

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI - DECEMBER 2025

Stark avslutning på 2025 banar väg för lönsam tillväxt 2026



Fjärde kvartalet 2025 för Qliro visar på fortsatt starkt kommersiellt momentum på väg mot vår ambition att bli marknadsledare i Norden. Transaktionsvolymen ökade med 46% och för helåret var tillväxten 39%. Rörelseintäkterna ökade med 14%, i linje med vår tidigare guidning om omkring 15% intäkstillväxt under kvartalet. Det justerade rörelseresultatet förbättrades till -10,5 MSEK (-14,8) och vi närmar oss den lönsamhet vi guidat för i första kvartalet 2026. Detta är resultatet av de strategiska investeringar i tillväxt, produktutveckling och geografisk expansion som vi genomfört under året, samt de kostnadsbesparingar som lanserades i september.

Utdrag från Christoffer Rutgerssons vd-ord

Fjärde kvartalet 2025 (fjärde kvartalet 2024)

- Transaktionsvolymen ökade med 46% till 6 064 MSEK (4 161)
- Rörelseintäkterna ökade med 14% till 115,0 MSEK (101,3)
- Justerade rörelsekostnader uppgick till -99,3 MSEK (-85,2)
- Rörelsekostnaderna uppgick till -104,1 MSEK (-86,5)
- Kreditförluster i relation till transaktionsvolym uppgick till 0,43% (0,74)
- Justerat rörelseresultat uppgick till -10,5 MSEK (-14,8)
- Rörelseresultatet uppgick till -15,4 MSEK (-16,1)
- Periodens resultat var -13,5 MSEK (-21,6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,55 SEK (-1,06)

Januari – december 2025 (januari – december 2024)

- Transaktionsvolymen ökade med 39% till 17 869 MSEK (12 850)
- Rörelseintäkterna ökade med 4% och uppgick till 412,1 MSEK (397,8)
- Justerade rörelsekostnader uppgick till -383,2 MSEK (-317,9)
- Rörelsekostnaderna uppgick till -407,8 MSEK (-324,7)
- Kreditförluster i relation till transaktionsvolym uppgick till 0,60% (0,83)
- Justerat rörelseresultat uppgick till -78,4 MSEK (-26,4)
- Rörelseresultatet uppgick till -102,9 MSEK (-33,3)
- Periodens resultat var -84,1 MSEK (-21,9)
- Resultat per aktie uppgick till -3,77 SEK (-1,13)



Intresserad av nyheter och finansiell information från Qliro?

Gör såhär:

1. Öppna kamera-appen i din smarta telefon.
2. Rikta kameralinsen mot QR-koden.
3. Klicka på länken som dyker upp på telefonens skärm.
4. Scrolla ned och fyll i formuläret för att prenumerera.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

Under fjärde kvartalet 2025

Produktlanseringar

- **Qliro lanserade nästa generations verktyg för effektivare merförsäljning**

Upsell 2.0, uppföljare till Upsell, lanserades i oktober. Sedan introduktionen av Upsell år 2020 har funktionen bidragit till merförsäljning på över +100 miljoner kronor och används idag av flera ledande e-handlare, däribland Lyko och Nelly. Genom Upsell kan handlare erbjuda relevanta tilläggsprodukter direkt i betalflödet vilket ökar både merförsäljning och genomsnittligt ordervärde.

Nu tar funktionen nästa kliv i samband med lanseringen av Upsell 2.0, som innebär att alla betalalternativ finns tillgängliga på alla Qliros marknader, och förbättrad teknisk prestanda. Detta innebär att populära betalalternativ som Swish, Apple Pay, Vipps och MobilePay, kommer nu finnas tillgängliga direkt i flödet med Upsell 2.0.

Produkten har utvecklats i nära samarbete med Lyko, som sedan lansering i slutet av oktober noterat +155% högre merförsäljning fram till årsslutet, jämfört med tidigare version.

Expansion & tillväxt

- **Rekordstark Black Week**

Under Black Week slog Qliro nya rekord och växte transaktionsvolymen med +40%. För första gången översteg transaktionsvolymen 1 miljard kronor under veckan.

- **Nytt enterpriseavtal och stärkt position inom beauty**

Under december meddelade Qliro att bolaget under 2025 stärker sin position inom beauty och tecknat avtal för över 1 miljard kronor i transaktionsvolym inom segmentet samt tecknat ett nytt enterpriseavtal med GLOWiD, en ledande nordisk aktör inom koreansk skönhet.

- **Flerårigt avtal tecknat med Nelly**

Det mångåriga samarbetet mellan Nelly och Qliro förlängdes i december. Det nya fleråriga avtalet omfattar hela Norden och syftar till att fortsätta förbättra konvertering, ordervärde och kundupplevelse.

Ledning & organisation

- I oktober tillträdde Christofer Zetterquist som interim CFO. Christofer Zetterquist har en gedigen bakgrund från finanssektorn och lång erfarenhet av ledande befattningar. Han kommer närmast från rollen som CFO på Skandiabanken, en position han haft sedan 2017. Dessförinnan var han Head of Treasury på Carnegie och har även haft roller på EY och Accenture samt arbetat med produktutveckling på Nasdaq.

Efter periodens slut

- Efter kvartalets slut förlängde Qliro sitt enterpriseavtal med Lyko, en av bolagets viktigaste handlare och en strategisk partner i utvecklingen av Upsell 2.0. Avtalet omfattar fortsatt samarbete i hela Norden och väntas innebära betydande transaktionsvolymer för de kommande åren. Samarbetet är ett exempel på Qliros strategi att bygga långsiktiga partnerskap där bolaget och handlaren utvecklar lösningar tillsammans.



QLIROS MISSION ÄR ATT SKAPA

EN VÄRLDSLEDANDE UPPLEVELSE FÖR

HANDLARE OCH DERAS KUNDRESA

+46%

Tillväxt transaktionsvolym ¹⁾

6 064

MSEK, transaktionsvolym ³⁾

+21%

Avtalad volymtillväxt
jämfört med LTM

8,0_M

Antal aktiva konsumenter ²⁾

+14%

Intäktstillväxt ¹⁾

+155%

Antal handlare ¹⁾

1) Avser fjärde kvartalet 2025 jämfört med samma period föregående år.

2) Avser unika konsumenter som använt Qliros kassa hos bolagets handlare under senaste 12 månaderna.

3) Total transaktionsvolym som processas i Qliros kassa inklusive mervärdesskatt för direktbetalningar samt Qliros betalningsprodukter under fjärde kvartalet 2025.

VD-ORD

Stark avslutning på 2025 banar väg för lönsam tillväxt 2026

Fjärde kvartalet 2025 för Qliro visar på fortsatt starkt kommersiellt momentum på väg mot vår ambition att bli marknadsledare i Norden. Transaktionsvolymen ökade med 46% och för helåret var tillväxten 39%. Rörelseintäkterna ökade med 14%, i linje med vår tidigare guidning om omkring 15% intäkstillväxt under kvartalet. Det justerade rörelse-resultatet förbättrades till -10,5 MSEK (-14,8) och vi närmar oss den lönsamhet vi guidat för i första kvartalet 2026. Detta är resultatet av de strategiska investeringar i tillväxt, produktutveckling och geografisk expansion som vi genomfört under året, samt de kostnadsbesparingar som lanserades i september.

Under Black Week översteg transaktionsvolymen för första gången en miljard kronor under en enskild vecka och vi slog tidigare rekord med 40%. Att vi för första gången passerade en miljard under Black Week är framför allt ett resultat av de nya handlare vi onboardat under året och den volymtillväxt vi sett under 2025.

Accelererande marknadsandelar i Norden

Under kvartalet har vi fortsatt att vinna marknadsandelar i Norden i enlighet med vår vision att bli marknadsledande i Norden inom 3–5 år. Antalet anslutna handlare har mer än fördubblats under året till 579 (227), en ökning motsvarande 155%. Tillväxten drivs av både SME-segmentet, där vi nått rekordhöga volymer, och av nya Enterprise-kunder som valt att uppgradera till Qliro.

Inom Enterprise-segmentet har vi under och efter kvartalet tecknat nya avtal motsvarande över en miljard kronor i årlig transaktionsvolym inom beauty-segmentet. GLOWiD är en av de nya handlarna vi har välkomnat till Qliro och efter kvartalets slut förlängde vi även vårt fleråriga samarbete med Lyko, en av Nordens ledande beauty-handlare och en partner vi är stolta över att fortsätta växa tillsammans med. Därtill har vi förlängt avtalet med Nelly, vilket bekräftar att våra största kunder ser långsiktigt värde i vår product performance och kundupplevelse.

Parallellt har ett antal handlare avstått att förlänga, då förutsättningarna för fortsatt lönsamhet framåt inte funnits för Qliro. Denna churn förväntas materialiseras under första halvåret 2026, men vägs mer än väl upp av de nya avtalen både i volym och lönsamhet. Sammantaget förväntar vi oss en framtida årlig transaktionsvolym överstigande 21,5 miljarder kronor när samtliga nya avtal är fullt implementerade.

Genom att erbjuda en modulär plattform som kombinerar ledande konvertering med full kontroll över kundupplevelsen möter vi de moderna e-handlarnas behov på ett sätt traditionella betallosningar inte kan. Vi ser ett tydligt skifte där handlare i allt högre grad efterfrågar lösningar som stärker kundlojalitet och maximerar livstidsvärdet på deras kunder. Det är ingen slump att vi aldrig har förlorat ett A/B-test på konvertering sen lanseringen av den nya generationen av vår checkout sommaren 2024, sedan dess har vi även lanserat Checkout Gen 3 med ytterligare förbättringar i maj 2025.

Stark volymutveckling inom Pay Later

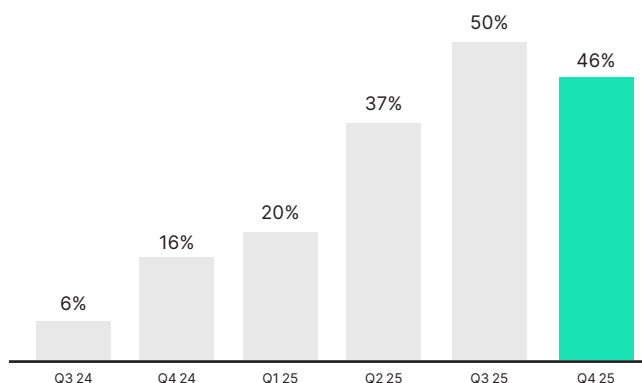
Under andra halvåret har vi sett en tydlig tillväxt inom Pay Later, som är Qliros mest lönsamma betalmetod. Pay Later-volymen ökade med 41% i kvartalet till 2 369 MSEK (1 682), där BNPL växte med 32% och faktura med 47%. Den positiva trenden som vi såg under tredje kvartalet har fortsatt i samma riktning och andelen betalningar med BNPL uppgick i kvartalet till 15,8%, vilket bekräftar att de produktförbättringar vi genomfört ger avsedd effekt.

Låneboken växte med 5% till 2 023 MSEK (1 930) jämfört med föregående år. I takt med att nya volymer fortsätter att bygga låneboken förväntas denna tillväxt accelerera under de kommande kvartalen, vilket successivt förbättrar intäktsbasen. Denna dynamik är central för vår affärsmodell där volymtillväxt idag omvandlas till intäkstillväxt över tid.

Förbättrad lönsamhet och operativ effektivitet

Kvartalets intäkstillväxt på 14% till 115 MSEK är ett resultat av den accelererande volymtillväxten samt bidrag från nya handlare inom både Enterprise- och SME-segmentet. GP2, som utgörs av rörelseintäkter minus kreditförluster och rörliga rörelsekostnader, ökade med 22% och den underliggande

Transaktionsvolym, %-tillväxt



marginalen GM2 stärktes till 15,4%, vilket är en direkt följd av både förbättrade kreditmodeller och högre andel BNPL-betalningar. De organisatoriska förändringar vi annonserade under tredje kvartalet är nu fullt implementerade. Vi går nu in i 2026 med en mer kostnadseffektiv organisation som hanterar betydligt större volymer – ett konkret bevis på den operativa hävstång som vår plattform möjliggör.

Kraftigt förbättrade kreditmodeller

Våra nya kreditmodeller fortsätter att leverera resultat. Kreditförlusterna fortsatte att minska, både i relation till transaktionsvolym och i relation till Pay Later-volym. Detta är resultatet av ett systematiskt arbete med att förfinas precisionen i våra kreditbeslut, vilket minskar kreditförlusterna utan att påverka konverteringsgraden negativt.

Produktlanseringar

Under kvartalet lanserade vi Upsell 2.0, nästa generations verktyg för merförsäljning i betalflödet. Den nya versionen är den första i sitt slag på den nordiska marknaden och ger handlare större flexibilitet genom fullt stöd för samtliga betalalternativ på alla Qliros marknader, inklusive Swish, Apple Pay, Vipps och MobilePay.

Produkten har utvecklats i nära samarbete med Lyko, en av bolagets största handlare. Sedan lansering i slutet av oktober bidrog Upsell 2.0 med +155% högre merförsäljning för Lyko fram till årsslutet, jämfört med tidigare version. Sedan den ursprungliga Upsell-funktionen introducerades 2020 har den bidragit till merförsäljning på över 100 miljoner kronor hos handlare som Lyko och Nelly. Den nya versionen bygger på en mer modulär arkitektur med förbättrad prestanda samt fler betalmetoder vilket gör det enklare för handlare att integrera Upsell 2.0 sömlöst i betalflödet och därmed öka sitt genomsnittliga ordervärde.

Helåret 2025 – ett år av transformation

För helåret 2025 ökade transaktionsvolymen med 39% och rörelseintäkterna ökade med 4%. Under året har vi investerat betydande resurser i tillväxt, geografisk expansion och organisatoriska förändringar, vilket bidragit till att kostnaderna för helåret ökat.

2025 har varit ett år av strategisk transformation. Vi har bland annat etablerat oss i Norge och Finland, lanserat en ny Pay Later-plattform, implementerat förbättrade kreditmodeller och genomfört organisatoriska förändringar som stärkt vår skalbarhet. Dessa investeringar har lagt grunden för den accelererande tillväxt vi nu ser och positionerar oss för nästa fas.

Framtidsutsikter

Vi går in i 2026 med ett starkt momentum. Den organiska tillväxten, i kombination med de effektiviseringar och omförhandlingar vi genomfört, skapar förutsättningar för den lönsamhet vi tidigare guidat för i första kvartalet 2026. Med den starka avslutningen på 2025 och den fortsatta tillväxtaccelerationen ser vi goda förutsättningar att nå detta mål.

Vi fortsätter att ta marknadsandelar i Norden, med särskilt stark utveckling i Norge och Finland där vi överträffar våra förväntningar. Det visar att vår modell för tillväxt fungerar även i nya marknader och att vårt fokus på performance i checkout samt kundupplevelsen uppskattas av både handlare och deras kunder.

Med en optimerad organisation tar vi ett steg in i nästa fas i Qliros utveckling. Vår strategi är tydlig: vi ska bli ledande i Norden inom 3–5 år genom att leverera en världsledande upplevelse för handlare och deras kundresa.

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



Stockholm, den 11 februari 2026
Christoffer Rutgersson, vd, Qliro

PRODUKTLANSERINGAR

Upsell 2.0

Upsell 2.0, uppföljare till Upsell, lanserades i oktober. Sedan introduktionen av Upsell år 2020 har funktionen bidragit till merförsäljning på över +100 miljoner kronor och används idag av flera ledande e-handlare, däribland Lyko och Nelly. Genom Upsell kan handlare erbjuda relevanta tilläggsprodukter direkt i betalflödet vilket ökar både merförsäljning och genomsnittligt ordervärde.

I samband med lanseringen av Upsell 2.0 tar funktionen ett nästa steg, som innebär att alla betalalternativ kommer finnas tillgängliga på alla Qliros marknader, och förbättrad teknisk prestanda. Detta innebär att populära betalalternativ som Swish, Apple Pay, Vipps och MobilePay, finns tillgängliga direkt i flödet med Upsell 2.0.

Produkten har utvecklats i nära samarbete med Lyko, som sedan lansering i slutet av oktober noterat +155% högre merförsäljning fram till årsslutet, jämfört med tidigare version.

Nästa generations adminportal för handlare

Portalen för handlare har genomgått flertalet uppdateringar som syftar till att förbättra översikten, förenkla bokföring för SME-handlare och ett mer användarvänligt UI. Som ett steg i att förbättra användarvänligheten har AI-chattbotten Qai lanserats för att hjälpa handlare med ärenden direkt i plattformen.



NYCKELTAL

Ledande indikatorer

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	% Δ	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec	% Δ	LTM
Antal anslutna handlare	579	227	155%	579	227	155%	579
Transaktionsvolym ²⁾	6 064	4 161	46%	17 869	12 850	39%	17 869
Transaktionsvolym – Backlog av signerade avtal	–	–	–	–	–	–	3 727

Justerad resultaträkning

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	% Δ	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec	% Δ	LTM
Summa rörelseintäkter ¹⁾	115,0	101,3	14%	412,1	397,8	4%	412,1
Take-Rate %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	1,90%	2,43%	–22%	2,31%	3,10%	–26%	2,31%
Kreditförluster, netto	–26,2	–30,9	–15%	–107,3	–106,4	1%	–107,3
Kreditförluster, %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	0,43%	0,74%	–42%	0,60%	0,83%	–28%	0,60%
Kreditförluster, %, i relation till Pay Later-volym ¹⁾	1,11%	1,84%	–40%	1,51%	1,92%	–22%	1,51%
GP1	88,7	70,4	26%	304,8	291,4	5%	304,8
GM1 %, i relation till utlåning (årsbasis)	18,34%	15,32%	20%	15,42%	15,47%	–0,28%	15,42%
Rörliga rörelsekostnader	–14,4	–9,4	53%	–49,0	–35,0	40%	–49,0
GP2	74,3	60,9	22%	255,8	256,4	0%	255,8
GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis)	15,36%	13,27%	16%	12,94%	13,61%	–4,90%	12,94%
Fasta rörelsekostnader	–84,9	–75,8	12%	–334,2	–282,9	18%	–334,2
Summa rörelsekostnader	–99,3	–85,2	17%	–383,2	–317,9	21%	–383,2
Rörelseresultat ¹⁾	–10,5	–14,8	–29%	–78,4	–26,4	196%	–78,4
Periodens resultat	–9,7	–11,4	–15%	–64,6	–22,1	193%	–64,6
Resultat per aktie	–0,42	–0,56	–25%	–2,98	–1,14	162%	–2,98

Balansräkning

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	% Δ	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec	% Δ	LTM
Utlåning till allmänheten	2 023	1 930	5%	2 023	1 930	5%	2 023
Inlåning från allmänheten	2 540	2 723	–7%	2 540	2 723	–7%	2 540

Övriga nyckeltal

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	% Δ	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec	% Δ	LTM
Antal anslutna handlare	579	227	155%	579	227	155%	579
Transaktionsvolym ²⁾	6 064	4 161	46%	17 869	12 850	39%	17 869
varav Pay Now-volym ²⁾	3 694	2 479	49%	10 744	7 316	47%	10 744
varav Pay Later-volym ²⁾	2 369	1 682	41%	7 125	5 534	29%	7 125
BNPL-volym ²⁾	959	726	32%	2 724	2 433	12%	2 724
Faktura-volym ²⁾	1 410	956	47%	4 402	3 099	42%	4 402
Take-Rate % ¹⁾	1,90%	2,43%	–22%	2,31%	3,10%	–26%	2,31%
Genomsnittligt ordervärde, SEK ²⁾	782	832	–6%	818	826	–1%	818
Genomsnittligt ordervärde, Pay Now ²⁾	680	724	–6%	710	710	0%	710
Genomsnittligt ordervärde, Pay Later ²⁾	1 021	1 068	–4%	1 059	1 047	1%	1 059
Kreditförluster, %, i relation till Pay Later-volym ¹⁾	1,11%	1,84%	–40%	1,51%	1,92%	–22%	1,51%
Antal anställda medeltal ²⁾	200	222	–10%	218	215	1%	218

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 25–28.

2) Operativa nyckeltal. För definitioner se sidan 26.

FJÄRDE KVARTALET 2025 JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2024

Transaktionsvolym och antal handlare

Antalet anslutna e-handlare på Qliros plattform uppgick till 579 (227), en ökning motsvarande 155% jämfört med föregående år. Transaktionsvolymen ökade med 46% och uppgick till 6 064 MSEK (4 161). Låneboken ökade med 5% till 2 023 MSEK (1 930).

Rörelsens intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 14% till 115,0 MSEK (101,3). Nyförsäljning inom SME- och Enterprisesegmentet har bidragit positivt, samtidigt som negativ påverkan från enskilda Enterprise-avtal och lägre andel Pay Later-betalningar påverkat negativt.

Räntenettot ökade med 12% och uppgick till 57,9 MSEK (51,8) hänförligt till ökad utlåning och lägre finansieringskostnader.

Provisionsnettot ökade med 13,3% och uppgick till 56,8 MSEK (50,1), positivt påverkat av ökade intäkter från Unified Payments och handlaravgifter från SME. Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till -1,4 MSEK (-0,8).

Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade från föregående år och uppgick till -26,2 MSEK (-30,9), trots kraftigt ökande transaktionsvolym och växande lånebok, vilket är en effekt av de förbättrade kreditprocesser som nu fortsätter ge avtryck i form av minskade kreditförluster och färre inkassoärenden. I förhållande till transaktionsvolym minskade rapporterade kreditförluster till 0,43% (0,74).

Rörelsens kostnader

Rapporterade rörelsekostnader uppgick till -104,1 MSEK (-86,5). I kvartalet har kostnader om 4,9 MSEK tagits relaterade till organisatoriska förändringar som syftar till att öka effektiviteten, skalbarheten och tillväxtkapaciteten. Som meddelades i september väntades totala engångskostnader för omstruktureringen om 20–25 MSEK belasta resultatet under H2 2025. Totalt har kostnader motsvarande 24,5 MSEK tagits inom ramen för omstrukturering. Kostnaderna inkluderar avgångsvederlag samt andra konsult- och omställningskostnader.

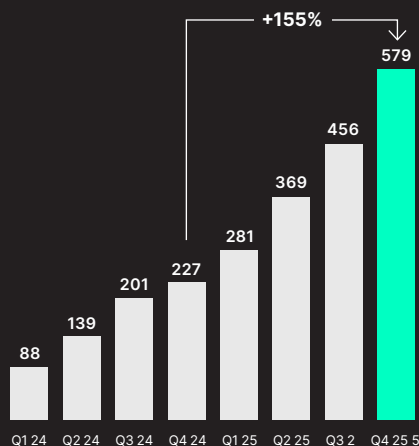
Justerade rörelsekostnader uppgick till -99,3 MSEK (-85,2). De justerade allmänna administrationskostnaderna, ökade till -66,0 MSEK (-59,5) primärt till följd av ökade satsningar på personal- och IT som syftar till att ytterligare accelerera tillväxtmomentumet och skalbarheten i Norden. Övriga rörelsekostnader ökade till -12,0 MSEK (-6,6) främst drivet av variabla volymdrivna kostnader, bland annat kreditbedömningar.

Av- och nedskrivningar ökade till -21,3 MSEK (-19,1) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende framför allt Pay Later-produkter och applösningar.

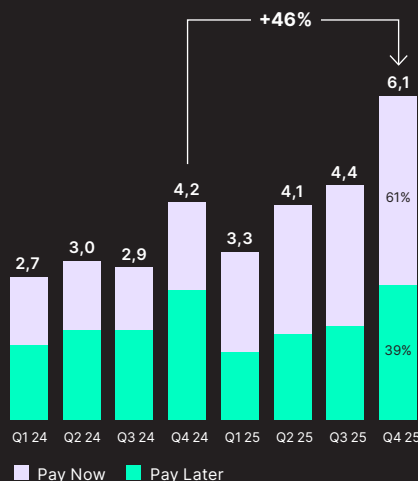
Periodens resultat

Justerade rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till -10,5 MSEK (-14,8 MSEK). Rapporterat rörelseresultat uppgick till -15,4 MSEK (-16,1). Skatt på periodens resultat ger en positiv effekt om 1,9 MSEK (3,7). Periodens resultat uppgick till -13,5 MSEK (-21,6).

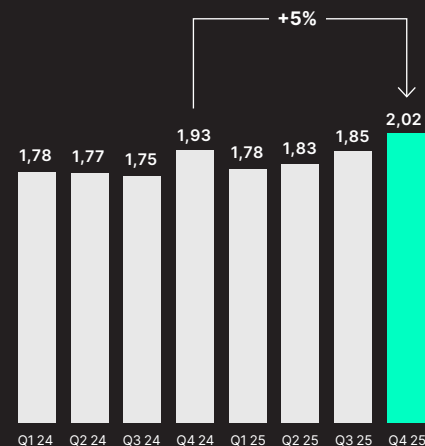
Antal handlare



Transaktionsvolym, miljarder SEK



Utlåning till allmänheten, miljarder SEK



JANUARI - DECEMBER 2025 JÄMFÖRT MED JANUARI - DECEMBER 2024**Rörelsens intäkter**

Rörelseintäkterna under perioden uppgick till 412,1 MSEK (397,8). Nyförsäljning inom SME- och Enterprisesegmentet har bidragit positivt till periodens resultat, samtidigt som påverkan från enskilda Enterprise-avtal och lägre andel Pay Later-betalning påverkat resultatet negativt.

Räntenettot ökade med 1,2% till 203,0 MSEK (200,6) främst hänförligt till ökad utlåning.

Provisionsnettot ökade med 7,1% till 211,6 MSEK (197,5) drivet av ett ökat intresse för Qliros betalprodukter. Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till -4,9 MSEK (-1,7).

Rörelsens kostnader

Rapporterade rörelsekostnader uppgick till -407,8 MSEK (-324,7), primärt som en följd av ökade kostnader för tillväxt och pågående geografisk expansion. Under perioden har kostnader om 24,5 MSEK tagits relaterade till organisatoriska förändringar som syftar till att öka effektiviteten, skalbarheten och tillväxtkapaciteten. Som annonserades i september väntades totala engångskostnader för omstruktureringen om 20-25 MSEK belasta resultatet under H2 2025, och inkluderar avgångsvederlag samt andra konsult- och omställningskostnader.

Justerade rörelsekostnader uppgick till -383,2 (-317,9) MSEK. De allmänna administrationskostnaderna ökade till -281,9 MSEK (-232,4), primärt till följd av ökade personal- och IT-kostnader drivet främst av tillväxtsatsningar.

Övriga rörelsekostnader ökade till -42,7 MSEK (-24,2) till följd av högre variabla- och marknadsföringskostnader. Av- och nedskrivningar ökade till -83,2 MSEK (-68,1) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende framför allt våra Pay Later-produkter och applösningar.

Kreditförluster

Kreditförluster, netto uppgick till -107,3 MSEK (-106,4) för perioden. Periodens 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. I förhållande till transaktionsvolym minskade rapporterade kreditförlusterna till 0,60% (0,83), som en följd av förbättrade kreditprocesser som nu fortsätter ge avtryck i form av minskade kreditförluster och färre inkassoärenden.

Periodens resultat

Justerade rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till -78,4 MSEK (-26,4 MSEK). Rapporterat rörelseresultat uppgick till -102,9 MSEK (-33,3).

KAPITALTÄCKNING, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kapitaltäckning

Qliro AB:s kapitalbas (se not 9 kapitaltäckning) ökade till 453 MSEK (412). Riskexponeringsbeloppet ökade till 2 307 MSEK (2 058). Den totala kapitalrelationen 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

Utöver eget kapital var utlåningen till allmänheten finansierad med 2 540 MSEK (2 723) i inlåning från allmänheten (spar-konton) i Sverige och Tyskland. Inlåning från allmänheten är en flexibel och väl fungerande finansieringsform givet Qliros utlåning som till stor del består av mindre krediter med kort duration. Qliro har sparkonton till privatpersoner i Sverige och ett inlåningserbjudande Tyskland i Euro i samarbete med open banking-plattformen Raisin. Vid kvartalets slut uppgick inlåningen i Sverige till 1 566 MSEK (1 794) och inlåningen i Tyskland till 974 MSEK (929).

Likviditet

Qliro har en god likviditet och per 31 december 2025 uppgick Qliros likvida medel till 821 MSEK (1 050). Likviditetsportföljen är placerad i nordiska banker samt likvida investeringar i svenska kommunobligationer. Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick per 31 december 2025 till 279 % att jämföra med det lagstadgade kravet på 100 % och den stabila nettofinansieringskvoten uppgick till 132 %.

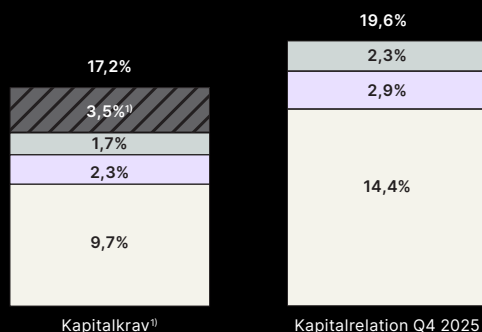
Bolaget har en kreditfacilitet på plats som möjliggör tillfällig likviditet genom pantsättning av värdepapper. Faciliteten ger möjlighet att tillfälligt belåna innehavda obligationer och därigenom kortsiktigt frigöra likviditet vid behov.

Nyckeltal

% , om inte annat anges	2025	2024
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	14,4	17,4
Total kapitalrelation, % ¹⁾	19,6	20,0
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ¹⁾	279,5	582,6
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	131,9	132,2
Inlåningsduration (genomsnitt), dgr	95	96

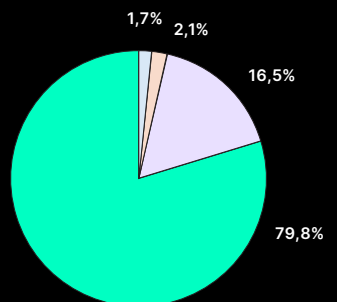
1) Övriga nyckeltal. För definitioner se sidan 26.

Kapitalisering, %



- P2G
- Primärkapital
- Supplementärkapital
- Kärnprimärkapital

Finansieringsmix, %



- Primärkapital, 53 MSEK
- Supplementärkapital, 66 MSEK
- Eget kapital, 524 MSEK
- Inlåning från allmänheten, 2 540 MSEK

1) Kapitalkrav exklusive pelare 2-vägladning på 3,5% på alla nivåer.

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Medeltalet för antalet anställda uppgick i det fjärde kvartalet 2025 till 200 (222).

Säsongseffekter

Qliros Pay Later-volymer har historiskt sett fluktuerat mellan kvartalen. Qliro har till exempel upplevt högre volymer under årets fjärde kvartal som en effekt av Black Friday och julhandel i Qliros handlares webbbutiker. På motsvarande sätt är volymerna normalt sett lägre under första och tredje kvartalet jämfört med det fjärde kvartalet. De säsongsbetonade starka volymerna under det fjärde kvartalet resulterar vanligtvis i en förbättrad intäktsgenerering under början av året när fakturor i viss utsträckning omvandlas till flexibla delbetalningar och BNPL-kampanjer i viss utsträckning omvandlades till räntebärande krediter.

Qliros största ägare per den 31 december 2025

Andel av kapital

1. Rite Ventures 23,08%
2. Mandatum Asset Management 9,08%
3. Peter Lindell 8,39%
4. Avanza Pension 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%

Källa: Monitor av Modular Finance

Qliros aktie och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2025 till 79 174 205,60 kronor fördelat på 28 276 502 aktier med ett kvotvärde på 2,8 kronor per aktie. Qliros aktiekurs per den 31 december 2025 var 17,5 SEK.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående är av samma karaktär som beskrivs i årsredovisningen för 2024 som publicerades den 23 april 2025.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Qliros verksamhet medför dagligen risker som mäts, kontrolleras och vid behov åtgärdas för att skydda företagets kapital och anseende. De mest framträdande riskerna är kreditrisk, affärsrisk/strategisk risk, operativ risk, valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. I Qliros årsredovisning för 2024 och i Qliros prospekt, daterat den 28 september 2020, som togs fram inför upptagandet av Qliros aktier till handel på Nasdaq Stockholm ges en utförlig beskrivning av bolagets riskexponeringar och riskhantering.

De senaste årens försvårade makroekonomiska förutsättningar som tagits sig uttryck i räntehöjningar, stigande inflation och ökade energipriser kan ha en negativ inverkan på konsumenters efterfrågan och förmåga att betala skulder. Qliro kan idag inte se någon märkbar effekt på bolagets intäkter eller underliggande kreditförluster.

Qliros intäktssmodell är beroende av transaktionsvolymer inom Pay Later (faktura och BNPL). En minskad efterfrågan på dessa produkter, till följd av förändrat konsumentbeteende, makroekonomiska faktorer eller regulatoriska förändringar, kan påverka bolagets intäkter negativt.

Redovisad uppskjuten skatt baseras på bedömningar av framtida skattemässiga resultat och gällande skattelagstiftning. Förändrade förutsättningar kan medföra att värdet av uppskjutna skattefordringar behöver omprövas, vilket kan påverka Qliros resultat och finansiella ställning.

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 räntenettet i det fjärde kvartalet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i mkr	Not	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Ränteintäkter		75,5	75,7	280,1	289,4
Räntekostnader		-17,5	-23,9	-77,0	-88,8
Räntenetto	2	57,9	51,8	203,0	200,6
Provisionsintäkter		65,8	55,0	235,0	209,7
Provisionskostnader		-8,9	-4,8	-23,3	-12,2
Provisionsnetto	3	56,8	50,1	211,6	197,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1,4	-0,8	-4,9	-1,7
Övriga rörelseintäkter		1,7	0,2	2,3	1,4
Summa rörelseintäkter		115,0	101,3	412,1	397,8
Allmänna administrationskostnader		-70,8	-60,7	-281,9	-232,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21,3	-19,1	-83,2	-68,1
Övriga rörelsekostnader		-12,0	-6,6	-42,7	-24,2
Summa kostnader före kreditförluster		-104,1	-86,5	-407,8	-324,7
Resultat före kreditförluster		10,8	14,8	4,3	73,1
Kreditförluster, netto	4	-26,2	-30,9	-107,3	-106,4
Rörelseresultat		-15,4	-16,1	-102,9	-33,3
Skatt på periodens resultat		1,9	3,7	18,8	5,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		-13,5	-12,5	-84,1	-27,5
Periodens resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	5	-	-9,2	-	5,6
Periodens resultat		-13,5	-21,6	-84,1	-21,9
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-15,7	-21,6	-92,7	-21,9
Innehavare av primärkapital		2,1	-	8,6	-
Resultat per aktie – total verksamhet		-0,55	-1,06	-3,77	-1,13
Resultat per aktie - kvarvarande verksamhet		-0,55	-0,61	-3,77	-1,42

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i mkr	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Periodens resultat	-13,5	-21,6	-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)	-0,2	-0,4	1,3	-1,1
Övrigt totalresultat för perioden	-0,2	-0,4	1,3	-1,1
Periodens totalresultat	-13,8	-22,0	-82,8	-23,1
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-15,9	-23,7	-91,4	-24,8
Innehavare av primärkapital	2,1	1,7	8,6	1,7

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut		57,7	403,0
Utlåning till allmänheten	6	2 023,4	1 929,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		767,9	651,1
Immateriella anläggningstillgångar		307,2	259,5
Materiella anläggningstillgångar		7,8	14,7
Uppskjuten skattefordran		78,8	60,1
Övriga tillgångar		90,9	82,8
Derivat		0,6	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		34,1	26,9
Tillgångar som innehas för försäljning	5	7,3	24,5
Summa tillgångar		3 375,6	3 454,4
Skulder och Eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut		–	–
In- och upplåning från allmänheten	7	2 539,5	2 723,3
Övriga skulder		119,1	110,3
Derivat		–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		73,6	58,6
Avsättningar	5	–	2,9
Efterställda skulder		66,5	–
Summa skulder		2 798,7	2 895,2
Eget kapital			
Aktiekapital		79,2	59,6
Reserver		–3,7	–5,1
Primärkapitalinstrument		53,1	52,6
Balanserad vinst eller förlust		532,4	474,0
Periodens 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 mkr	Aktiekapital	Omräkning utländsk verksamhet	Verkligt värde- reserv	Intjänade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Primär- kapital- instrument	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2025	59,6	–	–5,1	452,1	506,6	52,6	559,2
Periodens resultat	–	–	–	–92,7	–92,7	8,6	–84,1
Övrigt totalresultat efter skatt	–	0,3	1,0	–	1,3	–	1,3
Totalresultat	–	–	1,0	–92,7	–91,4	8,6	–82,8
Betald 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
Utgående balans 31 december 2025	79,2	0,3	–4,1	448,3	523,8	53,1	576,9

Belopp i mkr	Aktiekapital	Omräkning utländsk verksamhet	Verkligt värde- reserv	Intjänade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa	Primär- kapital- instrument	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2024	53,4	–	–4,0	430,8	480,2	–	480,2
Periodens resultat	–	–	–	–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
Utgående balans 31 december 2024	59,6	–	–5,1	452,1	506,6	52,6	559,2

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i mkr	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Den löpande verksamheten				
Rörelsens nettoresultat	3,4	-16,1	-84,1	-33,3
Periodens resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	–	-9,2	–	5,6
Justeringar	7,7	54,9	159,8	223,0
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-101,2	-20,0	-428,7	241,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-90,2	9,7	-353,1	436,3
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	–	-0,3	-1,6	-1,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-23,4	-31,9	-122,1	-130,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-23,4	-32,1	-123,7	-131,7
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasing	-1,5	-1,5	-5,8	-5,7
Emission av teckningsoptioner	–	0,1	0,4	0,7
Primärkapitalinstrument betald ränta	-2,1	52,5	-8,6	52,5
Efterställda skulder	–	–	70,0	-100,0
Transaktionskostnader efterställda skulder	–	–	-4,1	–
Nyemission	–	47,7	107,5	49,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,6	98,8	159,3	-3,2
Periodens kassaflöde	-117,2	76,3	-317,4	301,3
Likvida medel vid periodens början	200,2	326,1	403,0	101,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-25,3	0,5	-27,9	0,6
Periodens kassaflöde	-117,2	76,3	-317,4	301,3
Likvida medel vid periodens slut	57,7	403,0	57,7	403,0

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i mkr	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Ränteintäkter	75,5	77,1	280,1	359,3
Räntekostnader	-17,5	-24,7	-76,8	-117,4
Räntenetto	58,0	52,4	203,2	241,8
Provisionsintäkter	65,8	55,0	235,0	210,4
Provisionskostnader	-8,9	-4,8	-23,3	-12,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,4	-0,9	-4,9	-1,8
Övriga rörelseintäkter	1,7	0,2	2,3	1,4
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	-0,3	-	12,5
Summa rörelseintäkter	115,0	101,6	412,3	452,1
Allmänna administrationskostnader	-72,3	-63,2	-287,7	-251,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19,9	-17,7	-77,6	-66,3
Övriga rörelsekostnader	-12,0	-6,7	-42,7	-25,5
Summa kostnader före kreditförluster	-104,2	-87,6	-408,0	-343,5
Resultat före kreditförluster	10,8	14,0	4,4	108,6
Kreditförluster, netto	-26,2	-41,7	-107,3	-134,4
Rörelseresultat	-15,4	-27,7	-102,9	-25,8
Skatt på periodens resultat	1,9	6,0	18,8	3,8
Periodens resultat	-13,6	-21,7	-84,1	-22,0

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i mkr	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Periodens resultat	-13,6	-21,7	-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)	-0,2	-0,4	1,3	-1,1
Övrigt totalresultat för perioden	-0,2	-0,4	1,3	-1,1
Periodens totalresultat	-13,8	-22,1	-82,7	-23,1

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Utlåning till kreditinstitut	53,5	399,3
Utlåning till allmänheten	2 030,7	1 954,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	767,9	651,1
Aktier och andelar	0,1	0,1
Immateriella anläggningstillgångar	307,2	259,5
Materiella anläggningstillgångar	2,5	4,1
Uppskjuten skattefordran	79,0	60,3
Övriga tillgångar	95,0	86,4
Derivat	0,6	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	35,4	28,2
Summa tillgångar	3 371,9	3 445,3
Skulder och eget kapital		
Skulder		
Skulder till kreditinstitut	–	–
In- och upplåning från allmänheten	2 539,5	2 723,3
Övriga skulder	115,1	100,9
Derivat	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	73,6	58,6
Avsättningar	–	2,9
Efterställda skulder	66,5	–
Summa skulder	2 794,7	2 885,8
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
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
Periodens 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

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för Qliro AB avser perioden 1 januari till 31 december 2025. Qliro har sitt säte i Stockholm och org nr är 556962-2441.

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen 1995:1559 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och av Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

I koncernredovisningen tillämpas även RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt uttalanden från Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering.

Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag FFFS 2008:25. Moderbolaget tillämpar också RFR 2 Redovisning för juridiska personer samt uttalanden från Rådet för finansiell rapportering. I enlighet med Finansinspektionens allmänna råd tillämpar moderbolaget så kallad lagbegränsad

IFRS vilket innebär att de internationella redovisningsstandarder som har antagits av EU, är tillämpliga för upprättandet av de finansiella rapporterna.

Qliros delårsrapport är upprättad i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen för 2024.

Avyttrad verksamhet

Den avyttrade verksamheten utgörs av Qliros privatlåneportfölj inom Digital Banking Services. Se not 5 Avyttrad verksamhet för mer information. Denna verksamhet har år 2024 klassificerats som avyttrad verksamhet eftersom den avser en väsentlig verksamhetsgren och det redovisade värdet återvinns genom en försäljning. Periodens resultat för den avyttrade verksamheten redovisas separat efter periodens resultat för den kvarvarande verksamheten.

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 2. RÄNTENETTO

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	1,0	3,8	5,3	7,0
Utlåning till allmänheten	71,7	67,6	259,3	268,3
Belåningsbara skuld-förbindelser m.m	2,7	4,3	15,4	13,7
Övriga ränteintäkter	–	–	0,1	0,3
Summa ränteintäkter	75,5	75,7	280,1	289,4
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	–0,4	–	–1,2	–
Insättningsgaranti	–1,1	–1,1	–6,1	–4,8
Inlåning från allmänheten	–13,9	–22,8	–63,2	–79,0
Efterställda skulder	–2,1	–	–6,4	–4,6
Räntekostnad leasingskulld	–	–0,1	–0,2	–0,2
Summa räntekostnader	–17,5	–23,9	–77,0	–88,8
Räntenetto	57,9	51,8	203,0	200,6

NOT 3. PROVISIONSNETTO

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	40,3	40,6	163,8	169,1
Övriga provisionsintäkter	25,4	14,4	71,2	40,6
Summa provisionsintäkter	65,8	55,0	235,0	209,7
Provisionskostnader				
Övriga provisionskostnader	–8,9	–4,8	–23,3	–12,2
Summa provisionskostnader	–8,9	–4,8	–23,3	–12,2
Provisionsnetto	56,8	50,1	211,6	197,5

NOT 3. PROVISIONSNETTO FORTS.

Provisionsintäkter per geografisk marknad

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Utlåningsprovisioner				
Sverige	29,7	31,9	125,6	133,6
Finland	2,1	2,8	9,4	10,7
Danmark	0,6	1,0	2,2	3,2
Norge	8,0	4,9	26,5	21,5
Summa	40,3	40,6	163,8	169,1
Övriga provisionsintäkter				
Sverige	15,5	8,8	43,3	24,1
Finland	1,7	1,2	5,3	3,8
Danmark	1,6	0,8	4,4	2,3
Norge	6,6	3,6	18,2	10,5
Summa	25,4	14,4	71,2	40,6
Summa provisionsintäkter	65,8	55,0	235,0	209,7

NOT 4. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen				
Periodens nettoreservering Steg 1	0,4	0,5	–0,3	7,0
Periodens nettoreservering Steg 2	0,7	–4,6	8,7	–5,6
Summa kreditförluster netto ej kreditförsämrade utlåning	1,1	–4,1	8,4	1,4
Periodens nettoreservering Steg 3	–4,1	–19,6	15,7	–59,1
Periodens konstaterade kreditförluster, netto ¹⁾	–23,2	–7,2	–131,4	–48,7
Summa kreditförluster netto kreditförsämrade utlåning	–27,3	–26,8	–115,7	–107,8
Kreditförluster netto	–26,2	–30,9	–107,3	–106,4
Förlustreserv på lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	–164,6	–157,9	–164,6	–157,9

NOT 5. AVYTTRAD VERKSAMHET

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec
Ränteintäkter	–	1,4	–	69,9
Räntekostnader	–	–0,8	–	–28,9
Provisionsnetto	–	–	–	0,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	–	–	–0,1
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Summa rörelseintäkter	–	0,6	–	41,5
Kreditförluster, netto	–	–10,8	–	–28,0
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	–	–10,2	–	13,5
Rörelsekostnader	–	–1,0	–	–18,4
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	–	–11,3	–	–4,9
Skatt	–	2,3	–	0,6
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	–	–8,9	–	–4,4
Realisationsresultat och transaktions- och transfereringskostnader inklusive försäljningskostnader efter skatt1)	–	–0,2	–	9,9
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	–	–9,2	–	5,6

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

Tillgångar som innehas för försäljning

Belopp i mkr	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar		
Utlåning till allmänheten, brutto	20,1	69,6
Utlåning till allmänheten, kreditreservering	–12,8	–45,2
Övriga tillgångar	–	0,1
Summa tillgångar	7,3	24,5

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, utestående balans per 2025-12-31 är 0,0 MSEK.

Utlåning 7,3 MSEK är återstående lån som kommer att säljas.

NOT 6. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

2025-12-31, mkr	Koncern			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Lånefordringar	1 676,4	294,9	216,7	2 188,0
Reserv för befarade förluster	– 7,1	– 15,1	– 142,5	– 164,6
Netto utlåning till allmänheten	1 669,3	279,8	74,2	2 023,4

2024-12-31, mkr	Koncern			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Lånefordringar	1 361,8	459,8	266,2	2 087,7
Reserv för befarade förluster	–6,9	–23,6	–127,4	–157,9
Netto utlåning till allmänheten	1 354,9	436,2	138,8	1 929,9

NOT 7. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Belopp i mkr	Koncern	
	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 8. FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument

2025-12-31, mkr	Koncern			
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	767,9	–	–	767,9
Utlåning till kreditinstitut	–	–	57,7	57,7
Utlåning till allmänheten	–	–	2 023,4	2 023,4
Derivat	–	0,6	–	0,6
Övriga tillgångar	–	–	86,3	86,3
Upplupna intäkter	–	–	12,8	12,8
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	7,3	7,3
Summa finansiella instrument	767,9	0,6	2180,2	2 956,0
Övriga icke finansiella tillgångar				419,7
Summa tillgångar				3 375,6
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 539,5	2 539,4
Övriga skulder	–	–	111,4	111,4
Upplupna kostnader	–	–	68,8	68,8
Efterställda skulder	–	–	66,5	66,5
Summa finansiella instrument	–	–	2 786,2	2 786,2
Övriga icke finansiella skulder				12,6
Summa skulder				2 798,7

2024-12-31, mkr	Koncern			
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
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	651,1	2,1	2 416,5	3 094,1
Övriga icke finansiella tillgångar				360,3
Summa tillgångar				3 454,4
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 723,3	2 723,3
Övriga skulder	–	–	105,2	105,2
Upplupna kostnader	–	–	53,8	53,8
Avsättningar	–	–	2,9	2,9
Summa finansiella instrument	–	–	2 885,2	2 885,2
Övriga icke finansiella skulder				10,0
Summa skulder				2 895,2

Finansiella instrument värderade till verkligt värde i balansräkningen

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad (finansiella tillgångar till verkligt värde via övrigt totalresultat) baseras på noterade marknadspriser på balansdagen. Det noterade marknadspriset som används för Qliros finansiella tillgångar är den aktuella köpkursen. Upplysning om verkligt värde för poster värderade till verkligt värde framgår nedan. Nivåerna i upplysningarna enligt verkligt värdehierarkin nedan har följande innebörd:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgångar eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (d.v.s. via prisnoteringar) eller indirekt (d.v.s. härledda från prisnoteringar) (nivå 2)
- Data för tillgångar eller skulder som inte baseras på observerbara marknadsdata (d.v.s. ej observerbara data (nivå 3)).

NOT 8. FINANSIELLA INSTRUMENT FORTS.

Klassificering av finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2025-12-31, mkr	Koncern			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	767,9	–	–	767,9
Derivat	–	0,6	–	0,6
Summa tillgångar	767,9	0,6	–	768,5
Skulder				
Derivat	–	–	–	–
Summa skulder	–	–	–	–

2024-12-31, mkr	Koncern			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	651,1	–	–	651,1
Derivat	–	2,1	–	2,1
Summa tillgångar	651,1	2,1	–	653,1
Skulder				
Derivat	–	–	–	–
Summa skulder	–	–	–	–

NOT 9. 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.

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 bland annat 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	2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31
	Tillgänglig kapitalbas (MSEK)					
1	Kärnprimärkapital	332,9	343,8	300,9	351,3	358,0
2	Primärkapital	386,0	396,8	353,7	404,0	412,3
3	Totalt kapital	452,5	463,0	419,8	471,2	412,3
	Riskvägda exponeringsbelopp (MSEK)					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 306,9	2 184,9	2 145,6	2 114,5	2 058,4
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (%)	14,4	15,7	14,0	16,6	17,4
6	Primärkapitalrelation (%)	16,7	18,2	16,5	19,1	20,0
7	Total kapitalrelation (%)	19,6	21,2	19,6	22,3	20,0
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponerings beloppet)					
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 (i procentenheter)	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
EU 7c	varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	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	0
9	Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
EU 9a	Systemriskbuffert (%)	0	0,0	0	0	0
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0	0,0	0	0	0
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0	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	7,5	5,9	8,6	6,4
	Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått (MSEK)	2 992,5	2 932,7	2 990,1	2 789,0	3 111,9
14	Bruttosoliditetsgrad (%)	12,9	13,5	11,8	14,5	13,2
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det totala exponeringsmättet)					
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 exponeringsmättet)					
EU 14d	Krav på bruttosoliditetsbuffert (%)	0	0	0	0	0
EU 14e	Samlad bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
	Likviditetstäckningskvot					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt, MSEK)	767,9	204,2	958,5	706,4	636,2
16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde (MSEK)	433,8	328,7	463,7	416,9	436,8
16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde (MSEK)	159,0	299,2	109,0	193,7	428,1
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) (MSEK)	274,8	82,2	354,8	223,2	109,2
17	Likviditetstäckningskvot (%)	279,5	248,5	270,2	316,5	582,6
	Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering (MSEK)	2 376,7	2 072,0	2 362,6	2 240,6	2 489,9
19	Totalt behov av stabil finansiering (MSEK)	1 801,3	1 833,9	1 807,4	1 779,9	1 882,9
20	Stabil nettofinansieringskvot (%)	131,9	113,0	130,7	125,9	132,2

NOT 9. KAPITALTÄCKNINGSANALYS FORTS.

Redogörelse för totalt kapitalbaskrav och kapitalbas

Riskbaserat kapitalbaskrav samt kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet

	2025-12-31		2025-09-30		2025-06-30		2025-03-31		2024-12-31	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Riskbaserat kapitalbaskrav										
Riskvägda exponeringsbelopp										
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 306,9	–	2 184,9	–	2 145,6	–	2 114,5	–	2 058,4	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav) ¹⁾										
Kärnprimärkapital	103,8	4,5	98,3	4,5	96,6	4,5	95,2	4,5	92,6	4,5
Primärkapital	138,4	6,0	131,1	6,0	128,7	6,0	126,9	6,0	123,5	6,0
Totalt kapital	184,6	8,0	174,8	8,0	171,6	8,0	169,2	8,0	164,7	8,0
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2 krav) ²⁾										
Kärnprimärkapital	15,7	0,7	14,9	0,7	14,6	0,7	14,4	0,7	14,0	0,7
Primärkapital	20,9	0,9	19,8	0,9	19,5	0,9	19,2	0,9	18,7	0,9
Totalt Pelare 2 krav	27,9	1,2	26,4	1,2	26,0	1,2	25,6	1,2	24,9	1,2
Kombinerat buffertkrav ⁵⁾										
Kapitalkonserveringsbuffert	57,7	2,5	54,6	2,5	53,6	2,5	52,9	2,5	51,5	2,5
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	45,5	2,0	43,0	2,0	42,1	2,0	41,4	2,0	40,2	2,0
Kombinerat buffertkrav	103,2	4,5	97,6	4,5	95,8	4,5	94,3	4,5	91,6	4,5
Underrättelse (Pelare 2-vägledning) ³⁾										
Kärnprimärkapital	80,7	3,5	76,5	3,5	75,1	3,5	74,0	3,5	72,0	3,5
Primärkapital	80,7	3,5	76,5	3,5	75,1	3,5	74,0	3,5	72,0	3,5
Total Pelare 2 vägledning	80,7	3,5	76,5	3,5	75,1	3,5	74,0	3,5	72,0	3,5
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	303,4	13,2	287,3	13,1	282,0	13,1	277,8	13,1	270,3	13,1
Primärkapital	343,2	14,9	325,0	14,9	319,1	14,9	314,4	14,9	305,9	14,9
Totalt lämplig kapitalbasnivå	396,4	17,2	375,3	17,2	368,5	17,2	363,0	17,2	353,3	17,2
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital	332,9	14,4	343,8	15,7	300,9	14,0	351,3	16,6	358,0	17,4
Primärkapital	386,0	16,7	396,8	18,2	353,7	16,5	404,0	19,1	412,3	20,0
Total tillgänglig kapitalbas	452,5	19,6	463,0	21,2	419,8	19,6	471,2	22,3	412,3	20,0

	2025-12-31		2025-09-30		2025-06-30		2025-03-31		2024-12-31	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet										
Totalt exponeringsmått										
Totalt exponeringsmått	2 992,5	0,0	2 932,7	–	2 990,1	–	2 789,0	–	3 111,9	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav) ¹⁾										
Kärnprimärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primärkapital	89,8	3	88,0	3,0	89,7	3	83,7	3	93,4	3
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	88,0	3,0	89,7	3,0	83,7	3,0	93,4	3,0
Primärkapital	89,8	3,0	88,0	3,0	89,7	3,0	83,7	3,0	93,4	3,0
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	89,8	3,0	88,0	3,0	89,7	3,0	83,7	3,0	93,4	3,0
Primärkapital	179,6	6,0	176,0	6,0	179,4	6,0	167,3	6,0	186,7	6,0
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital ⁴⁾	332,9	11,1	343,8	11,7	300,9	10,1	351,3	12,6	358,0	11,5
Primärkapital ⁴⁾	386,0	12,9	396,8	13,5	353,7	11,8	404,0	14,5	412,3	13,2

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. 11 lagen 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)

4) Avser kapitalrelation i relation till totalt exponeringsmått. Avviker mot tidigare rapporterade siffror som avsåg kapitalrelation till riskvägt exponeringsbelopp.

5) Kombinerat buffertkrav enligt 2 kap. 2 lagen (2014:966) om kapitalbuffertar

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 10. OFFENTLIGGÖRANDE AV LIKVIDITETSRISKER

Offentliggörandet nedan avser Qliro AB och innefattar information i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter om hantering och offentliggörande av likviditetsrisker för kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2010:7). Informationen offentliggörs minst fyra gånger per år.

Finansieringskällor

Qliros nettoutlåning till allmänheten uppgick till 2 031 (1 954) miljoner kronor vid kvartalets utgång. Utlåningen var finansierad med 2 540 (2 723) miljoner kronor genom inlåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige och Tyskland, varav 99,3 procent är skyddade av insättningsgarantin. Inlåningen från allmänheten var till 46 procent med rörlig ränta och till 54 procent fast ränta med en genomsnittlig löptid på 95 dagar (ursprungligen 3 månaders fast ränta, 6 månaders fast ränta och 1 års fast ränta) per den 31 december 2025. Motsvarande 32 procent av inlåning från allmänheten i Qliro hålls i likvida räntebärande värdepapper och inlåning i nordiska banker.

Likviditet

Qliro AB:s totala likviditet uppgick per den 31 december 2025 till 821 miljoner kronor, bestående av:

- Likvida investeringar: 768 miljoner kronor.
- Placeringar i nordiska banker: 53 miljoner kronor.

Likviditetsbufferten består av följande högkvalitativa likvida tillgångar:

- Den totala investeringsportföljen består av likvida investeringar varav 639 miljoner kronor är denominerade i svenska kronor och motsvarande 129 miljoner kronor är denominerade i EUR.
- Den genomsnittliga löptiden för portföljen var vid kvartalets utgång 820 dagar.

Likviditetstäckningsgraden per den 31 december 2025 uppgick till 279 procent för Qliro AB att jämföra med den lagstadgade gränsen på 100 procent. Likviditetstäckningsgraden mäter en likviditetsreserv på 768 miljoner kronor i förhållande till nettoutflöden på 275 miljoner kronor över en trettio dagars period under stressade marknadsförhållanden.

NOT 11. HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

Inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

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	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 prognos-baserade kreditförlustbelopp som reducerar periodens resultat.
Kreditförluster, % i relation till transaktionsvolym	Periodens kreditförluster, omräknat till helårsvärde, netto i förhållande till transaktionsvolym	Syftet är att 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	Periodens kreditförluster, omräknat till helårsvärde, netto i förhållande till totalt aktiverad volym	Syftet är att 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	Periodens resultat för kvarvarande verksamhet efter skatt justerat för jämförelsestörande poster.	Periodens resultat för kvarvarande 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	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	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	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster, netto.	Rörelseresultatet följs för uppföljning av lönsamheten på den totala verksamheten, med hänsyn tagen till kreditförluster och samtliga andra kostnader förutom skatt.
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster.	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.
Summa rörelseintäkter	Summan av räntenetto, provisionsnettot, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter.	Summa rörelseintäkter följs upp för uppföljning av utvecklingen i kärnverksamheten, före personalkostnader, avskrivningar, kreditförluster och andra centrala kostnader. Måttets utveckling beror i huvudsak på den totala utvecklingen av räntenettot och provisionsnettot.
Summa kostnader före kreditförluster	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.
Summa kostnader före kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster	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 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.

1) Föregående års tal för perioden jan – jun är omräknade med anledning av avvecklad verksamhet, se not 1.

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-volymer 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.

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 tillräckligt 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 tillräcklig 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 tillräckligt 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 tillräckligt stabil finansiering i relation till sina tillgångar.

AVSTÄMNINGSTABELLER

För härledning av alternativa nyckeltal.

MSEK (om inget annat anges)	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec	LTM
Transaktionsvolym					
Pay Now-volym	3 694	2 479	10 744	7 316	10 744
Pay Later-volym	2 369	1 682	7 125	5 534	7 125
Transaktionsvolym	6 064	4 161	17 869	12 850	17 869
Justerat resultat kvarvarande verksamhet per aktie					
Genomsnittligt antal aktier	28 277	20 385	24 581	19 426	24 581
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster	-11,8	-11,4	-73,2	-22,1	-73,2
Justerat resultat per aktie	-0,42	-0,56	-2,98	-1,14	-2,98
Jämförelsestörande poster					
Avgångsvederlag	-	1,3	-	6,9	-
Omstruktureringskostnad	4,9	-	24,5	-	24,5
Jämförelsestörande poster	4,9	1,3	24,5	6,9	24,5
Kostnader före kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster					
Rörelsekostnader	-104,1	-86,5	-407,8	-324,7	-407,8
Jämförelsestörande poster	4,9	1,3	24,5	6,9	24,5
Summa rörelsekostnader justerat för jämförelsestörande poster	-99,3	-85,2	-383,2	-317,9	-383,2
Kreditförluster, % relation till Pay-later volym					
Kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster	-26,2	-30,9	-107,3	-106,4	-107,3
Hanterad pay-later volym	2 369	1 682	7 125	5 534	7 125
Kreditförluster, % relation till Pay-later volym	1,11%	1,84%	1,51%	1,92%	1,51%
Kreditförluster, % relation till transaktionsvolym					
Kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster	-26,2	-30,9	-107,3	-106,4	-107,3
Hanterad transaktionsvolym	6 064	4 161	17 869	12 850	17 869
Kreditförluster % relation till transaktionsvolym	0,43%	0,74%	0,60%	0,83%	0,60%
GP1 och GP2					
Rörelseintäkter	115,0	101,3	412,1	397,8	412,1
Kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster	-26,2	-30,9	-107,3	-106,4	-107,3
GP1	88,7	70,4	304,8	291,4	304,8
Rörliga rörelsekostnader	-14,4	-9,4	-49,0	-35,0	-49,0
GP2	74,3	60,9	255,8	256,4	255,8
GM1 och GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis)					
Utlåning till allmänheten, ingående balans	1 848	1 745	1 930	1 839	1 930
Utlåning till allmänheten, utgående balans	2 023	1 930	2 023	1 930	2 023
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	1 936	1 837	1 977	1 884	1 977
Genomsnittlig GP1, 12 månader	88,7	70,4	304,8	291,4	304,8
GM1	18,3%	15,3%	15,4%	15,5%	15,4%
Genomsnittlig GP2, 12 månader	74,3	60,9	255,8	256,4	255,8
GM2	15,3%	13,3%	12,9%	13,6%	12,9%

AVSTÄMNINGSTABELLER

För härledning av alternativa nyckeltal.

MSEK (om inget annat anges)	2025 Okt – dec	2024 Okt – dec	2025 Jan – dec	2024 Jan – dec	LTM
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster					
Periodens resultat	-13,5	-21,6	-84,1	-21,9	-84,1
Jämförelsestörande poster	4,9	1,3	24,5	6,9	24,5
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	-1,0	-0,3	-5,1	-1,4	-5,1
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	-9,7	-20,6	-64,6	-16,5	-64,6
Periodens resultat justerat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamhet					
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	-13,5	-12,5	-84,1	-27,5	-84,1
Jämförelsestörande poster	4,9	1,3	24,5	6,9	24,5
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	-1,0	-0,3	-5,1	-1,4	-5,1
Periodens resultat justerat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamhet	-9,7	-11,4	-64,6	-22,1	-64,6
Provisionsnetto					
Provisionsintäkter	65,8	55,0	235,0	209,7	235,0
Provisionskostnader	-8,9	-4,8	-23,3	-12,2	-23,3
Provisionsnetto	56,8	50,1	211,6	197,5	211,6
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster					
Rörelseresultat	-15,4	-16,1	-102,9	-33,3	-102,9
Jämförelsestörande poster	4,9	1,3	24,5	6,9	24,5
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-10,5	-14,8	-78,4	-26,4	-78,4
Take-Rate (% rörelseintäkter i förhållande till transaktionsvolym)					
Rörelseintäkter	115,0	101,3	412,1	397,8	412,1
Transaktionsvolym	6 064	4 161	17 869	12 850	17 869
Take-Rate (% rörelseintäkter i förhållande till transaktionsvolym)	1,9%	2,4%	2,3%	3,1%	2,3%

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och den verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten 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.

Styrelsen och den verkställande direktören intygar att Qliro AB har fullgjort kraven på offentliggörande i Europaparlamentets och rådets förordning 575/2013/EU om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag, del åtta, i enlighet med företagets formella riktlinjer och interna processer, system och kontroller.

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

Stockholm den 11 februari 2026

Patrik Enblad
Ordförande

Alexander Antas
Ledamot

Mikael Kjellman
Ledamot

Lennart Francke
Ledamot

Helena Nelson
Ledamot

Christoffer Rutgersson
Verkställande direktör

TELEFONKONFERENS

Media, analytiker och investerare är välkomna att ta del i en telefonkonferens den 11 februari 2026 klockan 10:00 då vd Christoffer Rutgersson kommer att presentera resultatet.

I samband med presentationen finns det möjlighet att ställa frågor.

Delta via telefonkonferens: <https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5008346>

Delta via webcast: <https://qliro.events.inderes.com/q4-report-2025/register>

Presentationsmaterialet och webcast publiceras på: <https://qliro.com/sv/investor-relations/rapportarkiv>

FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning och Hållbarhetsrapport 2025	25 mars 2026
Delårsrapport Q1 2026	6 maj 2026
Årsstämma 2026	25 maj 2026
Delårsrapport Q2 2026	17 juli 2026
Delårsrapport Q3 2026	22 oktober 2026

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION

Kontakta oss via:

ir@qliro.com

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

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



Intresserad av nyheter och finansiell information från Qliro?

Gör så här:

1. Öppna kamera-appen i din smarta telefon.
2. Rikta kameran mot QR-koden.
3. Klicka på länken som dyker upp på telefonens skärm.
4. Scrolla ned och fyll i formuläret för att prenumerera.