

Nordisk expansion över förväntan, SME-genombrott och avtalad volymtillväxt om +39%

Qliro inleder året med starkt kommersiellt momentum, med en avtalad förväntad volymtillväxt på +39% jämfört med 2024. Detta återspeglas i en volymtillväxt på 20% under första kvartalet, som steg till över 30% i mars och april i takt med att fler handlare gick live på plattformen. Mot denna bakgrund upprepar vi vår prognos om 15–30% intäkstillväxt under andra halvåret 2025, med fortsatt acceleration under 2026 i takt med att ny volymtillväxt successivt översätts till intäkstillväxt.

Utdrag från Christoffer Rutgerssons vd-ord

Första kvartalet 2025 (första kvartalet 2024)

- Transaktionsvolymen ökade 20% till 3 289 MSEK (2 738)
- Rörelseintäkterna ökade med 2% till 101,5 MSEK (99,2)
- Rörelsekostnaderna uppgick till –90,0 MSEK (–75,3)
- Kreditförluster i relation till transaktionsvolym uppgick till 0,81% (0,87)
- Rörelseresultat uppgick till –15,1 MSEK (0,1)
- Periodens resultat var –12,1 MSEK (–0,6)
- Resultat per aktie uppgick till –0,68 SEK (–0,03)



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 första kvartalet 2025	Efter periodens slut
Stärkt finansiell ställning	Qliro har emitterat supplementärkapital-instrument (Tier 2) om 70 miljoner svenska kronor med första möjlighet till inlösen 28 mars 2030. Obligationerna löper med en rörlig ränta om 3 månader Stibor + 850 bps per år.	
Produktlanseringar	Qliro har effektiviserat onboardingprocessen för nya handlare genom ett partnerskap med Bits Technology, en ledande leverantör av automatiserade compliance-lösningar. Genom en datadriven och automatiserad process kan handlare nu uppgradera till Qliro snabbare och mer effektivt än tidigare.	Qliro har ingått ett strategiskt partnerskap med Two, en ledande aktör inom Pay Later-lösningar för B2B i Europa. Genom samarbetet integreras Twos marknadsledande erbjudande i Qliro Checkout 0.0, vilket ger anslutna handlare en kraftfull och sömlös betalningslösning för företagskunder.
Expansion & Tillväxt	- Nytt avtal med enterprisehandlaren och husdjurskoncernen Pet Pawr Group AB som driver webbutikerna Zoo, Tinybuddy (live), PetXL (live) och Dyrekassen. Totalt förväntas affären bidra en årlig transaktionsvolym om cirka 600 MSEK. Majoriteten av volymen förväntas gå live under Q3 2025. - I mars offentliggjorde Qliro att bolaget hade ingått avtal med 100 SME-handlare under 2025, vilket utgör en betydande milstolpe i Qliros strategiska satsning på att stärka sin position som en ledande betalpartner för små och medelstora handlare i Norden.	
Ledning & organisation	- Qliro utsåg Carl Löfgren till ny Chief Financial Officer. Carl har en gedigen bakgrund från ledande finansiella positioner och kommer senast från rollen som Investment Manager på Investor AB. Han tillträdde sin nya roll den 3 mars 2025. - Qliro utsåg Ted Kyander till landschef i Finland. I sin nya roll kommer han att leda bolagets satsning på den finska marknaden. Kyander har gedigen erfarenhet inom betallosningar för e-handel och kommer närmast från tjänsten som Senior Commercial Manager på Klarna. Han tillträdde sin nya roll i januari 2025.	



QLIROS MISSION ÄR ATT SKAPA

EN VÄRLDSLEDANDE UPPLEVELSE FÖR

HANDLARE OCH DERAS KUNDRESA

+20%

Tillväxt transaktionsvolym ¹⁾

3 289

MSEK, transaktionsvolym ³⁾

+39%

Avtalad volymtillväxt
jämfört med 2024

6,3 M

Antal aktiva konsumenter ²⁾

+2%

Intäktsstillväxt ¹⁾

+219%

Antal handlare ¹⁾

¹⁾ Avser första kvartalet 2025 i jämförelse med första kvartalet 2024

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 första kvartalet 2025.

VD-ord

Nordisk expansion över förväntan, SME-genombrott och avtalad volymtillväxt om +39%

Qliro inleder året med starkt kommersiellt momentum, med en avtalad förväntad volymtillväxt på +39% jämfört med 2024. Detta återspeglas i en volymtillväxt på 20% under första kvartalet, som steg till över 30% i mars och april i takt med att fler handlare gick live på plattformen. Mot denna bakgrund upprepar vi vår prognos om 15–30% intäkstillväxt under andra halvåret 2025, med fortsatt acceleration under 2026 i takt med att ny volymtillväxt successivt översätts till intäkstillväxt.

Vi fortsätter investera i tillväxt och expansion i Norden där kostnaderna för den kommersiella satsningen uppgått till ca –15 MSEK i kvartalet. Därför är det särskilt tillfredsställande att kunna rapportera accelererande volymtillväxt och upprepa vår prognos om 15–30% intäkstillväxt under andra halvåret 2025, förstärkt av det tydliga genombrott vi sett inom SME-segmentet under kvartalet och att flera nya stora enterprisehandlare gick live på plattformen i april. Totalt ser vi en förväntad LTV/CAC på 5–10x baserat på kvartalets kommersiella momentum vilket gör det finansiellt attraktivt att investera i ökad tillväxt och expansion.

Genombrott i SME-segmentet, utgjorde 8% av intäkterna

SME-segmentet utgör en allt viktigare del av vår affär. Andelen av rörelseintäkterna från SME ökade från 1% till 8%, vilket också bidrar till ökad diversifiering i handlarbasen. Effekten förväntas accelerera när låneboken byggs upp över tid av de nya SME-volymer i kombination med fortsatt starkt kommersiellt momentum. Segmentet var också den största drivaren i att antalet handlare i kvartalet ökade 219% till 281. I början av mars kunde vi kommunicera 100 nya SME-avtal under 2025, ett momentum som har ökat sedan dess. Tillväxten drivs av ett förbättrat produktbjudande, där lanseringen av Qliro Checkout 0.0 och Unified Payments positionerat oss som

ledande i Norden på konvertering. Samtidigt har investeringar i förbättrade integrationer med fler e-handelsplattformar, i linje med vår strategi för Composable Payments, ytterligare stärkt vår konkurrenskraft.

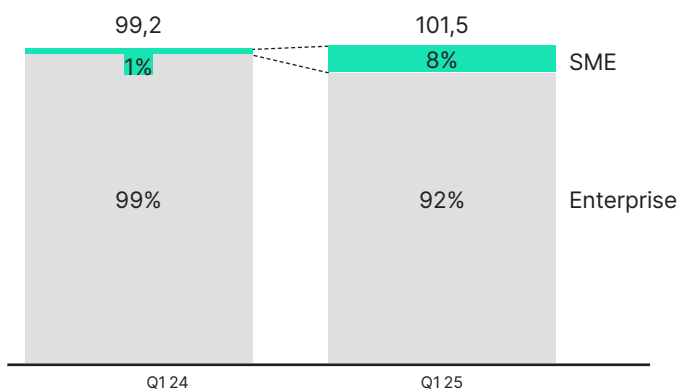
Befintlig portfölj påverkar intäkstillväxten kortsiktigt

Volymtillväxten och det starka intäktsbidraget från SME-segmentet har ännu inte fullt ut slagit igenom i intäkstillväxten, som totalt uppgick till +2% i kvartalet. Detta förklaras dels av den naturliga eftersläpningen i att ny volym gradvis bygger upp en intäktsgenererande lånebok, dels av en minskad andel Pay Later-volym från en större enterprisehandlare samt negativ prispåverkan från enskilda enterpriseavtal under 2024. Dessa effekter förväntas fortsätta påverka jämförelsetalen fram till sommaren.

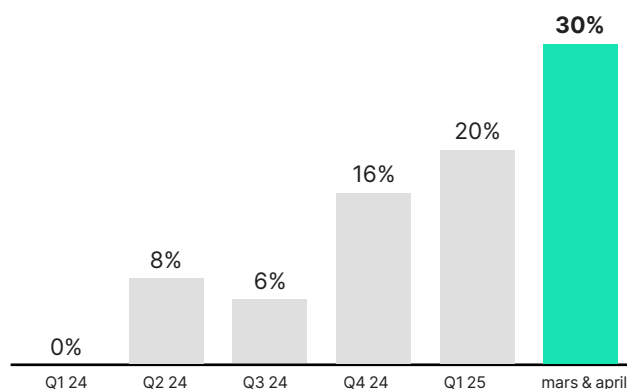
Nya förbättrade kreditmodeller och en smidigare kundresa vid betalning av fakturor medförde även kortsiktigt lägre intäkter från Pay Later i allmänhet och från påminnelseavgifter i synnerhet men förväntas påverka kreditförlusterna positivt på sikt.

Trots dessa faktorer står vi fast vid prognosen om 15–30% intäkstillväxt under andra halvåret 2025, med fortsatt acceleration under 2026 i takt med att ny volymtillväxt successivt översätts till intäkstillväxt.

Intäktsfördelning per segment, MSEK



Transaktionsvolym, %-tillväxt



VD-ord forts.

Stark pipeline av nya enterprise handlare

Även Enterprise-segmentet fortsätter att växa, med flera nya avtal och en växande pipeline. Totalt uppgår avtalad volym från avtal som ej ännu gått live till 3 650 MSEK årlig volym. I januari tecknade vi avtal med Pet Pawr Group, en ledande aktör inom husdjursprodukter med en årlig volym på 600 MSEK där de två första varumärkena, Tinybuddy och PetXL nu även gått live. Parallellt har flera onboardingprocesser nyligen slutförts, eller befinner sig i slutfas. Skruvat har nu gått live i Sverige och Finland samt förväntas vara helt onboardad i början av maj efter lansering i Norge.

Nordiska expansionen går över förväntan

Vår nordiska expansion fortlöper över förväntan. I Norge har vi tecknat avtal motsvarande 500 MSEK i transaktionsvolym sedan starten i augusti, och pipeline växer med flera pågående dialoger som potentiellt skulle bidra till väsentligt ökade volymer i landet. Denna avtalade volym enskilt gör att vi förväntas nå break-even för satsningen i Norge när den är live. I Finland har vi nu etablerat ett säljteam som startade i april under ledning av vår nya landschef Ted Kyander, med bakgrund från en av våra närmaste konkurrenter. Under kvartalet hade vi även nöjet att teckna avtal med våra första lokala finska handlare som nu även är live på plattformen.

Attraktiva förutsättningar för investeringar i tillväxt

I linje med vår tillväxtstrategi för att uppnå ambitionen att etablera Qliro som marknadsledande i Norden fortsätter vi att investera i tillväxt. Totalt uppgick kostnaderna för dessa satsningar till cirka –15 MSEK i kvartalet, vilket motsvarar hela kvartalets rörelseförlust. De ökade kostnaderna för expansion motsvarande drygt 6 MSEK i kvartalet jämfört med föregående år.

Under kvartalets uppnåddes en attraktiv LTV/CAC-multipel på 5–10x. Estimerad LTV baseras på den förväntade täckningsbidraget GP2 (rörelseintäkter efter kreditförluster och rörliga rörelsekostnader) från nya avtal, beräknad på en konservativ avtalslängd om minst tre år, samt samtliga direkta kostnader för sälj, marknadsföring och expansion inkluderas i CAC, samtidigt som expansionen i Norge och Finland ännu inte gett full effekt. Det innebär att varje ny handlare förväntas generera minst fem till tio gånger mer i täckningsbidrag (GP2) i genomsnitt under kundens livstid än kundanskaffningskostnaden.

Indikationer på starkt kreditportfölj

Även om kreditförlusterna ökade jämfört med föregående år, minskade de med 4,3 MSEK jämfört med föregående kvartal. Utvecklingen av realiserade kreditförluster pekar mot starkt kreditkvalitet och en mer robust portfölj. De åtgärder som inleddes under 2024 börjar nu få genomslag och förbättrar utsikterna för en fortsatt minskning av kreditförlusterna.

Effektiviserad onboarding

För att möta ökad efterfrågan fokuserar vi på att eliminera flaskhalsar och förbättra onboardingprocessen för nya handlare. Vårt nya partnerskap med Bits Technology möjliggör detta internationellt, vilket gör att vi snabbare kan ansluta nya handlare både i Norden och på framtida marknader. Samtidigt höjer vi kvaliteten och effektiviteten i våra KYC- och kreditprövningar. Dessa förbättringar har mer än halverat medianen för ledtiden från signering till live inom SME med tydliga förbättringar även inom Enterprise.

Framgångsrik kapitalanskaffning

Ökande transaktionsvolymer innebär successivt högre kapitalkrav. För att proaktivt stödja vår fortsatta tillväxt stärkte vi därför kapitalbasen under kvartalet genom en framgångsrik emission av ett supplementärkapitalinstrument (Tier 2) om 70 MSEK, till attraktiva villkor. Emissionen möttes av starkt intresse från investerare och blev övertecknad – ett tydligt kvitto på förtroendet för vår strategi och nya position på marknaden.

Framtidsutsikter

Med en god kommersiell utveckling upprepar vi vår tidigare prognos om en intäktsstillväxt på +15–30% under andra halvåret 2025 med fortsatt acceleration under 2026. Över tid förväntas intäkterna komma i kapp volymtillväxten och totalt förväntas nya avtal generera +39% i volymtillväxt jämfört med 2024. Om dessa volymer vore fullt live, tillsammans med förväntad uppbyggnad av låneboken, skulle det innebära ett positivt rörelseresultat. Med högre volymer, fler handlare, förbättrat erbjudande, mer skalbara processer och en stärkt kapitalstruktur har vi i kvartalet tagit tydliga steg i linje med vår ambition om att ta en ledande position i Norden.



Stockholm den 30 april, 2025
Christoffer Rutgersson, vd, Qliro

Om Qliro – skalbar plattform och affärsmodell

Qliro är ett ledande fintechbolag i tillväxtfas som levererar betalningslösningar för Enterprise och SME-handlare och deras kunder, främst inom e-handel. Erbjudandet omfattar en komplett checkout med alla relevanta betalalternativ för direktbetalningar (Pay Now) samt de egna betalmetoderna faktura och delbetalningar (Pay Later) i Norden. Qliro är ett kreditmarknadsbolag som står under Finansinspektionens tillsyn och har sitt säte i Stockholm. Bolagets aktier är noterade på Nasdaq Stockholm under tickern "Qliro". Nedan visas en förenklad illustration av Qliros affärsmodell som kombinerar hög marginalavkastning med skalbarhet, vilket gör tillväxt särskilt värdeskapande.

Långa avtalstider skapar stabilitet

SME-handlare har ofta en snabbare beslutsprocess och kortare onboarding, dvs. tiden mellan signerat avtal och färdig integration. Enterprise-handlare har vanligtvis mer komplexa behov, vilket innebär längre onboarding och ibland successiv utrustning. Avtalslängderna varierar mellan 12 och 36 månader, med längre avtal inom Enterprise-segmentet vilket ger stabila och förutsägbara intäktsflöden över tid.

Onboarding och integration

SME-handlare kan ofta gå live direkt efter avtalstecknande. För Enterprise-handlare med mer komplexa verksamheter – till exempel flera sajter och marknader – kan onboarding ta upp till 12 månader. Tidslinjen påverkas både av tekniska integrationskrav och handlarens egna prioriteringar, såsom stegvis utrustning, samordning med större IT-projekt eller väntan till efter högsäsong.

Intäktsgenerering

När en handlare har genomfört onboarding börjar intäkterna omedelbart genereras via Pay Now-transaktioner, medan Pay Later-volymer (som utgör majoriteten av intäkterna) ackumuleras över tid i en lånebok (utlåning till allmänheten). Detta skapar stabila intäktsströmmar från ränteutgifter och avgifter.

Successiv tillväxt av intäkter

Intäkterna från ett nytt handlaravtal realiseras gradvis, med cirka 50–60 % av intäktpotentialen redan första året, och når full effekt inom tre år (motsvarande den längsta delbetalningstiden på 36 månader). Tillväxt i transaktionsvolymen bedöms leda till ökade intäkter under de kommande tre åren.

En skalbar och kostnadseffektiv plattform

Den tekniska plattformen är skalbar och kostnadsbasen består till stor del av fasta kostnader. En volymökning på 100 % förväntas över tid leda till en motsvarande ökning av rörelseintäkter samt GP1 och GP2. För att upprätthålla tillväxttakten bedöms att endast 30% av intäktsökningen behöver återinvesteras i fasta rörelsekostnader. Affärsmodellen möjliggör därmed hög marginalavkastning och skapar förutsättningar för lönsam och kapitaleffektiv tillväxt – en avgörande komponent i strategin för att driva accelererad tillväxt.

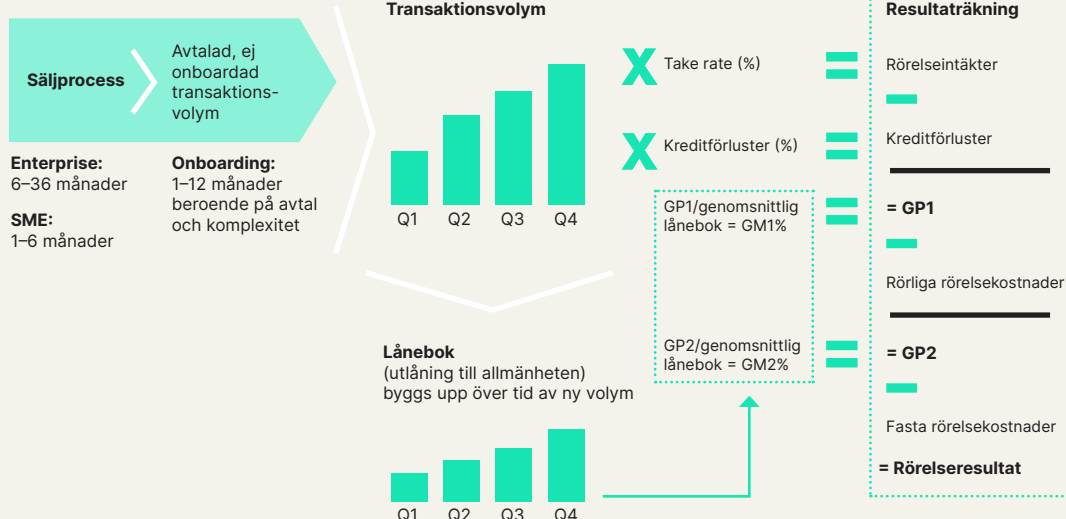
Handlarnas krav på betalningslösningar förändras

Qliro möter moderna e-handlarnas krav på flexibilitet och kontroll genom konceptet Composable Payments for Growth. Trenden går mot helhetslösningar som stärker konvertering, lojalitet och livstidsvärde. Qliros modulära lösning ger full kontroll över hela betalflödet – inklusive efterköpsupplevelsen – och leder konsumenten tillbaka till den handlare de kom ifrån. Lösningen integreras enkelt i e-handlarnas techstack och sätter en ny standard för framtidens betalningar.

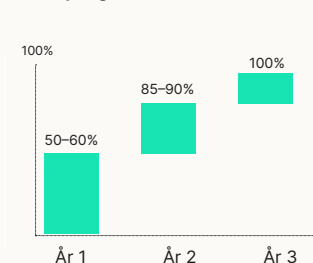
Qliro är en mindre aktör på en snabbväxande marknad

Den nordiska och europeiska e-handelsmarknaden utgör fortfarande en relativt liten del av den totala detaljhandelsmarknaden, men dess andel ökar stadigt. Detta leder till att tillväxttakten inom e-handel förblir betydligt högre än inom fysisk handel. Qliro har en marknadsandel på <5% vilket innebär att den adresserbara marknaden erbjuder goda möjligheter för stark och långsiktig tillväxt.

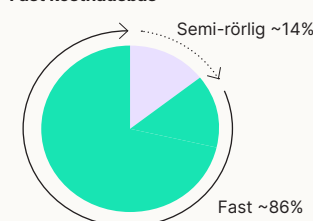
Affärsmodell



Fördröjning av rörelseintäkter



Fast kostnadsbas



Produktlanseringar

Under det första kvartalet 2025 har Qliro stärkt sitt erbjudande genom två strategiskt viktiga partnerskap. Dessa är en del av bolagets strategi att bygga en modulär, skalbar och högpresterande betalplattform för moderna e-handlare.

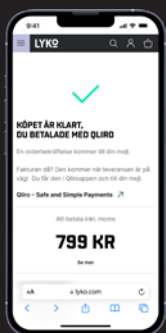
Effektiv onboarding genom partnerskap med Bits Technology

Qliro har inlett ett partnerskap med Bits Technology, en ledande leverantör av automatiserade compliance-lösningar. Genom datadriven onboarding, inklusive identitetsverifiering och kreditprövning, kan nya handlare nu gå live snabbare och mer effektivt. Lösningen reducerar behovet av manuella processer och möjliggör onboarding på dagar istället för veckor. Det stärker Qliros skalbarhet och förbättrar handlarnas upplevelse redan från start.

Lansering av nytt B2B-erbjudande genom partnerskap med Two

Tillsammans med Two har Qliro lanserat ett nytt B2B-erbjudande som nu är integrerat i Qliro Checkout 0.0. Lösningen gör det möjligt för e-handlare att erbjuda företag lika enkla och effektiva köppupplevelser som konsumenter – med automatiserade kreditbeslut, flexibla betalalternativ och avancerad riskhantering. Med detta blir Qliro en av få aktörer i Norden som erbjuder en enhetlig checkout för både B2C och B2B, vilket öppnar upp för ny tillväxt bland både SME- och enterprisehandlare.

VÄRDESKAPANDE FÖR E-HANDLARE



1. LEDANDE KONVERTERING
I QLIRO CHECKOUT 0.0

2. MERFÖRSÄLJNING FÖR
ÖKAT ORDERVÄRDE

3. SKAPA LOJALA OCH
ÅTERKOMMANDE KUNDER

Guida kunder tillbaka till samma e-handlare igen och igen

Nyckeltal

Ledande indikatorer

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	% Δ	2024 Jan – dec	LTM
Antal handlare ²⁾	281	88	219%	227	281
Transaktionsvolym ²⁾	3 289	2 738	20%	12 850	13 401
Transaktionsvolym – avtalad, ej onboardad helårsvolym ²⁾	–	–	–	–	3 650

Justerad resultaträkning, kvarvarande verksamhet

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	% Δ	2024 Jan – dec	LTM
Summa rörelseintäkter ^{1, 3)}	101,5	99,2	2%	397,8	400,1
Take-Rate %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	3,09%	3,62%	–15%	3,10%	2,99%
Kreditförluster, netto ⁴⁾	–26,6	–23,9	11%	–106,4	–109,1
Kreditförluster, %, i relation till transaktionsvolym ¹⁾	0,81%	0,87%	–7%	0,83%	0,81%
Kreditförluster, %, i relation till Pay Later-volym ¹⁾	1,98%	1,82%	9%	1,92%	1,96%
GP1	74,9	75,3	–1%	291,4	291,0
GM1 %, i relation till utlåning (årsbasis) ¹⁾	16,17%	16,67%	–3%	15,47%	16,39%
Rörliga rörelsekostnader	–10,8	–8,4	29%	–35,0	–37,4
GP2	64,0	66,9	–4%	256,4	253,6
GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis) ¹⁾	13,83%	14,81%	–7%	13,61%	14,28%
Fasta rörelsekostnader	–79,2	–66,8	18%	–282,9	–295,2
Summa rörelsekostnader ³⁾	–90,0	–75,3	20%	–317,9	–332,6
Rörelseresultat ^{1, 3)}	–15,1	0,1	–	–26,4	–41,7
Periodens resultat	–12,1	–0,6	2078%	–22,1	–33,6
Resultat per aktie	–0,68	–0,03	2213%	–1,14	–1,80

Balansräkning

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	% Δ	2024 Jan – dec	LTM
Utlåning till allmänheten	1 775	1 776	0%	1 930	1 775
Inlåning från allmänheten	2 344	2 998	–22%	2 723	2 344

Övriga nyckeltal

Belopp i MSEK, om inte annat anges	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	% Δ	2024 Jan – dec	LTM
Transaktionsvolym ²⁾	3 289	2 738	20%	12 850	13 401
varav Pay Now-volym ²⁾	1 945	1 425	36%	7 316	7 836
varav Pay Later-volym ²⁾	1 344	1 313	2%	5 534	5 565
BNPL-volym ²⁾	521	574	–9%	2 433	2 380
Faktura-volym ²⁾	823	739	11%	3 099	3 183
Genomsnittligt ordervärde, SEK ²⁾	822	793	4%	826	832
Genomsnittligt ordervärde, Pay Now ²⁾	707	672	5%	710	719
Genomsnittligt ordervärde, Pay Later ²⁾	1 074	985	9%	1 047	1 069
Antal anställda medeltal ²⁾	219	204	7%	215	219

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.

3) Föregående års nyckeltal för perioden jan – mar är omräknade med anledning av avvecklad verksamhet, se not 1 sid 18.

Resultatutveckling

Första kvartalet 2025 jämfört med första kvartalet 2024

Ökad transaktionsvolym och antal handlare

Antalet anslutna e-handlare på Qliros plattform uppgick till 281 (88), en ökning motsvarande 219% jämfört med föregående år. Transaktionsvolymen ökade 20% till 3,3 miljarder SEK. Låneboken från den kvarvarande verksamheten var oförändrad jämfört med föregående år 1 775 MSEK (1 776).

Rörelsens intäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2% till 101,5 MSEK (99,2), drivet av SME-segmentet och nya enterpriseaffärer. Intäkterna motverkades av volymbortfall från en större enterprisehandlare samt negativ prispåverkan från enskilda enterpriseavtal, effekter som väntas påverka jämförelsetalen fram till sommaren. Nya förbättrade kreditmodeller och en smidigare kundresa medförde även kortsiktigt lägre intäkter från Pay Later och påminnelseavgifter. Detta förväntas dock öka kundnöjdheten minska kreditförlusterna över tid.

Räntenettot ökade med 1% till 49,5 MSEK (48,8), i linje med tillväxten av låneboken. Provisionsnettot ökade med 3,3% till 52,3 MSEK (50,6), främst drivet av ett ökat intresse för helhetserbudandet Unified Payments samt av ökade administrationsavgifter.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till -90,0 MSEK (-75,3) som ett resultat av ökade insatser för tillväxt och pågående geografisk expansion, vilket medförde ökade kostnader om -6,4 MSEK jämfört med föregående år.

Allmänna administrationskostnader, främst bestående av personalkostnader samt konsult- och IT-kostnader, ökade till -60,5 MSEK (-54,4) delvis drivet av ökade kostnader för compliance- och riskfunktioner.

Av- och nedskrivningar ökade 34% till -19,8 MSEK (-14,8) och bestod huvudsakligen av ökade avskrivningar av tidigare aktiverade utvecklingskostnader avseende betallösningar, konsumentprodukter, webb och applösningar.

Övriga rörelsekostnader ökade till -9,7 MSEK (-6,0) främst till följd av ökade marknadsföringskostnader.

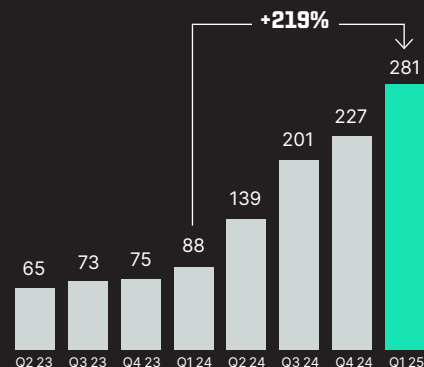
Kreditförluster

Kreditförluster, netto uppgick till -26,6 MSEK (-23,9). I relation till transaktionsvolym uppgick kreditförlusterna till 0,81% (0,87) och i relation till Pay Later-volym uppgick kreditförlusterna till 1,98% (1,82). Ökningen jämfört med föregående år förklaras främst av reservförändringar, medan den underliggande trenden i realiserade kreditförluster är positiv. Detta är i linje med förväntan att genomförda förbättringar i kreditprocesserna leder till lägre kreditförluster över tid.

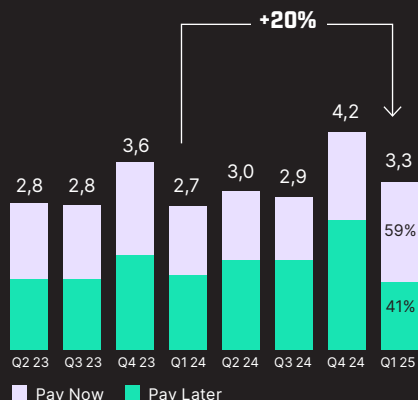
Periodens resultat

Rörelseresultat från kvarvarande verksamhet uppgick till -15,1 MSEK (0,1) drivet av ökade insatser för tillväxt och pågående geografisk expansion. Periodens resultat från kvarvarande verksamhet uppgick till -12,1 MSEK (-0,6). Periodens resultat uppgick till -12,1 MSEK (3,4).

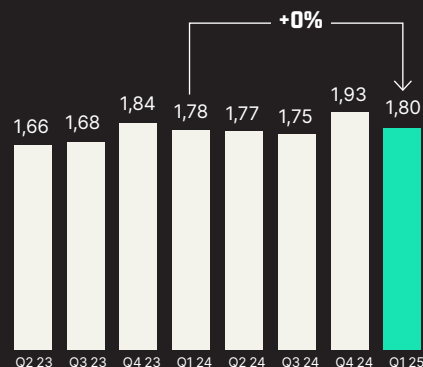
Antal handlare



Transaktionssvolym, miljarder SEK



Utlåning till allmänheten, miljarder SEK



Kapitaltäckning, finansiering och likviditet

Kapitaltäckning

Qliro AB:s kapitalbas (se not 9 kapitaltäckning) minskade till 471 MSEK (473). Riskexponeringsbeloppet minskade till 2 114 MSEK (2 396). Qliro är välkapitaliserat och den totala kapitalrelationen uppgick till 22,3% (19,8) att jämföra med det regulatoriska kravet på 13,7%. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 16,6% (15,6) att jämföra med det regulatoriska kravet på 9,6%. Bruttosoliditetsgraden uppgick till 14,5%.

Finansiering

Utöver eget kapital var utlåningen till allmänheten finansierad med 2 344 MSEK (2 997) 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 i Tyskland i Euro i samarbete med open banking-plattformen Raisin. Vid kvartalets slut uppgick inlåningen i Sverige till 1 500 MSEK (2 539) och inlåningen i Tyskland till 843 MSEK (458).

Likviditet

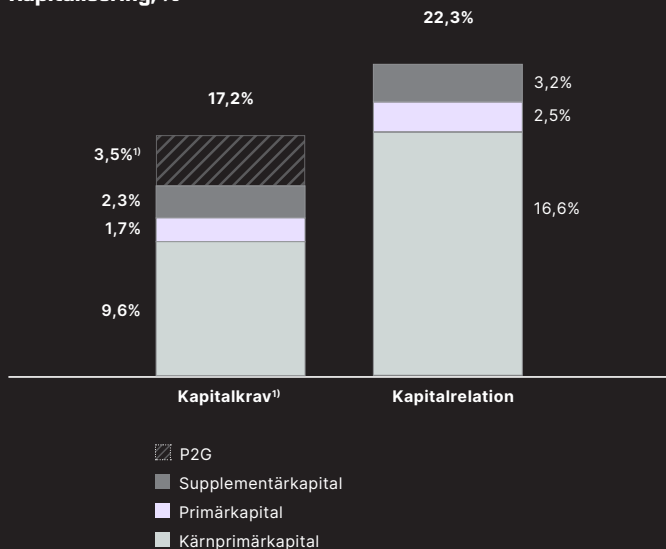
Qliro har en god likviditet och per 31 mars 2025 uppgick Qliros likvida medel till 858 MSEK (826). Likviditetsportföljen är placerad i nordiska banker samt andra likvida investeringar som svenska kommunobligationer och säkerställda obligationer med kreditbetyg AAA. Likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick per 31 mars 2025 till 316% att jämföra med det lagstadgade kravet på 100% och den stabila nettofinansieringskvoten uppgick till 126%.

Nyckeltal

% , om inte annat anges	2025-03-31	2024-03-31
Kärnprimärkapitalrelation, % ¹⁾	16,6	15,6
Total kapitalrelation, % ¹⁾	22,3	19,8
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ¹⁾	316	489
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	126	141
Inlåningsduration (genomsnitt) dgr	86	85

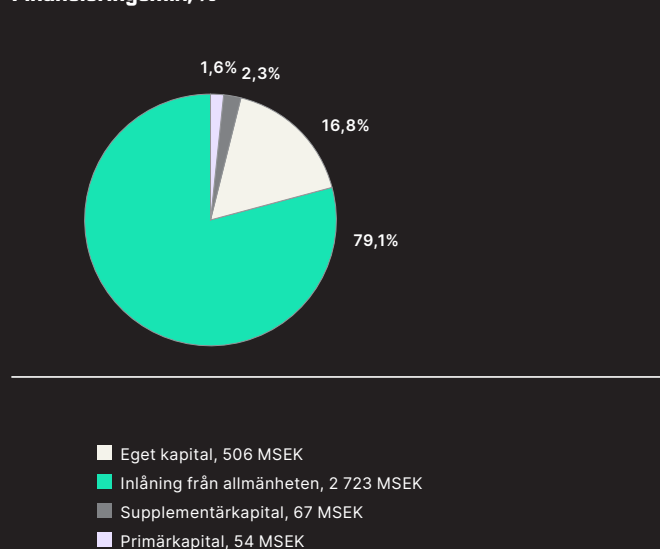
1) Övriga nyckeltal. För definitioner se sidan 26.

Kapitalisering, %



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

Finansieringsmix, %



Övrig information

Medarbetare

Medeltalet för antalet anställda uppgick i det första kvartalet 2025 till 219 (214).

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 31 mars 2025

Andel av kapital

1. Rite Ventures 25,5%
2. Mandatum Life Insurance Company 9,2%
3. Avanza Pension 8,8%
4. Nordnet Pensionsförsäkring 4,9%
5. Staffan Persson 4,3%
6. Christoffer Rutgersson 3,97%
7. Patrik Enblad 3,3%
8. Peter Lindell 3,2%
9. Thomas Krishan 2,9%
10. Ulf Ragnarsson 2,5%

Källa: Monitor av Modular Finance

Qliros aktie och aktiekapital

Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 mars 2025 till 59 623 740 kronor fördelat på 21 294 193 aktier med ett kvotvärde på 2,8 kronor per aktie.

Qliros aktiekurs per den 31 mars 2025 var 21,10 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.

Finansiella rapporter

Koncernens resultaträkning¹⁾

Belopp i mkr	Not	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Ränteintäkter		70,3	70,4	289,4
Räntekostnader		-20,8	-21,6	-88,8
Räntenetto	2	49,5	48,8	200,6
Provisionsintäkter	3	55,7	52,1	209,7
Provisionskostnader	3	-3,4	-1,6	-12,2
Provisionsnetto		52,3	50,6	197,5
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0,5	-0,3	-1,7
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,1	1,4
Summa rörelseintäkter		101,5	99,2	397,8
Allmänna administrationskostnader		-60,5	-54,4	-232,4
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-19,8	-14,8	-68,1
Övriga rörelsekostnader		-9,7	-6,0	-24,2
Summa kostnader före kreditförluster		-90,0	-75,3	-324,7
Resultat före kreditförluster		11,5	24,0	73,1
Kreditförluster, netto	4	-26,6	-23,9	-106,4
Rörelseresultat		-15,1	0,1	-33,3
Skatt på periodens resultat		3,0	-0,6	5,8
Periodens resultat från kvarvarande verksamhet		-12,1	-0,6	-27,5
Periodens resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	5	-	4,0	5,6
Periodens resultat		-12,1	3,4	-21,9
Därav hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		-14,4	3,4	-21,9
Innehavare av primärkapital		2,3	-	-
Resultat per aktie - total verksamhet		-0,68	0,18	-1,13
Resultat per aktie - kvarvarande verksamhet		-0,68	-0,03	-1,42

1) Föregående års tal för perioden jan – mar är omräknade med anledning av avvecklad verksamhet,

Koncernens rapport över övrigt totalresultat

Belopp i mkr	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Periodens resultat	-12,1	3,4	-21,9
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	0,7	-	-1,1
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-1,1
Periodens totalresultat ¹⁾	-11,5	3,4	-23,1
Därav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare	-13,7	3,4	-21,9
Innehavare av primärkapital	2,3	-	-

Finansiella rapporter

Koncernens balansräkning

Belopp i mkr	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		159,2	173,5	403,0
Utlåning till allmänheten	6	1 774,7	2 536,1	1 929,9
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		702,9	656,0	651,1
Immateriella anläggningstillgångar		273,1	216,1	259,5
Materiella anläggningstillgångar		12,9	14,6	14,7
Uppskjuten skattefordran		62,9	54,1	60,1
Övriga tillgångar		75,6	72,5	82,8
Derivat		2,1	1,8	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		36,6	24,4	26,9
Tillgångar som innehas för försäljning	5	27,2	–	24,5
Summa tillgångar		3 127,1	3 749,1	3 454,4
Skulder och Eget kapital				
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	7	2 343,8	2 997,8	2 723,3
Övriga skulder		110,4	108,7	110,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		56,8	58,3	58,6
Avsättningar	5	2,2	–	2,9
Efterställda skulder		67,2	100,0	–
Summa skulder		2 580,5	3 264,8	2 895,2
Eget kapital				
Aktiekapital		59,6	53,4	59,6
Reserver		–4,4	–4,0	–5,1
Primärkapitalinstrument		52,7	–	52,6
Balanserad vinst eller förlust		450,9	431,5	474,0
Periodens resultat		–12,1	3,4	–21,9
Summa eget kapital		546,7	484,3	559,2
Summa skulder och eget kapital		3 127,1	3 749,1	3 454,4

Finansiella rapporter

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	-	-	-14,4	-14,4	2,3	-12,1
Övrigt totalresultat efter skatt	-	0,6	-	0,7	-	0,7
Totalresultat	-	0,6	-14,4	-13,7	2,3	-11,5
Betald ränta primärkapitalinstrument	-	-	-	-	-2,3	-2,3
Förändring primärkapitalinstrument	-	-	-0,1	-0,1	0,1	-
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Aktierelaterade ersättningar	-	-	1,2	1,2	-	1,2
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	1,2	1,2	-	1,2
Utgående balans 31 mars 2025	59,6	-4,4	438,7	493,9	52,7	546,7

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	-	-	3,4	3,4	-	3,4
Övrigt totalresultat efter skatt	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-	-	3,4	3,4	-	3,4
Transaktioner redovisade direkt i eget kapital						
Aktierelaterade ersättningar	-	-	0,7	0,7	-	0,7
Summa transaktioner redovisade direkt i eget kapital	-	-	0,7	0,7	-	0,7
Utgående balans 31 mars 2024	53,4	-4,0	434,9	484,3	-	484,3

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

Finansiella rapporter

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i mkr	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Den löpande verksamheten			
Rörelsens nettoresultat	-12,1	-0,6	-27,5
Periodens resultat från avyttrad verksamhet, efter skatt	–	4,0	5,6
Justeringar	57,8	51,7	218,7
Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder	-312,7	50,1	241,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-267,0	105,2	437,9
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-0,4	-0,1	-1,6
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-31,2	-32,1	-130,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-31,6	-32,3	-131,7
Finansieringsverksamheten			
Amortering leasing	-1,4	-1,4	-5,7
Emission av teckningsoptioner	–	–	0,7
Primärkapitalinstrument	–	–	55,0
Transaktionskostnader primärkapitalinstrument	–	–	-2,5
Efterställda skulder	70,0	–	-100,0
Transaktionskostnader efterställda skulder	-2,8	–	–
Nyemission	–	–	47,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63,6	-1,4	-4,9
Periodens kassaflöde	-235,1	71,6	301,3
Likvida medel vid periodens början	403,0	101,0	101,0
Valutakursdifferens i likvida medel	-8,7	0,9	0,6
Periodens kassaflöde	-235,1	71,6	301,3
Likvida medel vid periodens slut	159,2	173,5	403,0

Kassaflödesanalyserna inkluderar kassaflöde hänförligt till den totala verksamheten. Kassaflöden relaterade till den avyttrade låneverksamheten januari – december 2024 består av kassaflöde från den löpande verksamheten på 759 MSEK (143) samt kassaflöde från investeringsverksamheten -1,6 MSEK (-2,3).

Finansiella rapporter

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i mkr	Not	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Ränteintäkter		70,3	96,4	359,3
Räntekostnader		-20,7	-31,1	-117,4
Räntenetto		49,6	65,3	241,8
Provisionsintäkter		55,7	52,3	210,4
Provisionskostnader		-3,4	-1,6	-12,2
Nettoresultat av finansiella transaktioner		-0,5	-0,3	-1,8
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,1	1,4
Resultat vid avyttring av verksamhet		-	-	12,5
Summa rörelseintäkter		101,6	115,9	452,1
Allmänna administrationskostnader		-61,9	-57,2	-251,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-18,5	-15,7	-66,3
Övriga rörelsekostnader		-9,7	-6,6	-25,5
Summa kostnader före kreditförluster		-90,1	-79,5	-343,5
Resultat före kreditförluster		11,5	36,4	108,6
Kreditförluster, netto		-26,6	-31,2	-134,4
Rörelseresultat		-15,1	5,3	-25,8
Skatt på periodens resultat		3,0	-1,9	3,8
Periodens resultat		-12,1	3,4	-22,0

Moderbolagets rapport över övrigt totalresultat

Belopp i mkr	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Periodens resultat	-12,1	3,4	-22,0
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat (netto efter skatt)	0,7	-	-1,1
Övrigt totalresultat för perioden	0,7	-	-1,1
Periodens totalresultat	-11,4	3,4	-23,1

Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

Belopp i mkr	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar				
Utlåning till kreditinstitut		155,5	170,5	399,3
Utlåning till allmänheten		1 801,7	2 536,1	1 954,3
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		702,9	656,0	651,1
Aktier och andelar		0,1	0,1	0,1
Immateriella anläggningstillgångar		273,1	216,1	259,5
Materiella anläggningstillgångar		3,6	5,3	4,1
Uppskjuten skattefordran		63,2	54,3	60,3
Övriga tillgångar		79,3	75,4	86,4
Derivat		2,1	1,8	2,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		37,9	25,7	28,2
Summa tillgångar		3 119,4	3 741,3	3 445,3
Skulder och eget kapital				
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten		2 343,8	2 997,8	2 723,3
Övriga skulder		102,3	100,6	100,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		56,8	58,3	58,6
Avsättningar		2,2	–	2,9
Efterställda skulder		67,2	100,0	–
Summa skulder		2 572,4	3 256,6	2 885,8
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		59,6	53,4	59,6
Fond för utvecklingsutgifter		273,1	216,1	259,5
Summa bundet eget kapital		332,8	269,5	319,1
Fritt eget kapital				
Reserver		–4,4	–4,0	–5,1
Överkursfond		65,5	21,7	65,5
Primärkapitalinstrument		112,5	–	52,6
Balanserad vinst eller förlust		52,7	194,0	149,4
Periodens resultat		–12,1	3,4	–22,0
Summa fritt eget kapital		214,3	215,2	240,4
Summa eget kapital		547,0	484,7	559,5
Summa skulder och eget kapital		3 119,4	3 741,3	3 445,3

Noter

Not 1. Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för Qliro AB avser perioden 1 januari till 31 mars 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.

Avytttrad verksamhet

Den avyttrade verksamheten utgörs av Qliros privatlånportfölj 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. Jämförelsetalen i resultaträkningen har justerats.

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

Not 2. Räntenetto¹⁾

Belopp i mkr	Koncern		
	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Ränteintäkter			
Utlåning till kreditinstitut	1,8	1,0	7,0
Utlåning till allmänheten	64,2	66,7	268,3
Belåningsbara skuldförbindelser m.m	4,3	2,7	13,7
Övriga ränteintäkter	–	–	0,3
Summa ränteintäkter	70,3	70,4	289,4
Räntekostnader			
Skulder till kreditinstitut	–0,2	–	–
Insättningsgaranti	–1,7	–1,2	–4,8
Inlåning från allmänheten	–18,7	–18,5	–79,0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	–	–	–
Efterställda skulder	–0,1	–1,9	–4,6
Räntekostnad leasingskuld	–0,1	–0,1	–0,2
Summa räntekostnader	–20,8	–21,6	–88,8
Räntenetto	49,5	48,8	200,6

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

Not 3. Provisionsnetto¹⁾ forts.

Belopp i mkr	Koncern		
	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Provisionsintäkter per geografisk marknad¹⁾			
Utlåningsprovisioner			
Sverige	33,9	35,3	133,6
Finland	2,6	2,6	10,7
Danmark	0,6	0,9	3,2
Norge	6,4	6,1	21,5
Summa	43,5	44,9	169,1
Övriga provisionsintäkter			
Sverige	7,6	3,6	24,1
Finland	1,1	1,0	3,8
Danmark	0,8	0,4	2,3
Norge	2,8	2,3	10,5
Summa	12,2	7,3	40,6
Summa provisionsintäkter	55,7	52,1	209,7

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

Not 3. Provisionsnetto¹⁾

Belopp i mkr	Koncern		
	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Provisionsintäkter			
Utlåningsprovisioner	43,5	44,9	169,1
Övriga provisionsintäkter	12,2	7,3	40,6
Summa provisionsintäkter	55,7	52,1	209,7
Provisionskostnader			
Övriga provisionskostnader	–3,4	–1,6	–12,2
Summa provisionskostnader	–3,4	–1,6	–12,2
Provisionsnetto	52,3	50,6	197,5

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

Not 4. Kreditförluster, netto¹⁾

Belopp i mkr	Koncern		
	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen			
Periodens nettoreservering Steg 1	–	0,9	7,0
Periodens nettoreservering Steg 2	4,5	0,9	–5,6
Summa kreditförluster netto ej kreditförsämrad utlåning	4,5	1,8	1,4
Periodens nettoreservering Steg 3	0,6	–9,1	–59,1
Periodens konstaterade kreditförluster, netto ¹⁾	–31,7	–16,6	–48,7
Summa kreditförluster netto kreditförsämrad utlåning	–31,1	–25,7	–107,8
Kreditförluster netto	–26,6	–23,9	–106,4
Förlustreserv på lån värderade till upplupet anskaffningsvärde			
	–155,2	–107,6	–157,9

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

Noter

Not 5. Avyttrad verksamhet

	Koncern		
	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec
Belopp i mkr			
Ränteintäkter	–	26,0	69,9
Räntekostnader	–	–9,5	–28,9
Provisionsnetto	–	0,2	0,7
Nettoresultat av finansiella transaktioner	–	–	–0,1
Övriga rörelseintäkter	–	–	–
Summa rörelseintäkter	–	16,6	41,5
Kreditförluster, netto ²⁾	–	–7,3	–28,0
Summa rörelseintäkter med avdrag för kreditförluster	–	9,4	13,5
Rörelsekostnader	–	–4,2	–18,4
Rörelseresultat exkl jämförelse-störande poster	–	5,2	–4,9
Skatt	–	–1,2	0,6
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	–	4,0	–4,4
Realisationsresultat och transaktions- och transfereringskostnader inklusive försäljningskostnader efter skatt ¹⁾	–	–	9,9
Periodens resultat från avyttrad verksamhet	–	4,0	5,6

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

Tillgångar som innehas för försäljning

Belopp i mkr	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Utlåning till allmänheten, brutto	68,8	–	69,6
Utlåning till allmänheten, kreditreservering	–41,8	–	–45,2
Övriga tillgångar	0,1	–	0,1
Summa tillgångar	27,2	–	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 2025-03-31 är 2,2 MSEK.

Utlåning 27,1 MSEK är återstående lån som kommer att säljas. En omvärdering av tillgångarna har gjorts i Q1 2025, omvärderingen påverkar kreditförlusterna positivt med 3,5 MSEK.

Not 6. Utlåning till allmänheten

	Koncern			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
2025-03-31, mkr				
Lånefordringar	1 282,3	397,0	250,6	1 929,8
Reserv för befarade förluster	–6,8	–18,5	–129,8	–155,2
Netto utlåning till allmänheten	1 275,5	378,5	120,7	1 774,7
	Koncern			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
2024-03-31, mkr				
Lånefordringar	2 167,0	302,0	216,5	2 685,5
Reserv för befarade förluster	–19,4	–32,7	–97,3	–149,4
Netto utlåning till allmänheten	2 147,6	269,3	119,2	2 536,1
Varav kvarvarande verksamhet	1 483,4	197,5	94,9	1 775,9
	Koncern			
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Totalt
2024-12-31, mkr				
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 2025-03-31 till 0,0 MSEK (74,9).

Not 7. In- och upplåning från allmänheten

	Koncern		
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Belopp i mkr			
Inlåning från allmänheten	2 343,8	2 997,8	2 723,3
Per kategori			
Privatpersoner	2 343,8	2 950,9	2 723,3
Företag	–	–	–
Summa	2 343,8	2 950,9	2 723,3
Per valuta			
Svensk valuta	1 500,4	2 539,3	1 794,2
Utländsk valuta	843,4	458,5	929,2
Summa	2 343,8	2 997,8	2 723,3

Noter

Not 8. Finansiella instrument

Klassificering av finansiella instrument

2025-03-31, mkr	Koncern			
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	702,9	–	–	702,9
Utlåning till kreditinstitut	–	–	159,2	159,2
Utlåning till allmänheten	–	–	1 774,7	1 774,7
Derivat	–	2,1	–	2,1
Övriga tillgångar	–	–	70,0	70,0
Upplupna intäkter	–	–	7,2	7,2
Tillgångar som innehas för försäljning	–	–	27,2	27,2
Summa finansiella instrument	702,9	2,1	2 011,1	2 743,2
Övriga icke finansiella tillgångar				383,9
Summa tillgångar				3 127,1
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 343,8	2 343,8
Övriga skulder	–	–	104,0	104,0
Upplupna kostnader	–	–	51,1	51,1
Avsättningar	–	–	2,2	2,2
Efterställda skulder	–	–	67,2	67,2
Summa finansiella instrument			2 568,4	2 568,4
Övriga icke finansiella skulder				12,1
Summa skulder				2 580,5

2024-03-31, mkr	Koncern			
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	656,0	–	–	656,0
Utlåning till kreditinstitut	–	–	173,5	173,5
Utlåning till allmänheten	–	–	2 536,1	2 536,1
Derivat	–	1,8	–	1,8
Övriga tillgångar	–	–	65,9	65,9
Upplupna intäkter	–	–	5,5	5,5
Summa finansiella instrument	656,0	1,8	2 781,0	3 438,8
Övriga icke finansiella tillgångar				310,2
Summa tillgångar				3 749,1
Skulder				
In- och upplåning från allmänheten	–	–	2 997,8	2 997,8
Övriga skulder	–	–	103,0	103,0
Upplupna kostnader	–	–	53,9	53,9
Efterställda skulder	–	–	100,0	100,0
Summa finansiella instrument	–	–	3 254,6	3 254,6
Övriga icke finansiella skulder				10,1
Summa skulder				3 264,8

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

Noter

Not 8. Finansiella instrument forts.

Klassificering av finansiella instrument

2024-12-31, mkr	Koncern			
	Verkligt värde via övrigt totalresultat	Verkligt värde via resultaträkningen	Upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
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

2025-12-31, mkr	Koncern			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	702,9	–	–	702,9
Derivat	–	2,1	–	2,1
Summa tillgångar	702,9	2,1	–	705,0
Skulder				
Derivat	–	–	–	–
Summa skulder	–	–	–	–

2024-03-31, mkr	Koncern			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	656,0	–	–	656,0
Derivat	–	1,8	–	1,8
Summa tillgångar	656,0	1,8	–	657,8
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	–	–	–	–

Noter

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.

		2025-03-31	2024-12-31	2024-09-30	2024-06-30	2024-03-31
	Tillgänglig kapitalbas (MSEK)					
1	Kärnprimärkapital	351,3	358,0	359,7	371,3	373,3
2	Primärkapital	404,0	412,3	359,7	371,3	373,3
3	Totalt kapital	471,2	412,3	359,7	471,3	473,3
	Riskvägda exponeringsbelopp (MSEK)					
4	Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 114,5	2 058,4	1 882,1	2 374,8	2 395,7
	Kapitalrelationer (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
5	Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,6	17,4	19,1	15,6	15,6
6	Primärkapitalrelation (%)	19,1	20,0	19,1	15,6	15,6
7	Total kapitalrelation (%)	22,3	20,0	19,1	19,8	19,8
	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)					
EU 7a	Ytterligare kapitalbaskrav för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (%)	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
EU 7b	varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (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
9	Institutspecifik konkracyklisk kapitalbuffert (%)	2,0	2,0	2,0	2,0	2,0
EU 9a	Systemriskbuffert (%)	0	0	0	0	0
10	Buffert för globalt systemviktigt institut (%)	0	0	0	0	0
EU 10a	Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0	0	0	0	0
11	Kombinerat buffertkrav (%)	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5
EU 11a	Samlade kapitalkrav (%)	13,7	13,7	13,7	13,7	13,7
12	Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%)	8,6	6,4	5,5	6,2	6,1
	Bruttosoliditetsgrad					
13	Totalt exponeringsmått (MSEK)	2 789,0	3 111,9	2 876,1	3 178,5	3 482,7
14	Bruttosoliditetsgrad (%)	14,5	13,2	12,5	11,7	10,7
	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
	Likviditetstäkningskvot					
15	Totala högkvalitativa likvida tillgångar (viktat värde – genomsnitt, MSEK)	706,4	636,2	623,6	434,3	636,0
16a	Likviditetsutflöden – totalt viktat värde (MSEK)	416,9	436,8	373,8	344,7	347,0
16b	Likviditetsinflöden – totalt viktat värde (MSEK)	193,7	428,1	336,1	150,3	216,9
16	Totala nettolikviditetsutflöden (justerat värde) (MSEK)	223,2	109,2	93,4	194,4	130,1
17	Likviditetstäkningskvot (%)	316,5	582,6	667,4	223,4	488,9
	Stabil nettofinansieringskvot					
18	Total tillgänglig stabil finansiering (MSEK)	2 240,6	2 489,9	2 641,3	2 909,5	3 168,2
19	Totalt behov av stabil finansiering (MSEK)	1 779,9	1 882,9	1 744,6	2 313,0	2 247,4
20	Stabil nettofinansieringskvot (%)	125,9	132,2	151,4	125,8	141,0

Noter

Not 9. Kapitaltäckningsanalys forts.

Redogörelse för totalt kapitalbaskrav och kapitalbas

Riskbaserat kapitalbaskrav samt kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet

	2025-03-31		2024-12-31		2024-09-30		2024-06-30		2024-03-31	
Riskbaserat kapitalbaskrav	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Riskvägda exponeringsbelopp										
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	2 114,5	–	2 058,4	–	1 882,1	–	2 374,8	–	2 395,7	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav)¹⁾										
Kärnprimärkapital	95,2	4,5	92,6	4,5	84,7	4,5	106,9	4,5	107,8	4,5
Primärkapital	126,9	6,0	123,5	6,0	112,9	6,0	142,5	6,0	143,7	6,0
Totalt kapital	169,2	8,0	164,7	8,0	150,6	8,0	190,0	8,0	191,7	8,0
Särskilt kapitalbaskrav (Pelare 2 krav)²⁾										
Kärnprimärkapital	14,4	0,7	14,0	0,7	12,8	0,7	16,2	0,7	16,3	0,7
Primärkapital	19,2	0,9	18,7	0,9	17,1	0,9	21,6	0,9	21,7	0,9
Totalt Pelare 2 krav	25,6	1,2	24,9	1,2	22,8	1,2	28,7	1,2	29,0	1,2
Kombinerat buffertkrav³⁾										
Kapitalkonserveringsbuffert	52,9	2,5	51,5	2,5	47,1	2,5	59,4	2,5	59,9	2,5
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert	41,4	2,0	40,2	2,0	36,7	2,0	46,5	2,0	46,8	2,0
Kombinerat buffertkrav	94,3	4,5	91,6	4,5	83,8	4,5	105,9	4,5	106,7	4,5
Underrättelse (Pelare 2-vägledning)³⁾										
Kärnprimärkapital	74,0	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5	83,1	3,5	83,8	3,5
Primärkapital	74,0	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5	83,1	3,5	83,8	3,5
Total Pelare 2 vägledning	74,0	3,5	72,0	3,5	65,9	3,5	83,1	3,5	83,8	3,5
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	277,8	13,1	270,3	13,1	247,2	13,1	312,0	13,1	314,6	13,1
Primärkapital	314,4	14,9	305,9	14,9	279,7	14,9	353,0	14,9	356,0	14,9
Totalt lämplig kapitalbasnivå	363,0	17,2	353,3	17,2	323,0	17,2	407,7	17,2	411,2	17,2
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital	351,3	16,6	358,0	17,4	359,7	19,1	371,3	15,6	373,3	15,6
Primärkapital	404,0	19,1	412,3	20,0	359,7	19,1	371,3	15,6	373,3	15,6
Total tillgänglig kapitalbas	471,2	22,3	412,3	20,0	359,7	19,1	471,3	19,8	473,3	19,8

	2025-03-31		2024-12-31		2024-09-30		2024-06-30		2024-03-31	
Kapitalbaskrav som avser bruttosoliditet			MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Totalt exponeringsmått										
Totalt exponeringsmått	2 789,0	0,0	3 111,9	0,0	2 876,1	–	3 178,5	–	3 482,7	–
Kapitalbaskrav (Pelare 1 krav)¹⁾										
Kärnprimärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primärkapital	83,7	3	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Särskilt bruttosoliditetskrav (Pelare 2 krav)²⁾										
Kärnprimärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Primärkapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Underrättelse (Pelare 2 vägledning)³⁾										
Kärnprimärkapital	83,7	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Primärkapital	83,7	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Total lämplig kapitalbasnivå										
Kärnprimärkapital	83,7	3,0	93,4	3,0	86,3	3,0	95,4	3,0	104,5	3,0
Primärkapital	167,3	6,0	186,7	6,0	172,6	6,0	190,7	6,0	209,0	6,0
Tillgänglig kapitalbas										
Kärnprimärkapital ⁴⁾	351,3	12,6	358,0	11,5	359,7	12,5	371,3	11,7	373,3	10,7
Primärkapital ⁴⁾	404,0	14,5	412,3	13,2	359,7	12,5	371,3	11,7	373,3	10,7

1) Kapitalbaskrav enligt artikel 92.1 d i förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag

2) Särskilt kapitalbaskrav enligt 2 kap. 1 1 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 mars 2025 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet, baserat på minimikapitalkrav enligt Pelare I, ytterligare kapitalkrav utifrån företagets interna process för bedömning av kapitalbehov för att täcka risker inom Pelare II samt kombinerade buffertkrav, inklusive pelare 2 vägledning, till 363 MSEK, eller 17,2% av det riskvägda exponeringsbeloppet.

Noter

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 1 802 MSEK (2 536) vid kvartalets utgång. Utlåningen var finansierad med 2 344 MSEK (2 998) genom inlåning från allmänheten (sparkonton) i Sverige och Tyskland, varav 99,7 procent är skyddade av insättningsgarantin. Inlåningen från allmänheten var till 45 procent med rörlig ränta och till 55 procent fast ränta med en genomsnittlig löptid på 86 dagar (ursprungligen 3 månaders fast ränta, 6 månaders fast ränta och 1 års fast ränta) per den 31 mars 2025. Motsvarande 37 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 mars 2025 till 858 MSEK, bestående av:

- Likvida investeringar: 703 MSEK
- Placeringar i nordiska banker: 155 MSEK

Likviditetsbufferten består av följande högkvalitativa likvida tillgångar:

- Den totala investeringsportföljen består av likvida investeringar varav 590 MSEK är denominerade i svenska kronor och motsvarande 112 MSEK är denominerade i EUR.
- Den genomsnittliga löptiden för portföljen var vid kvartalets utgång 1165 dagar.

Likviditetstäckningsgraden per den 31 mars 2025 uppgick till 316 procent för Qliro AB att jämföra med den lagstadgade gränsen på 100 procent. Likviditetstäckningsgraden mäter en likviditetsreserv på 706 MSEK i förhållande till nettoutflöden på 223 MSEK 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 ¹⁾	Periodens förväntade kreditförluster på poster i balansräkningen samt periodens konstaterade kreditförluster, netto.	Syftet är att följa storleken och utvecklingen av kreditrisken i utlåningen och att explicit göra det för storleken på det prognos-baserade kreditförlustbelopp som reducerar periodens resultat.
Kreditförluster, % i relation till transaktionsvolym ¹⁾	Periodens kreditförluster, omräknat till helårsvärde, netto i förhållande till transaktionsvolym	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till transaktionsvolym. Måttet är central i analysen av kreditrisk mellan olika perioder och mot konkurrenter.
Kreditförluster, % i relation till hanterad Pay Later-volym ¹⁾	Periodens kreditförluster, omräknat till helårsvärde, netto i förhållande till totalt aktiverad volym	Syftet är ett ge ett mått för kreditförluster i relation till hanterad Pay Later-volym. Måttet är central i analysen av kreditrisk mellan olika perioder och mot konkurrenter.
Periodens resultat kvarvarande verksamhet justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾	Periodens resultat för kvarvarande verksamhet efter skatt justerat för jämförelsestörande poster.	Periodens resultat för 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 ¹⁾	Summan av provisionsintäkter med avdrag för provisionskostnader.	Provisionsnettot följs för uppföljning av utvecklingen av den del av kärnverksamheten som inte hänför sig till utlåning och inlåning. I huvudsak återspeglas omfattningen och lönsamheten på utlåningsprovisioner och andra betalningstjänster.
Räntenetto ¹⁾	Summan av ränteintäkter med avdrag för räntekostnader.	Räntenettet följs för uppföljning av utvecklingen av den del av kärnverksamheten som hänför sig till utlåning och inlåning.
Rörelseresultat ¹⁾	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster, netto.	Rörelseresultatet följs för uppföljning av lönsamheten på den totala verksamheten, med hänsyn tagen till kreditförluster och samtliga andra kostnader förutom skatt.
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾	Summan av rörelseintäkter med avdrag för allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar, övriga rörelsekostnader och kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster.	Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster ger förbättrade möjligheter till utvärdering och jämförelse över tid.
Summa rörelseintäkter ¹⁾	Summan av räntenetto, provisionsnettot, nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga rörelseintäkter.	Summa rörelseintäkter följs upp för uppföljning av utvecklingen i kärnverksamheten, före personalkostnader, avskrivningar, kreditförluster och andra centrala kostnader. Måttets utveckling beror i huvudsak på den totala utvecklingen av räntenettet och provisionsnettot.
Summa kostnader före kreditförluster ¹⁾	Summan av periodens rörelsekostnader, som för bolaget representeras summan av allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt övriga rörelsekostnader.	Syftet är att följa storleken på de centrala kostnader som inte är direkt relaterade till utlåning och provisioner.
Summa kostnader före kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster ¹⁾	Summan av periodens rörelsekostnader, som för bolaget representeras summan av allmänna administrationskostnader, av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar samt övriga rörelsekostnader justerat för jämförelsestörande poster.	Syftet är att följa storleken på de centrala kostnader som inte är direkt relaterade till utlåning och provisioner.
Take-Rate kvarvarande verksamhet (% Rörelseintäkter ¹⁾ i förhållande till transaktionsvolym)	Summan av rörelseintäkter/Transaktionsvolym.	Måttet används för analysera värdeskapande och lönsamhet i relation till den totala volymen som processas i Qliros kassa.
Utlåning till allmänheten	Lånefordringar med avdrag för reserv för förväntade kreditförluster.	Utlåning till allmänheten är en central drivkraft för summan av rörelseintäkter.

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

Operativa och övriga nyckeltal

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 nettolikviditetsflöde 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.

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

Avstämningstabeller

För härledning av alternativa nyckeltal.

MSEK (om inget annat anges)	2025 Jan – mar	2024 Jan – mars	2024 Jan – dec	LTM
Transaktionsvolym				
Pay Now-volym ²⁾	1 945	1 425	7 316	7 836
Pay Later-volym ¹⁾	1 344	1 313	5 534	5 565
Transaktionsvolym	3 289	2 738	12 850	13 401
Justerat resultat kvarvarande verksamhet per aktie				
Genomsnittligt antal aktier	21 294	19 073	19 426	19 978
Periodens resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare justerat för jämförelsestörande poster	-14,4	-0,6	-22,1	-35,9
Justerat resultat per aktie	-0,68	-0,03	-1,14	-1,80
Jämförelsestörande poster				
Avgångsvederlag	-	-	6,9	6,9
Jämförelsestörande poster	-	-	6,9	6,9
Kostnader före kreditförluster justerat för jämförelsestörande poster¹⁾				
Rörelsekostnader	-90,0	-75,3	-324,7	-339,5
Jämförelsestörande poster	-	-	6,9	6,9
Summa rörelsekostnader justerat för jämförelsestörande poster	-90,0	-75,3	-317,9	-332,6
Kreditförluster, % relation till Pay-later volym				
Kreditförluster	-26,6	-23,9	-106,4	-109,1
Hanterad pay-later volym	1 344	1 313	5 534	5 565
Kreditförluster, % relation till Pay-later volym	1,98%	1,82%	1,92%	1,96%
Kreditförluster, % relation till transaktionsvolym				
Kreditförluster	-26,6	-23,9	-106,4	-109,1
Hanterad transaktionsvolym	3 289	2 738	12 850	13 401
Kreditförluster % relation till transaktionsvolym	0,81%	0,87%	0,83%	0,81%
GP1 och GP2				
Rörelseintäkter	101,5	99,2	397,8	400,1
Kreditförluster	-26,6	-23,9	-106,4	-109,1
GP1	74,9	75,3	291,4	291,0
Rörliga rörelsekostnader	-10,8	-8,4	-35,0	-37,4
GP2	64,0	66,9	256,4	253,6
GM1 och GM2 %, i relation till utlåning (årsbasis)				
Utlåning till allmänheten, ingående balans	1 930	1 839	1 839	1 776
Utlåning till allmänheten, utgående balans	1 775	1 776	1 930	1 775
Genomsnittlig utlåning till allmänheten (IB+UB)/2	1 852	1 807	1 884	1 775
Genomsnittlig GP1, 12 månader	299,5	301,3	291,4	291,0
GM1	16,17%	16,67%	15,47%	16,39%
Genomsnittlig GP2, 12 månader	256,1	267,6	256,4	253,6
GM2	13,83%	14,81%	13,61%	14,28%

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

Avstämningstabeller forts.

MSEK (om inget annat anges)	2025 Jan – mar	2024 Jan – mar	2024 Jan – dec	LTM
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster				
Periodens resultat	-12,1	3,4	-21,9	-37,5
Jämförelsestörande poster	–	–	6,9	6,9
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	–	–	-1,4	-1,4
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	-12,1	3,4	-16,5	-32,0
Periodens resultat justerat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamhet				
Periodens resultat kvarvarande verksamhet	-12,1	-0,6	-27,5	-39,1
Jämförelsestörande poster	–	–	6,9	6,9
Skatteeffekt jämförelsestörande poster	–	–	-1,4	-1,4
Periodens resultat justerat före jämförelsestörande poster, kvarvarande verksamhet	-12,1	-0,6	-22,1	-33,6
Provisionsnetto¹⁾				
Provisionsintäkter	55,7	52,1	209,7	213,3
Provisionskostnader	-3,4	-1,6	-12,2	-14,0
Provisionsnetto	52,3	50,6	197,5	199,3
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster¹⁾				
Rörelseresultat	-15,1	0,1	-33,3	-48,5
Jämförelsestörande poster	–	–	6,9	6,9
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-15,1	0,1	-26,4	-41,7
Take-Rate (% rörelseintäkter i förhållande till transaktionsvolym)				
Rörelseintäkter	101,5	99,2	397,8	400,1
Transaktionsvolym	3 289	2 738	12 850	13 401
Take-Rate (% rörelseintäkter i förhållande till transaktionsvolym)	3,09%	3,62%	3,10%	2,99%

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

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 30 april 2025

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 30 april 2025 klockan 10:00 då vd Christoffer Rutgersson och CFO Carl Löfgren kommer att presentera resultatet.

I samband med presentationen finns det möjlighet att ställa frågor.

Delta via telefonkonferens: <https://conference.inderes.com/teleconference/?id=5007828>

Delta via webcast: <https://qliro.events.inderes.com/q1-report-2025/register>

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

Finansiell kalender 2025

28 maj 2025	Årsstämma
17 juli 2025	Delårsrapport Q2
23 oktober 2025	Delårsrapport Q3

För ytterligare information

Kontakta oss via:

ir@qliro.com

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

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



Intresserad av nyheter och finansiell information från Qliro?
Scanna QR-koden och fyll i formuläret.