

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2025

Accelererande kommersiellt momentum, med sikte på lönsamhet i första kvartalet 2026



Under kvartalet har vi fortsatt vinna marknadsandelar i Norden. Tillväxten i transaktionsvolym fortsätter att accelerera till +50% i kvartalet jämfört med 2024, och vi ser en positiv trend i volymutvecklingen även inom BNPL, där andelen BNPL bottnade ut under Q2 och har ökat varje månad sedan dess. Total förväntad årlig transaktionsvolym uppgår till 21.5 miljarder kronor när alla nya avtal är live (>+34% jämfört med LTM). Samtidigt har vi under kvartalet genomfört omfattande initiativ för att öka effektivitet, skalbarhet och tillväxtkapacitet som driver engångskostnader om 20–25 miljoner kronor i H2, med målsättningen att nå lönsamhet under första kvartalet 2026.

Utdrag från Christoffer Rutgerssons vd-ord

Tredje kvartalet 2025 (tredje kvartalet 2024)

- Transaktionsvolymen ökade med 50% till 4 379 MSEK (2 922)
- Rörelseintäkterna ökade med 3% till 99,2 MSEK (96,1)
- Justerade rörelsekostnader uppgick till –95,6 MSEK (–80,8)
- Rörelsekostnaderna uppgick till –115,2 MSEK (–86,4)
- Kreditförluster i relation till transaktionsvolym uppgick till 0,61% (0,93)
- Justerat rörelseresultat uppgick till –23,2 MSEK (–12,0)
- Rörelseresultatet uppgick till –42,8 MSEK (–17,6)
- Periodens justerade resultat var –18,9 MSEK (–9,8)
- Periodens resultat var –34,5 MSEK (–7,1)
- Resultat per aktie uppgick till –1,34 SEK (–0,37)

Januari – september 2025 (januari – september 2024)

- Transaktionsvolymen ökade med 36% till 11 805 MSEK (8 689)
- Rörelseintäkterna ökade med 0% och uppgick till 297,1 MSEK (296,6)
- Justerade rörelsekostnader uppgick till –283,9 MSEK (–232,7)
- Rörelsekostnaderna uppgick till –303,6 MSEK (–238,3)
- Kreditförluster i relation till transaktionsvolym uppgick till 0,69% (0,84)
- Justerat rörelseresultat uppgick till –67,8 MSEK (–11,6)
- Rörelseresultatet uppgick till –87,5 MSEK (–17,2)
- Periodens justerade resultat var –54,9 MSEK (–10,6)
- Periodens resultat var –70,5 MSEK (–0,3)
- Resultat per aktie uppgick till –3,30 SEK (–0,02)



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 tredje kvartalet 2025

Organisationsförändringar

- I september offentliggjordes organisatoriska förändringar som syftar till att öka effektiviteten, skalbarheten och tillväxtpaciteten. När de är fullt implementerade förväntas förändringarna, i kombination med den pågående tillväxtaccelerationen, bidra till att Qliro nå lönsamhet under Q1 2026. Engångskostnader för omstruktureringen om 20–25 MSEK kommer att belasta resultatet under H2 2025.
- Carl Löfgren meddelade i september att han lämnar posten som CFO på Qliro.

Produktlanseringar

- **Lansering av ny Pay Later-plattform**
Den första Pay Later-produkten på Qliros nya Pay Later-plattform har lanserats. Plattformen utgör grunden för framtidens mer flexibla delbetalningslösningar och hanterar centrala funktioner som kunders skulder, betalningsflöden, räntor, påminnelser och kommunikation. Den nya plattformen ersätter tidigare system och möjliggör snabbare utveckling av nya produkter på en stabilare och mer skalbar teknisk grund. Den första produkten som lanserats på den nya plattformen är Fixed Part Payment, som ersätter tidigare motsvarande produkt. Fler produkter planeras att lanseras under de kommande kvartalen.
- **Effektivare utbetalningssystem inom Unified Payments**
Betydande besparingar har uppnåtts genom moderniseringar av vårt utbetalningssystem för Pay Later med hjälp av vår plattform för Unified Payments, som möjliggör större flexibilitet i både utbetalningsfrekvens och valuta. Systemet minskar banköverföringskostnader för både Qliro och anslutna handlare utan att påverka överföringshastigheten och framtidssäkrar plattformen genom möjligheten till utbetalningar i nya valutor.
- **Förbättrad onboarding av handlare**
En ny portal för onboarding av handlare har lanserats på samtliga nordiska språk. Portalen gör det möjligt för handlare att själva genomföra sin ansökan i egen takt. Parallellt har automatiserade riskbedömningssystem införts som kortar handläggningstiden ytterligare utan att öka motpartsrisken. Detta har resulterat i att mediantiden för att onboarda nya SME-handlare har minskat från över två månader i H2 2024 till 2-4 veckor efter sommaren 2025.

Expansion & Tillväxt

- Under det tredje kvartalet har transaktionsvolymen växt med 50% och andelen BNPL har vänt uppåt från bottennoteringen under andra kvartalet.

Efter periodens slut

- Christofer Zetterquist tillträder 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 DNB Carnegie och har även haft roller på EY och Accenture samt arbetat med produktutveckling på Nasdaq.



QLIROS MISSION ÄR ATT SKAPA

EN VÄRLDSLEDANDE UPPLEVELSE FÖR

HANDLARE OCH DERAS KUNDRESA

+50%

Tillväxt transaktionsvolym ¹⁾

4 379

MSEK, transaktionsvolym ³⁾

+34%

Avtalad volymtillväxt
jämfört med LTM

7,2M

Antal aktiva konsumenter ²⁾

+3%

Intäktstillväxt ¹⁾

+127%

Antal handlare ¹⁾

1) Avser tredje 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 tredje kvartalet 2025.

VD-ORD

Accelererande kommersiellt momentum, med sikte på lönsamhet i första kvartalet 2026

Under kvartalet har vi fortsatt vinna marknadsandelar i Norden. Tillväxten i transaktionsvolym fortsätter att accelerera till +50% i kvartalet jämfört med 2024, och vi ser en positiv trend i volymutvecklingen även inom BNPL, där andelen BNPL bottnade ut under Q2 och har ökat varje månad sedan dess. Total förväntad årlig transaktionsvolym uppgår till 21.5 miljarder kronor när alla nya avtal är live (>+34% jämfört med LTM). Samtidigt har vi under kvartalet genomfört omfattande initiativ för att öka effektivitet, skalbarhet och tillväxtkapacitet som driver engångskostnader om 20–25 miljoner kronor i H2, med målsättningen att nå lönsamhet under första kvartalet 2026.

Lanseringen av Qliro Checkout Generation 3 (Gen 3) tidigare i år fortsätter att bidra till högre konvertering och ökad tillväxt för våra kunder. Under tredje kvartalet växte transaktionsvolymen med 50% jämfört med samma kvartal föregående år. Efter sommaren nådde vi dessutom nya rekord i nyförsäljning inom SME-segmentet. Denna trend har fortsatt in i oktober vilket innebär att vårt kommersiella momentum fortsätter öka i takt med att allt fler handlare uppgraderar till Qliro.

Positiva trender inom Pay Later

Under kvartalet har andelen BNPL vänt upp från bottennoteringen på 14% under det andra kvartalet till 15% under det tredje kvartalet, och vidare till över 16% i september. Trenden har därmed vänt uppåt och visar på en gradvis återhämtning som fortsatt även efter kvartalets slut. Tillväxt inom BNPL, som är Qliros mest lönsamma betalalternativ och en del av våra Pay Later-lösningar, är starkt bidragande till kortsiktig intäkstillväxt när tillväxt i volymerna framöver omvandlas till tillväxt i lånebok. Vi ser nu tydliga resultat av de satsningar vi gjort, och fortsätter att utveckla erbjudandet och checkouten för att möta kundernas behov och stärka vår position på marknaden.

Förbättrad onboarding förenklar för nya handlare

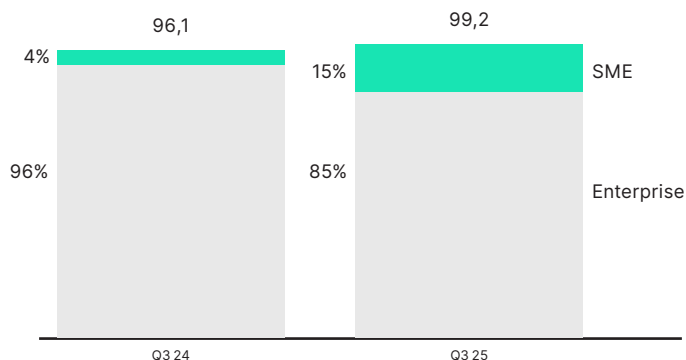
Vår satsning på att erbjuda en världsledande upplevelse för handlare och deras kundresa fortsätter och vi har under kvartalet lanserat en ny onboardingportal på alla nordiska språk som gör det enklare för handlare att börja använda Qliro. Samtidigt har vi infört automatiserade riskbedömningar och konfigureringsverktyg för handlare som snabbar upp processen. Tillsammans har dessa förbättringar gjort att vi kan aktivera handlare snabbare än tidigare och medianen för ledtider inom onboarding för SME har mer än halverats sedan föregående år.

Finansiell utveckling och förbättrade kreditmodeller

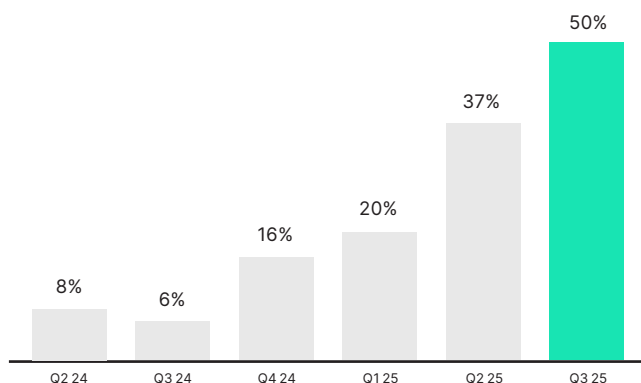
Kvartalets intäkter drivs främst av nyförsäljning inom både SME- och Enterprise-segmentet, där förstnämndas starka momentum håller i sig och bidrog till 15% av kvartalets intäkter. Kvartalets intäkter påverkas fortsatt negativt av marknadsjusterade villkor i enskilda Enterprise-affärer.

Kostnaderna ökade främst till följd av fortsatta investeringar i tillväxt och geografisk expansion. Parallellt har vi genomfört initiativ för att stärka vår skalbarhet och tillväxtkapacitet, vilket innebär engångskostnader om 20–25 miljoner kronor under

Intäktsfördelning per segment, MSEK



Transaktionsvolym, %-tillväxt



det andra halvåret. Programmet är en viktig del i vår plan att nå lönsamhet under det första kvartalet 2026. Samtidigt bidrar våra förbättrade kreditmodeller till färre inkassoärenden och minskade kreditförluster, som är ner drygt 17% på årsbasis.

Lönsamhetsinitiativ och organisationsförändringar

I september offentliggjorde vi organisatoriska förändringar som syftar till att öka effektiviteten, skalbarheten och tillväxtkapaciteten. När de är fullt implementerade förväntas förändringarna, i kombination med den pågående tillväxtaccelerationen, bidra till att Qliro nå lönsamhet under första kvartalet 2026. Som en del i de organisationsförändringarna har vi bland annat integrerat våra sälj- och marknadsföringsteam, produkt- och teknikteam samt centraliserat analys- och datateam.

Dessa förändringar syftar till att effektivisera verksamheten och ledningsnivåer för att stärka operational excellence i Norden och görs som en följd av de moderniseringar Qliro har genomfört under de senaste tre åren. I samband med organisationsförändringarna genomförde vi också förändringar i ledningsgruppen, där Evelin Kaup befordras till Chief Product & Technology Officer, Lina Nätterlund befordras till Chief Analytics & Credit Officer, Sandra Arvidsson befordras till Chief Legal Officer och tar plats i ledningsgruppen samtidigt som Fredrik Milton har beslutat sig för att lämna Qliro. I samband med förändringar tillträder Andreas Markerud, tidigare Head of Data, i den nya rollen som Head of AI där han kommer leda och koordinera Qliros satsningar inom AI.

I samband med dessa förändringar har vi under kvartalet tagit 19,7 miljoner kronor i engångskostnader, främst relaterat till avgångsvederlag och övriga personalkostnader. Totalt kommer engångskostnader om 20–25 MSEK att belasta resultatet under H2 2025.

Framtidsutsikter

Vi fortsätter på vår väg att ta en ledande position på den nordiska marknaden och fortsätter att ta marknadsandelar i Norden.¹⁾ Tillväxten fortsätter att accelerera, 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 uppskattas av både handlare och deras kunder. Vi räknar fortsatt med att intäktstillväxten under fjärde kvartalet 2025 kommer att uppgå till omkring 15%. I samband med de annonserade organisationsförändringarna vi genomför väntar vi oss även nå lönsamhet under första kvartalet 2026. Vi fortsätter arbetet mot vår mission att skapa en världsledande upplevelse för både handlare och deras kundresa.

1) Qliros volymer växer snabbare än marknaden enligt Svensk Handels E-handelsbarometer.



Stockholm, den 21 oktober 2025
Christoffer Rutgersson, vd, Qliro

PRODUKTLANSERINGAR

Ny Pay Later-plattform

Den första Pay Later-produkten på Qliros nya Pay Later-plattform har lanserats. Plattformen utgör grunden för framtidens mer flexibla delbetalningslösningar och hanterar centrala funktioner som kunders skulder, betalningsflöden, räntor, påminnelser och kommunikation. Den nya plattformen ersätter tidigare system och möjliggör snabbare utveckling av nya produkter på en stabilare och mer skalbar teknisk grund. Den första produkten som lanserats på den nya plattformen är Fixed Part Payment, som ersätter tidigare motsvarande produkt. Fler produkter planeras att lanseras på plattformen.

Effektivare utbetalningssystem

Betydande besparingar har uppnåtts genom moderniseringar av vårt utbetalningssystem för Unified Payments som möjliggör större flexibilitet i både utbetalningsfrekvens och valuta. Systemet minskar banköverföringskostnader för både Qliro och anslutna handlare utan att påverka överföringshastigheten och framtidssäkrar plattformen genom möjligheten till utbetalningar i nya valutor.

Förbättrad onboarding av handlare

En ny portal för onboarding av handlare har lanserats på samtliga nordiska språk. Portalen gör det möjligt för handlare att själva genomföra sin ansökan i egen takt. Parallellt har automatiserade riskbedömningssystem införts som kortar handläggningstiden ytterligare utan att öka motpartsrisken. Detta har resulterat i att mediantiden för att onboarda nya SME-handlare har minskat från över två månader i H2 2024 till 2-4 veckor efter sommaren 2025.



NYCKELTAL

Ledande indikatorer

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	% Δ	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep	% Δ	2024 Helår	LTM
Antal anslutna handlare	456	201	127%	456	201	127%	227	456
Transaktionsvolym ²⁾	4 379	2 922	50%	11 805	8 689	36%	12 850	15 966
Transaktionsvolym – Backlog av signerade avtal								3 742

Justerad resultaträkning

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	% Δ	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep	% Δ	2024 Helår	LTM
Summa rörelseintäkter ¹⁾	99,2	96,1	3%	297,1	296,6	0%	397,8	398,4
Take-Rate %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	2,27%	3,29%	-31%	2,52%	3,41%	-26%	3,10%	2,50%
Kreditförluster, netto	-26,8	-27,2	-2%	-81,0	-75,5	7%	-106,4	-112,0
Kreditförluster, %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	0,61%	0,93%	-34%	0,69%	0,84%	-18%	0,83%	0,70%
Kreditförluster, %, i relation till Pay Later-volym ¹⁾	1,54%	2,24%	-31%	1,70%	1,83%	-7%	1,92%	-1,18%
GP1	72,4	68,9	5%	216,1	221,1	-2%	291,4	286,5
GM1 %, i relation till utlåning (årsbasis)	15,77%	15,69%	0%	15,26%	16,45%	-7,27%	15,47%	15,95%
Rörliga rörelsekostnader	-12,3	-7,7	61%	-34,6	-25,5	36%	-35,0	-44,0
GP2	60,1	61,2	-2%	181,5	195,5	-7%	256,4	242,4
GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis)	13,09%	13,95%	-6%	12,81%	14,55%	-11,95%	13,61%	13,50%
Fasta rörelsekostnader	-83,3	-73,2	14%	-249,3	-207,1	20%	-282,9	-325,1
Summa rörelsekostnader	-95,6	-80,8	18%	-283,9	-232,7	22%	-317,9	-369,1
Rörelseresultat ¹⁾	-23,2	-12,0	94%	-67,8	-11,6	484%	-26,4	-82,7
Periodens resultat	-18,9	-9,8	92%	-54,9	-10,6	417%	-22,1	-66,4
Resultat per aktie	-0,77	-0,52	49%	-2,63	-0,56	374%	-1,14	-3,23

Balansräkning

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	% Δ	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep	% Δ	2024 Helår	LTM
Utlåning till allmänheten	1 848	1 745	6%	1 848	1 745	6%	1 930	1 848
Inlåning från allmänheten	1 928	2 536	-24%	1 928	2 536	-24%	2 723	1 928

Övriga nyckeltal

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	% Δ	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep	% Δ	2024 Helår	LTM
Antal anslutna handlare	456	201	127%	456	201	127%	227	456
Transaktionsvolym ²⁾	4 379	2 922	50%	11 805	8 689	36%	12 850	15 966
varav Pay Now-volym ²⁾	2 637	1 706	55%	7 050	4 837	46%	7 316	9 528
varav Pay Later-volym ²⁾	1 741	1 215	43%	4 756	3 852	23%	5 534	6 438
BNPL-volym ²⁾	661	556	19%	1 765	1 708	3%	2 433	2 490
Faktura-volym ²⁾	1 080	659	64%	2 991	2 143	40%	3 099	3 948
Take-Rate % ¹⁾	2,27%	3,29%	-31%	2,52%	3,41%	-26%	3,10%	2,50%
Genomsnittligt ordervärde, SEK ²⁾	819	837	-2%	819	837	-2%	826	830
Genomsnittligt ordervärde, Pay Now ²⁾	713	723	-1%	713	723	-1%	710	721
Genomsnittligt ordervärde, Pay Later ²⁾	1 056	1 078	-2%	1 056	1 078	-2%	1 047	1 071
Kreditförluster, %, i relation till Pay Later-volym ¹⁾	1,54%	2,24%	-31%	1,70%	1,83%	-7%	1,92%	-1,18%
Antal anställda medeltal ²⁾	229	217	6%	229	217	6%	215	224

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.

TREDJE KVARTALET 2025 JÄMFÖRT MED TREDJE KVARTALET 2024

Transaktionsvolym och antal handlare

Antalet anslutna e-handlare på Qliros plattform uppgick till 456 (201), en ökning motsvarande 127% jämfört med föregående år. Transaktionsvolymen ökade med 50% och uppgick till 4 379 MSEK (2 922). Låneboken ökade med 6% till 1 848 MSEK (1 745).

Rörelsens intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 3% till 99,2 MSEK (96,1). Bidraget från nya Enterprise- och SME-kunder växte fortsatt och ökade med 18 MSEK jämfört med tredje kvartalet föregående år. Detta motverkades dock till viss del av fortsatt negativ prispåverkan från enskilda Enterprise-avtal samt av den lägre Pay Later-andelen jämfört med förra året.

Räntenettot minskade med 4,2% till 47,8 MSEK (49,9). Minskningen av räntenettot var mindre än i föregående kvartal och är fortsatt en effekt av att intäkterna drivs av fallande marknadsräntor medan räntekostnaderna drivs av inlåningsräntor som hitintills inte har minskat i samma takt.

Provisionsnettot ökade med 12,6% och uppgick till 52,5 MSEK (46,6), positivt påverkat av ökade intäkter från Unified Payments och handlaravgifter från SME. Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till -1,2 MSEK (-0,5).

Kreditförluster

Kreditförlusterna minskade från föregående år och uppgick till -26,8 MSEK (-27,2), trots kraftigt ökande transaktionsvolym och växande låneboken, 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 0,61% (0,93).

Rörelsens kostnader

Rapporterade rörelsekostnader uppgick till -115,2 MSEK (-86,4). I kvartalet har kostnader om 19,7 MSEK tagits relaterade till organisatoriska förändringar som syftar till att öka effektiviteten, skalbarheten och tillväxtkapaciteten. Som meddelades i september väntas 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 -95,6 MSEK (-80,8). Kostnaderna ökade som en följd av fortsatta investeringar för tillväxt och geografisk expansion motsvarande -14,9 MSEK i kvartalet (-10,8).

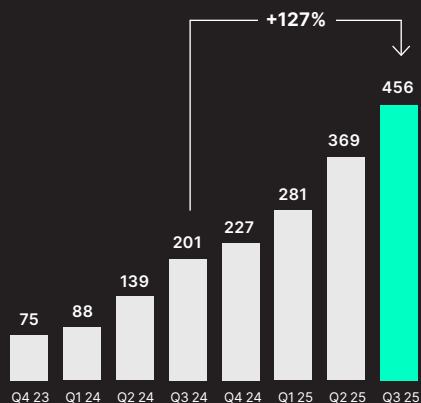
De justerade allmänna administrationskostnaderna, ökade till -65,3 MSEK (-55,6) primärt till följd av ökade satsningar på personal- och IT som syftar till att ytterligare accelerera tillväxtmomentumet och skalbarheten i Norden.

Övriga rörelsekostnader ökade till -9,0 MSEK (-7,2) främst drivet av variabla volymdrivna kostnader, bland annat kreditbedömningar. Av- och nedskrivningar ökade till -21,2 MSEK (-17,9) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende framför allt Pay Later-produkter och applösningar.

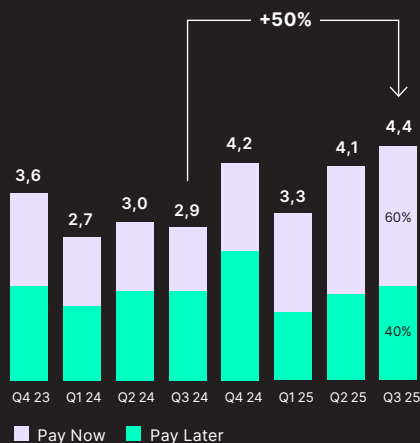
Periodens resultat

Justerade rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster uppgick till -23,2 MSEK (-12,0 MSEK). Rapporterat rörelseresultat uppgick till -42,8 MSEK (-17,6). Skatt på periodens resultat ger en positiv effekt om 8,3 MSEK (3,3). Periodens resultat uppgick till -34,5 MSEK (-7,1).

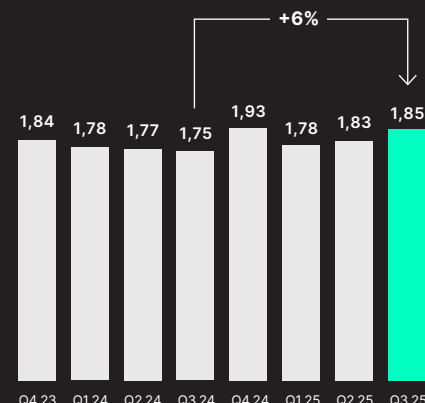
Antal handlare



Transaktionsvolym, miljarder SEK



Utlåning till allmänheten, miljarder SEK



JANUARI-SEPTEMBER 2025 JÄMFÖRT MED JANUARI-SEPTEMBER 2024

Rörelsens intäkter

Rörelseintäkterna under perioden ökade marginellt och uppgick till 297,1 MSEK (296,6). Nyförsäljning inom SME- och Enterprisesegmentet har bidragit positivt till periodens resultat, samtidigt som negativ påverkan från enskilda Enterprise-avtal och lägre andel Pay Later-betalning påverkat resultatet negativt.

Räntenettot minskade med 2,5% till 145,1 MSEK (148,8). Detta är en effekt av att intäkterna drivs av fallande marknadsräntor medan räntekostnaderna drivs av inlåningsräntor som hitintills inte har minskat i samma takt.

Provisionsnettot ökade med 5,0% till 154,8 MSEK (147,4) drivet av ett ökat intresse för Qliros betalprodukter. Nettoresultat från finansiella transaktioner uppgick till -3,4 MSEK (-0,9).

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna ökade till -303,6 MSEK (-238,3), primärt som en följd av ökade kostnader för tillväxt och pågående geografisk expansion. Under tredje kvartalet har kostnader om 19,7 MSEK tagits relaterade till organisatoriska förändringar som syftar till att öka effektiviteten, skalbarheten och tillväxtkapaciteten. Som annonserades i september väntas totala engångskostnader för omstruktureringen om 20-25 MSEK belasta resultatet under H2 2025, och inkluderar avgångsvederlag samt andra konsult- och omställningskostnader. Justerat för engångskostnader om 19,7 MSEK relaterat till organisationsförändringar uppgick rörelsekostnaderna till 283,9 MSEK.

De allmänna administrationskostnaderna ökade till -211,1 MSEK (-171,7), primärt till följd av ökade personal- och IT-kostnader drivet främst av tillväxtsatsningar. Övriga rörelsekostnader ökade till -30,7 MSEK (-17,6) till följd av högre variabla- och marknadsföringskostnader. Av- och nedskrivningar ökade till -61,8 MSEK (-49,0) och bestod huvudsakligen av avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende framför allt våra Pay Later-produkter och applösningar.

Kreditförluster

Kreditförluster, netto uppgick till -81,0 MSEK (-75,5) 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 0,69% (0,84), 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 -67,8 MSEK (-11,6 MSEK). Rapporterat rörelseresultat uppgick till -87,5 MSEK (-17,2).

KAPITALTÄCKNING, FINANSIERING OCH LIKVIDITET

Kapitaltäckning

Qliro AB:s kapitalbas (se not 9 kapitaltäckning) ökade till 463 MSEK (360) och riskexponeringsbeloppet ökade till 2 185 MSEK (1 882). Den totala kapitalrelationen uppgick till 21,2% (19,1) att jämföra med det regulatoriska kravet på 13,7% och kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 15,7% (19,1) att jämföra med det regulatoriska kravet på 9,6%. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 13,5%.

Finansiering

Utöver eget kapital var utlåningen till allmänheten finansierad med 1 928 MSEK (2 537) 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 1 525 MSEK (2 294) och inlåningen i Tyskland till 403 MSEK (243).

Likviditet

Qliro har en god likviditet och per 30 September 2025 uppgick Qliros likvida medel till 400 MSEK (971). Likviditetsportföljen är placerad i nordiska banker samt andra likvida investeringar som svenska kommunobligationer och säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA. Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick per 30 September 2025 till 248% att jämföra med det lagstadgade kravet på 100 procent och den stabila nettofinansieringskvoten uppgick till 113%.

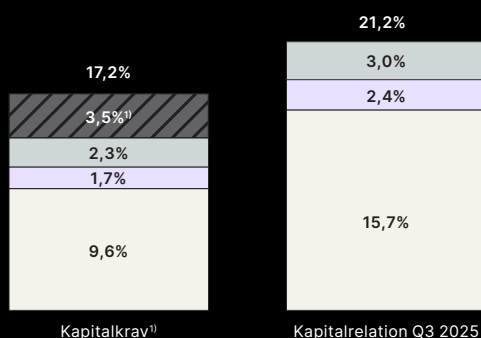
Bolaget har en kreditfacilitet på plats som möjliggör tillfällig likviditet genom pantsättning av värdepapper. Faciliteten ger möjlighet att tillfälligt belåna innehavda obligationer och därigenom kortsiktigt frigöra likviditet vid behov.

Nyckeltal

%, om inte annat anges	2025-09-30	2024-09-30
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	15,7	19,1
Total kapitalrelation, % ¹⁾	21,2	19,1
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ¹⁾	248	667
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	113	151
Inlåningsduration (genomsnitt), dgr	102	84

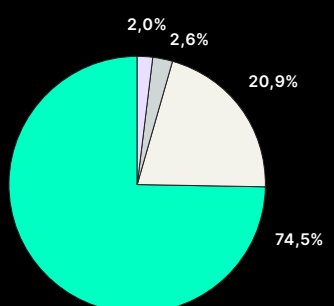
1) Övriga nyckeltal. För definitioner se sidan 26.

Kapitalisering, %



- P2G
- Supplementärkapital
- Primärkapital
- Kärnprimärkapital

Finansieringsmix, %



- Primärkapital, 53 MSEK
- Supplementärkapital, 66 MSEK
- Eget kapital, 540 MSEK
- Inlåning från allmänheten, 1 928 MSEK

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

ÖVRIG INFORMATION

Medarbetare

Medeltalet för antalet anställda uppgick i det tredje kvartalet 2025 till 229 (217).

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 30 september 2025

Andel av kapital

1. Rite Ventures 23,10%
2. Mandatum Asset Management 9,08%
3. Avanza Pension 8,62%
4. Peter Lindell 8,39%
5. Christoffer Rutgersson 3,67%
6. Patrik Enblad 2,95%
7. Thomas Krishan 2,76%
8. Ulf Ragnarsson 2,51%
9. Nordnet Pensionsförsäkring 2,21%
10. Fredrik Reveman 1,41%

Källa: Monitor av Modular Finance

Qliros aktie och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 30 september 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 30 september 2025 var 19,0 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 intäktsmodell 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.

Inlåningskrav

Riksbanken har beslutat att alla banker och andra svenska kreditinstitut ska deponera en andel av sin inlåningsbas som räntefri inlåning senast den 31 oktober 2025. I och med detta kommer, under kommande kvartal, 9 MSEK deponeras hos Riksbanken till 0% ränta.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i mkr	Not	2025 Jul – sep	2024 Jul – Sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Ränteintäkter		65,6	70,4	204,6	213,7
Räntekostnader		-17,8	-20,5	-59,5	-64,9
Räntenetto	2	47,8	49,9	145,1	148,8
Provisionsintäkter		58,5	49,8	169,2	154,7
Provisionskostnader		-6,0	-3,2	-14,4	-7,4
Provisionsnetto	3	52,5	46,6	154,8	147,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-1,2	-0,5	-3,4	-0,9
Övriga rörelseintäkter		0,1	-	0,6	1,2
Summa rörelseintäkter		99,2	96,1	297,1	296,6
Allmänna administrationskostnader		-85,0	-61,3	-211,1	-171,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-21,2	-17,9	-61,8	-49,0
Övriga rörelsekostnader		-9,0	-7,2	-30,7	-17,6
Summa kostnader före kreditförluster		-115,2	-86,4	-303,6	-238,3
Resultat före kreditförluster		-16,1	9,7	-6,5	58,3
Kreditförluster, netto	4	-26,8	-27,2	-81,0	-75,5
Rörelseresultat		-42,8	-17,6	-87,5	-17,2
Skatt på periodens resultat		8,3	3,3	17,0	2,1
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		-34,5	-14,3	-70,5	-15,1
Periodens resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	5	-	7,2	-	14,7
Periodens resultat		-34,5	-7,1	-70,5	-0,3
Därav hänförligt till:					
Moderbolagets aktieägare		-36,6	-7,1	-77,0	-0,3
Innehavare av primärkapital		2,1	-	6,5	-
Resultat per aktie - total verksamhet		-1,34	-0,37	-3,30	-0,02
Resultat per aktie - kvarvarande verksamhet		-1,34	-0,75	-3,30	-0,79

KONCERNENS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i mkr	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Periodens resultat	-34,5	-7,1	-70,5	-0,3
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	1,5	-0,5	1,5	-0,7
Övrigt totalresultat för perioden	1,5	-0,5	1,5	-0,7
Periodens totalresultat	-32,9	-7,6	-69,0	-1,0
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare	-35,1	-7,6	-75,5	-1,0
Innehavare av primärkapital	2,1	-	6,5	-

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	Not	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		200,2	326,1	403,0
Utlåning till allmänheten	6	1 847,7	1 744,6	1 929,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		329,0	648,6	651,1
Immateriella anläggningstillgångar		303,0	244,4	259,5
Materiella anläggningstillgångar		9,9	12,5	14,7
Uppskjuten skattefordran		76,7	53,9	60,1
Övriga tillgångar		75,9	71,2	82,8
Derivat		3,1	–	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		38,2	25,1	26,9
Tillgångar som innehas för försäljning	5	7,7	35,8	24,5
Summa tillgångar		2 891,3	3 162,1	3 454,4
Skulder och Eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		100,0	–	–
In- och upplåning från allmänheten	7	1 928,0	2 536,3	2 723,3
Övriga skulder		121,8	77,1	110,3
Derivat		0,1	0,4	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		82,5	64,9	58,6
Avsättningar	5	–	3,6	2,9
Efterställda skulder		66,3	–	–
Summa skulder		2 298,6	2 682,3	2 895,2
Eget kapital				
Aktiekapital		79,2	53,6	59,6
Reserver		–3,5	–4,7	–5,1
Primärkapitalinstrument		53,0	–	52,6
Balanserad vinst eller förlust		534,6	431,2	474,0
Periodens resultat		–70,5	–0,3	–21,9
Summa eget kapital		592,7	479,8	559,2
Summa skulder och eget kapital		2 891,3	3 162,1	3 454,4

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

Belopp i mkr	Aktiekapital	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	-	-	-77,0	-77,0	6,5	-70,5
Övrigt totalresultat efter skatt	-	1,5	-	1,5	-	1,5
Totalresultat	-	1,5	-77,0	-75,5	6,5	-69,0
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-6,5	-6,5
Förändring primärkapitalinstrument	-	-	-0,4	-0,4	0,4	-
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	19,3	-	88,0	107,2	-	107,2
Emission av teckningsoptioner	-	-	0,4	0,4	-	0,4
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 30 september 2025	79,2	-3,6	464,1	539,3	53,0	592,7

Belopp i mkr	Aktiekapital	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	-	-	-0,3	-0,3	-	-0,3
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-0,7	-	-0,7	-	-0,7
Totalresultat	-	-0,7	-0,3	-1,0	-	-1,0
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Nyemission	-	-	-	-	-	-
Emission av teckningsoptioner	-	-	0,5	0,5	-	0,5
Aktierelaterade ersättningar	0,2	-	-0,1	0,1	-	0,1
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	0,2	-	0,4	0,6	-	0,6
Utgående balans 30 september 2024	53,6	-4,7	430,9	479,8	-	479,8

Belopp i mkr	Aktiekapital	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 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Den löpande verksamheten				
Rörelsens nettoresultat	-42,8	-17,5	-87,5	-17,2
Periodens resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	–	7,2	–	14,7
Justeringar	57,4	78,4	152,1	168,1
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	53,1	273,3	-327,5	261,0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	67,7	341,3	-262,9	426,6
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,5	-1,6	-1,3
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-33,3	-32,0	-98,7	-98,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-33,7	-32,5	-100,2	-99,6
Finansieringsverksamheten				
Amortering leasing	-1,5	-1,4	-4,4	-4,2
Emission av teckningsoptioner	–	0,1	0,4	0,5
Primärkapitalinstrument betald ränta	-2,1	–	-6,5	–
Efterställda skulder	–	-100,0	70,0	-100,0
Transaktionskostnader efterställda skulder	–	–	-4,1	–
Nyemission	107,5	–	107,5	1,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	103,9	-101,4	162,9	-102,0
Periodens kassaflöde	137,9	207,4	-200,3	225,0
Likvida medel vid periodens början	64,1	119,3	403,0	101,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-1,8	-0,6	-2,5	0,1
Periodens kassaflöde	137,9	207,4	-200,3	225,0
Likvida medel vid periodens slut	200,2	326,1	200,2	326,1

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i mkr	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Ränteintäkter	65,6	87,4	204,6	282,1
Räntekostnader	-17,7	-29,1	-59,3	-92,7
Räntenetto	47,9	58,3	145,3	189,4
Provisionsintäkter	58,5	50,0	169,2	155,4
Provisionskostnader	-6,0	-3,2	-14,4	-7,4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-1,2	-0,5	-3,4	-1,0
Övriga rörelseintäkter	0,1	-	0,6	1,2
Resultat vid avyttring av verksamhet	-	12,8	-	12,8
Summa rörelseintäkter	99,2	117,4	297,3	350,5
Allmänna administrationskostnader	-86,4	-69,4	-215,4	-188,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-19,8	-16,9	-57,6	-48,6
Övriga rörelsekostnader	-9,0	-7,6	-30,7	-18,8
Summa kostnader före kreditförluster	-115,3	-93,9	-303,8	-255,9
Resultat före kreditförluster	-16,1	23,5	-6,4	94,6
Kreditförluster, netto	-26,8	-31,9	-81,0	-92,7
Rörelseresultat	-42,8	-8,4	-87,5	1,9
Skatt på periodens resultat	8,3	1,3	17,0	-2,3
Periodens resultat	-34,5	-7,1	-70,5	-0,3

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Belopp i mkr	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Periodens resultat	-34,5	-7,1	-70,5	-0,3
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	1,5	-0,5	1,5	-0,7
Övrigt totalresultat för perioden	1,5	-0,5	1,5	-0,7
Periodens totalresultat	-32,9	-7,6	-69,0	-1,0

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i mkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	196,1	322,6	399,3
Utlåning till allmänheten	1 855,4	1 780,3	1 954,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	329,0	648,6	651,1
Aktier och andelar	0,1	0,1	0,1
Immateriella anläggningstillgångar	303,0	244,4	259,5
Materiella anläggningstillgångar	3,2	4,8	4,1
Uppskjuten skattefordran	76,9	54,2	60,3
Övriga tillgångar	79,8	74,7	86,4
Derivat	3,1	–	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	39,5	26,4	28,2
Summa tillgångar	2 886,2	3 156,0	3 445,3
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	100,0	–	–
In- och upplåning från allmänheten	1 928,0	2 536,3	2 723,3
Övriga skulder	116,3	70,6	100,9
Derivat	0,1	0,4	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82,5	64,9	58,6
Avsättningar	–	3,6	2,9
Efterställda skulder	66,3	–	–
Summa skulder	2 293,1	2 675,8	2 885,8
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	79,2	53,6	59,6
Fond för utvecklingsutgifter	303,3	243,6	259,5
Summa bundet eget kapital	382,5	297,2	319,1
Fritt eget kapital			
Reserver	–3,5	–4,7	–5,1
Överkursfond	156,0	23,7	65,5
Primärkapitalinstrument	53,0	–	52,6
Balanserad vinst eller förlust	75,7	164,2	149,4
Periodens resultat	–70,5	–0,3	–22,0
Summa fritt eget kapital	210,5	183,0	240,4
Summa eget kapital	593,1	480,2	559,5
Summa skulder och eget kapital	2 886,2	3 156,0	3 445,3

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten för Qliro AB avser perioden 1 januari till 30 september 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 privatlånepportfölj 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 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	0,9	1,3	4,3	3,2
Utlåning till allmänheten	60,7	65,8	187,6	200,8
Belåningsbara skuld-förbindelser m.m	3,9	3,1	12,6	9,4
Övriga ränteintäkter	–	0,3	0,1	0,3
Summa ränteintäkter	65,6	70,4	204,6	213,7
Räntekostnader				
Skulder till kreditinstitut	–0,2	–	–0,8	–
Insättningsgaranti	–1,7	–1,3	–5,0	–3,7
Inlåning från allmänheten	–13,7	–18,2	–49,2	–56,3
Efterställda skulder	–2,1	–0,9	–4,3	–4,6
Räntekostnad leasingskulld	–0,1	–0,1	–0,2	–0,2
Summa räntekostnader	–17,8	–20,5	–59,5	–64,9
Räntenetto	47,8	49,9	145,1	148,8

NOT 3. PROVISIONSNETTO

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Provisionsintäkter				
Utlåningsprovisioner	40,4	40,0	123,4	128,5
Övriga provisionsintäkter	18,1	9,8	45,8	26,2
Summa provisionsintäkter	58,5	49,8	169,2	154,7
Provisionskostnader				
Övriga provisionskostnader	–6,0	–3,2	–14,4	–7,4
Summa provisionskostnader	–6,0	–3,2	–14,4	–7,4
Provisionsnetto	52,5	46,6	154,8	147,4

NOT 3. PROVISIONSNETTO FORTS.

Provisionsintäkter per geografisk marknad

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Utlåningsprovisioner				
Sverige	30,8	31,7	95,9	101,7
Finland	2,4	2,7	7,3	7,9
Danmark	0,6	0,7	1,7	2,3
Norge	6,7	4,9	18,5	16,6
Summa	40,4	40,0	123,4	128,5
Övriga provisionsintäkter				
Sverige	11,0	6,1	27,7	15,3
Finland	1,3	0,9	3,6	2,6
Danmark	1,0	0,6	2,9	1,4
Norge	4,8	2,3	11,6	6,9
Summa	18,1	9,8	45,8	26,2
Summa provisionsintäkter	58,5	49,8	169,2	154,7

NOT 4. KREDITFÖRLUSTER, NETTO

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen				
Periodens nettoreservering Steg 1	–0,2	4,2	–0,7	6,5
Periodens nettoreservering Steg 2	–0,1	–2,5	8,1	–1,0
Summa kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	–0,3	1,7	7,3	5,5
Periodens nettoreservering Steg 3	–9,5	–21,5	19,8	–39,5
Periodens konstaterade kreditförluster, netto ¹⁾	–17,0	–7,4	–108,2	–41,5
Summa kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	–26,5	–28,9	–88,3	–81,0
Kreditförluster netto	–26,8	–27,2	–81,0	–75,5
Förlustreserv på lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	–162,3	–133,8	–162,3	–133,8

NOT 5. AVYTTRAD VERKSAMHET

Belopp i mkr	Koncern			
	2025 Jul – Sep	2024 Jul – Sep	2025 Jan – Sep	2024 Jan – Sep
Ränteintäkter	–	17,0	–	68,5
Räntekostnader	–	–8,7	–	–28,1
Provisionsnetto	–	0,2	–	0,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	–0,1	–	–0,1
Övriga rörelseintäkter	–	–	–	–
Summa rörelseintäkter	–	8,4	–	41,0
Kreditförluster, netto	–	–4,7	–	–17,2
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	–	3,8	–	23,8
Rörelsekostnader	–	–7,4	–	–17,4
Rörelseresultat exkl jämförelsestörande poster	–	–3,6	–	6,4
Skatt	–	0,6	–	–1,8
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	–	–3,0	–	4,6
Realisationsresultat och transaktions- och transfereringskostnader inklusive försäljningskostnader efter skatt1)	–	10,2	–	10,2
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	–	7,2	–	14,7

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

Tillgångar som innehas för försäljning

Belopp i mkr	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Tillgångar			
Utlåning till allmänheten, brutto	20,5	35,7	69,6
Utlåning till allmänheten, kreditreservering	–12,8	–	–45,2
Övriga tillgångar	–	0,1	0,1
Summa tillgångar	7,7	35,8	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 2025-09-30 är 0,0 MSEK.
Utlåning 7,7 MSEK är återstående lån som kommer att säljas.

NOT 6. UTLÅNING TILL ALLMÄNHETEN

2025-09-30, mkr	Koncern			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Lånefordringar	1 485,4	287,5	237,2	2 010,0
Reserv för befarade förluster	–7,6	–15,9	–138,8	–162,3
Netto utlåning till allmänheten	1 477,8	271,6	98,4	1 847,7

2024-09-30, mkr	Koncern			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
Lånefordringar	1 306,7	344,0	227,7	1 878,4
Reserv för befarade förluster	–7,3	–18,9	–107,6	–133,8
Netto utlåning till allmänheten	1 299,4	325,1	120,1	1 744,6

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

Lån med modifierade villkor där lånet inte tas bort från balansräkningen och ersätts med ett nytt lån uppgick vid 2025-09-30 till 0,0 MSEK (10,7).

NOT 7. IN- OCH UPPLÅNING FRÅN ALLMÄNHETEN

Belopp i mkr	Koncern		
	2025-09-30	2024-09-30	2024-12-31
Inlåning från allmänheten	1 928,0	2 536,3	2 723,3
Per kategori			
Privatpersoner	1 928,0	2 536,3	2 723,3
Företag	–	–	–
Summa	1 928,0	2 536,3	2 723,3
Per valuta			
Svensk valuta	1 525,5	2 293,7	1 794,2
Utländsk valuta	402,6	242,6	929,2
Summa	1 928,0	2 536,3	2 723,3

NOT 8. FINANSIELLA INSTRUMENT

Klassificering av finansiella instrument

2025-09-30, mkr	Koncern			
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	329,0	–	–	329,0
Utlåning till kreditinstitut	–	–	200,2	200,2
Utlåning till allmänheten	–	–	1 847,7	1 847,7
Derivat	–	3,1	–	3,1
Övriga tillgångar	–	–	67,9	67,9
Upplupna intäkter	–	–	11,8	11,8
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	7,7	7,7
Summa finansiella instrument	329,0	3,1	2 127,6	2 467,4
Övriga icke finansiella tillgångar				423,9
Summa tillgångar				2 891,3
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	–	–	100,0	100,0
In- och upplåning från allmänheten	–	–	1 928,0	1 928,0
Övriga skulder	–	–	115,6	115,6
Derivat	–	0,1	–	0,1
Upplupna kostnader	–	–	74,5	74,5
Efterställda skulder	–	–	66,3	66,3
Summa finansiella instrument	–	0,1	2 284,4	2 284,5
Övriga icke finansiella skulder				14,1
Summa skulder				2 298,6

2024-09-30, mkr	Koncern			
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	648,6	–	–	648,6
Utlåning till kreditinstitut	–	–	326,1	326,1
Utlåning till allmänheten	–	–	1 744,6	1 744,6
Övriga tillgångar	–	–	63,4	63,4
Upplupna intäkter	–	–	3,9	3,9
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	35,8	35,8
Summa finansiella instrument	648,6	–	2 138,1	2 822,4
Övriga icke finansiella tillgångar				339,7
Summa tillgångar				3 162,1
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 536,3	2 536,3
Övriga skulder	–	–	70,2	70,2
Derivat	–	0,4	–	0,4
Upplupna kostnader	–	–	58,4	58,4
Efterställda skulder	–	–	3,6	3,6
Summa finansiella instrument	–	–	2 668,5	2 669,0
Övriga icke finansiella skulder				13,3
Summa skulder				2 682,3

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

NOT 8. FINANSIELLA INSTRUMENT FORTS.

Klassificering av finansiella instrument

2024-12-31, mkr	Koncern			Summa redovisat värde
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 723,3	2 723,3
Övriga skulder	–	–	105,2	105,2
Upplupna kostnader	–	–	53,8	53,8
Efterställda skulder	–	–	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).

Klassificering av finansiella instrument

2025-09-30, mkr	Koncern			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	329,0	–	–	329,0
Derivat	–	3,1	–	3,1
Summa tillgångar	329,0	3,1	–	332,2
Skulder				
Derivat	–	0,1	–	0,1
Summa skulder	–	0,1	–	0,1

2024-09-30, mkr	Koncern			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	648,6	–	–	648,6
Derivat	–	–	–	–
Summa tillgångar	648,6	–	–	648,6
Skulder				
Derivat	–	0,4	–	0,4
Summa skulder	–	0,4	–	0,4

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.

		2025-09-30	2025-06-30	2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30
	Tillgänglig kapitalbas (MSEK)					
1	Kärnprimärkapital	343,8	300,9	351,3	358,0	359,7
2	Primärkapital	396,8	353,7	404,0	412,3	359,7
3	Totalt kapital	463,0	419,8	471,2	412,3	359,7
	Riskvägda exponeringsbelopp (MSEK)					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 184,9	2 145,6	2 114,5	2 058,4	1 882,1
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (%)	15,7	14,0	16,6	17,4	19,1
6	Primärkapitalrelation (%)	18,2	16,5	19,1	20,0	19,1
7	Total kapitalrelation (%)	21,2	19,6	22,3	20,0	19,1
	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 (%)	7,5	5,9	8,6	6,4	5,5
	Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått (MSEK)	2 932,7	2 990,1	2 789,0	3 111,9	2 876,1
14	Bruttosoliditetsgrad (%)	13,5	11,8	14,5	13,2	12,5
	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	Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0
	Likviditetstäckningskvot					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt, MSEK)	204,2	958,5	706,4	636,2	623,6
16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde (MSEK)	328,7	463,7	416,9	436,8	373,8
16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde (MSEK)	299,2	109,0	193,7	428,1	336,1
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) (MSEK)	82,2	354,8	223,2	109,2	93,4
17	Likviditetstäckningskvot (%)	248,5	270,2	316,5	582,6	667,4
	Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering (MSEK)	2 072,0	2 362,6	2 240,6	2 489,9	2 641,3
19	Totalt behov av stabil finansiering (MSEK)	1 833,9	1 807,4	1 779,9	1 882,9	1 744,6
20	Stabil nettofinansieringskvot (%)	113,0	130,7	125,9	132,2	151,4

NOT 9. KAPITALTÄCKNINGSANALYS FORTS.

Redogörelse för totalt kapitalbaskrav och kapitalbas

Riskbaserat kapitalbaskrav samt kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet

	2025-09-30		2025-06-30		2025-03-31		2024-12-31		2024-09-30	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Riskbaserat kapitalbaskrav										
Riskvägda exponeringsbelopp										
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 184,9	–	2 145,6	–	2 114,5	–	2 058,4	–	1 882,1	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav) ¹⁾										
Kärnprimärkapital	98,3	4,5	96,6	4,5	95,2	4,5	92,6	4,5	84,7	4,5
Primärkapital	131,1	6,0	128,7	6,0	126,9	6,0	123,5	6,0	112,9	6,0
Totalt kapital	174,8	8,0	171,6	8,0	169,2	8,0	164,7	8,0	150,6	8,0
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2 krav) ²⁾										
Kärnprimärkapital	14,9	0,7	14,6	0,7	14,4	0,7	14,0	0,7	12,8	0,7
Primärkapital	19,8	0,9	19,5	0,9	19,2	0,9	18,7	0,9	17,1	0,9
Totalt Pelare 2 krav	26,4	1,2	26,0	1,2	25,6	1,2	24,9	1,2	22,8	1,2
Kombinerat buffertkrav ³⁾										
Kapitalkonserveringsbuffert	54,6	2,5	53,6	2,5	52,9	2,5	51,5	2,5	47,1	2,5
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	43,0	2,0	42,1	2,0	41,4	2,0	40,2	2,0	36,7	2,0
Kombinerat buffertkrav	97,6	4,5	95,8	4,5	94,3	4,5	91,6	4,5	83,8	4,5
Underrättelse (Pelare 2-vägledning) ³⁾										
Kärnprimärkapital	76,5	3,5	75,1	3,5	74,0	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5
Primärkapital	76,5	3,5	75,1	3,5	74,0	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5
Total Pelare 2 vägledning	76,5	3,5	75,1	3,5	74,0	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	287,3	13,1	282,0	13,1	277,8	13,1	270,3	13,1	247,2	13,1
Primärkapital	325,0	14,9	319,1	14,9	314,4	14,9	305,9	14,9	279,7	14,9
Totalt lämplig kapitalbasnivå	375,3	17,2	368,5	17,2	363,0	17,2	353,3	17,2	323,0	17,2
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital	343,8	15,7	300,9	14,0	351,3	16,6	358,0	17,4	359,7	19,1
Primärkapital	396,8	18,2	353,7	16,5	404,0	19,1	412,3	20,0	359,7	19,1
Total tillgänglig kapitalbas	463,0	21,2	419,8	19,6	471,2	22,3	412,3	20,0	359,7	19,1

	2025-09-30		2025-06-30		2025-03-31		2024-12-31		2024-09-30	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet										
Totalt exponeringsmått										
Totalt exponeringsmått	2 932,7	–	2 990,1	–	2 789,0	–	3 111,9	–	2 876,1	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav) ¹⁾										
Kärnprimärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primärkapital	88,0	3,0	89,7	3	83,7	3	93,4	3	86,3	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	88,0	3,0	89,7	3,0	83,7	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0
Primärkapital	88,0	3,0	89,7	3,0	83,7	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	88,0	3,0	89,7	3,0	83,7	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0
Primärkapital	176,0	6,0	179,4	6,0	167,3	6,0	186,7	6,0	172,6	6,0
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital ⁴⁾	343,8	11,7	300,9	10,1	351,3	12,6	358,0	11,5	359,7	12,5
Primärkapital ⁴⁾	396,8	13,5	353,7	11,8	404,0	14,5	412,3	13,2	359,7	12,5

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 30 september 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 375 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 1 848 (1 780) miljoner kronor vid kvartalets utgång. Utlåningen var finansierad med 1 928 (2 536) miljoner kronor genom inlåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige och Tyskland, varav 98,1 procent är skyddade av insättningsgarantin. Inlåningen från allmänheten var till 59 procent med rörlig ränta och till 41 procent fast ränta med en genomsnittlig löptid på 102 dagar (ursprungligen 3 månaders fast ränta, 6 månaders fast ränta och 1 års fast ränta) per den 30 September 2025. Motsvarande 27 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 30 September 2025 till 406 miljoner kronor, bestående av:

- Likvida investeringar: 210 miljoner kronor.
- Placeringar i nordiska banker: 196 miljoner kronor.

Likviditetsbufferten består av följande högkvalitativa likvida tillgångar:

- Den totala investeringsportföljen består av likvida investeringar varav 149 miljoner kronor är denominerade i svenska kronor och motsvarande 55 miljoner kronor är denominerade i EUR.
- Den genomsnittliga löptiden för portföljen var vid kvartalets utgång 1 200 dagar.

Likviditetstäckningsgraden per den 30 September 2025 uppgick till 248

procent för Qliro AB att jämföra med den lagstadgade gränsen på 100 procent.

Likviditetstäckningsgraden mäter en likviditetsreserv på 204 miljoner kronor i förhållande till nettoutflöden på 82 miljoner kronor över en trettio dagars period under stressade marknadsförhållanden.

NOT 11. HÄNDELSER 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.	Viktigt 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 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep	LTM
Transaktionsvolym					
Pay Now-volym	2 637	1 706	7 050	4 837	9 528
Pay Later-volym	1 741	1 215	4 756	3 852	6 438
Transaktionsvolym	4 379	2 922	11 805	8 689	15 966
Justerat resultat kvarvarande verksamhet per aktie					
Genomsnittligt antal aktier	27 305	19 073	23 336	19 073	22 582
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster	-21,0	-9,8	-61,4	-10,6	-72,8
Justerat resultat per aktie	-0,77	-0,52	-2,63	-0,56	-3,23
Jämförelsestörande poster					
Avgångsvederlag	-	5,6	-	5,6	1,3
Omstruktureringskostnad	19,7	-	19,7	-	19,7
Jämförelsestörande poster	19,7	5,6	19,7	5,6	21,0
Kostnader före kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster					
Rörelsekostnader	-115,2	-86,4	-303,6	-238,3	-390,1
Jämförelsestörande poster	19,7	5,6	19,7	5,6	21,0
Summa rörelsekostnader justerat för jämförelsestörande poster	-95,6	-80,8	-283,9	-232,7	-369,1
Kreditförluster, % relation till Pay-later volym					
Kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster	-26,8	-27,2	-81,0	-75,5	-112,0
Hanterad pay-later volym	1 741	1 215	4 756	3 852	6 438
Kreditförluster, % relation till Pay-later volym	1,54%	2,24%	1,70%	1,96%	1,74%
Kreditförluster, % relation till transaktionsvolym					
Kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster	-26,8	-27,2	-81,0	-75,5	-112,0
Hanterad transaktionsvolym	4 379	2 922	11 805	8 689	15 966
Kreditförluster % relation till transaktionsvolym	0,61%	0,93%	0,69%	0,87%	0,70%
GP1 och GP2					
Rörelseintäkter	99,2	96,1	297,1	296,6	398,4
Kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster	-26,8	-27,2	-81,0	-75,5	-112,0
GP1	72,4	68,9	216,1	221,1	286,5
Rörliga rörelsekostnader	-12,3	-7,7	-34,6	-25,5	-44,0
GP2	60,1	61,2	181,5	195,5	242,4
GM1 och GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis)					
Utlåning till allmänheten, ingående balans	1 826	1 767	1 930	1 839	1 745
Utlåning till allmänheten, utgående balans	1 848	1 745	1 848	1 745	1 848
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	1 837	1 756	1 889	1 792	1 796
Genomsnittlig GP1, 12 månader	289,7	275,5	288,1	294,7	286,5
GM1	15,77%	15,69%	15,26%	16,45%	15,95%
Genomsnittlig GP2, 12 månader	240,5	244,9	242,0	260,7	242,4
GM2	13,09%	13,95%	12,81%	14,55%	13,50%

AVSTÄMNINGSTABELLER

För härledning av alternativa nyckeltal.

MSEK (om inget annat anges)	2025 Jul – sep	2024 Jul – sep	2025 Jan – sep	2024 Jan – sep	LTM
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster					
Periodens resultat	-34,5	-7,1	-70,5	-0,3	-92,2
Jämförelsestörande poster	19,7	5,6	19,7	5,6	21,0
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	-4,1	-1,2	-4,1	-1,2	-4,3
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	-18,9	-2,7	-54,9	4,1	-75,5
Periodens resultat justerat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamhet					
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	-34,5	-14,3	-70,5	-15,1	-83,0
Jämförelsestörande poster	19,7	5,6	19,7	5,6	21,0
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	-4,1	-1,2	-4,1	-1,2	-4,3
Periodens resultat justerat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamhet	-18,9	-9,8	-54,9	-10,6	-66,4
Provisionsnetto					
Provisionsintäkter	58,5	49,8	169,2	154,7	224,2
Provisionskostnader	-6,0	-3,2	-14,4	-7,4	-19,2
Provisionsnetto	52,5	46,6	154,8	147,4	204,9
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster					
Rörelseresultat	-42,8	-17,6	-87,5	-17,2	-103,6
Jämförelsestörande poster	19,7	5,6	19,7	5,6	21,0
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-23,2	-12,0	-67,8	-11,6	-82,7
Take-Rate (% rörelseintäkter i förhållande till transaktionsvolym)					
Rörelseintäkter	99,2	96,1	297,1	296,6	398,4
Transaktionsvolym	4 379	2 922	11 805	8 689	15 966
Take-Rate (% rörelseintäkter i förhållande till transaktionsvolym)	2,27%	3,29%	2,52%	3,41%	2,50%

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.

Stockholm den 21 oktober 2025

Patrik Enblad
Ordförande

Alexander Antas
Ledamot

Mikael Kjellman
Ledamot

Lennart Francke
Ledamot

Helena Nelson
Ledamot

Christoffer Rutgersson
Verkställande direktör

GRANSKNINGSRAPPORT

Till styrelsen i Qliro AB (publ.)
Org. nr 556962-2441

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Qliro AB (publ.) per den 30 september 2025 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Stockholm den 20 oktober 2025

KPMG AB

Magnus Ripa
Auktoriserad revisor

TELEFONKONFERENS

Media, analytiker och investerare är välkomna att ta del i en telefonkonferens den 21 oktober 2025 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=5004523>

Delta via webcast: <https://qliro.events.inderes.com/q3-report-2025/register>

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

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2025	10 februari 2026
Årsstämma 2026	27 maj 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 såhär:

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.