



## **Informationsbroschyr till aktieägarna i Qliro Group AB inför beslut om den föreslagna utdelningen av aktierna i Qliro AB vid extra bolagsstämma den 28 september 2020**

Denna informationsbroschyr ska endast användas i informationssyfte och som beslutsunderlag för Qliro Groups aktieägare när de tar ställning till styrelsens förslag om utdelning av aktierna i det helägda dotterbolaget Qliro till stamaktieägarna i Qliro Group. Denna informationsbroschyr innehåller inte och utgör inte någon inbjudan till eller något erbjudande att förvärva, sälja, teckna eller på annat sätt handla med aktier eller andra värdepapper i Qliro Group. Informationsbroschyren har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet och är inte ett prospekt.

Förutsatt att beslut fattas om utdelning i enlighet med styrelsens förslag på extra bolagsstämman i Qliro Group den 28 september 2020 behöver du som stamaktieägare i Qliro Group inte vidta några åtgärder för att erhålla aktier i Qliro, utöver att vara registrerad som aktieägare (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelning av aktier i Qliro.

Ett prospekt avseende Qliro kommer att offentliggöras innan Qliros aktier noteras på Nasdaq Stockholm, förutsatt att beslut fattas om utdelning i enlighet med styrelsens förslag.

## VIKTIG INFORMATION

Qliro Group AB:s ("Qliro Group") styrelse har föreslagit att aktieägarna vid extra bolagsstämman den 28 september 2020 fattar beslut att genom utdelning överföra samtliga aktier i Qliro AB ("Qliro") till stamaktieägarna i Qliro Group.

Qliro Group tillhandahåller denna informationsbroschyr enbart för att lämna information till aktieägarna i Qliro Group. Denna informationsbroschyr utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eller Kommissionens delegerade Förordning (EU) 2019/980. Denna informationsbroschyr har inte heller godkänts och registrerats av Finansinspektionen i egenskap av behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Denna informationsbroschyr innehåller inte något erbjudande till allmänheten om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Qliro eller Qliro Group, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Informationsbroschyren tillhandahålls på svenska och engelska på Qliro Groups hemsida, [www.qlirogroup.com](http://www.qlirogroup.com). I händelse av att versionerna inte överensstämmer äger den svenska versionen företräde. För definitioner av vissa begrepp som används i informationsbroschyren, se avsnittet "Vissa definitioner".

För informationsbroschyren gäller svensk rätt. Tvist med anledning av informationsbroschyren och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Denna informationsbroschyr utgör inte eller utgör inte del av något erbjudande att utfärda eller sälja, eller uppmaning till ett erbjudande att förvärva, köpa eller teckna, några värdepapper i USA eller någon annan jurisdiktion där detta inte skulle vara tillåtet. Aktierna i Qliro har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Qliro förväntas kunna förlita sig på ett undantag från registrering som tillhandahålls i regel 12g3-2(b) enligt U.S. Securities Exchange Act från 1934 ("U.S. Exchange Act"), i dess nuvarande lydelse, och kommer därför inte behöva registrera sina aktier enligt U.S. Exchange Act. Qliro kommer inte att vara föremål för rapporteringsskyldighet enligt U.S. Exchange Act. Aktierna i Qliro har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA, och ingen av nämnda myndigheter har heller godkänt transaktionens fördelar eller riktigheten eller tillräckligheten av informationen i denna informationsbroschyr.

### Framåtriktad information och riskfaktorer

Informationsbroschyren innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Qliro Groups eller Qliros aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Sådan framåtriktad information avser bland annat, utan begränsning, de förväntade kostnaderna och fördelarna med separationen och utdelningen av Qliro, uttalanden om e-handels tillväxt m.m. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte hänför sig till historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information på grund av, utan begränsning, försämring av allmänna ekonomiska och finansiella förhållanden, förändringar på de marknader där Qliro Group och Qliro verkar, att de förväntade fördelarna med utdelningen inte realiserar, förändringar i lagar och förordningar, eller negativa effekter till följd av framtida rättstvister. All framåtriktad information som lämnas av Qliro Group eller för Qliro Groups räkning gäller endast per det datum den lämnas och är baserad på den kunskap och information som fanns tillgänglig för styrelsen i Qliro Group vid tidpunkten för denna informationsbroschyr. Varken Qliro Group eller Qliro lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Qliro Group och/eller Qliro, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Sådana faktorer inkluderar bland annat de riskfaktorer som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer förenade med utdelningen" i denna informationsbroschyr, i Qliro Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2019 och de riskfaktorer som kommer att beskrivas i det prospekt avseende Qliro som kommer att offentliggöras innan Qliros aktier noteras på Nasdaq Stockholm.

### Bransch- och marknadsinformation

Varken Qliro Group eller Qliro tar något ansvar för riktigheten i någon bransch- eller marknadsinformation som inkluderas i denna informationsbroschyr. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Qliro Group och Qliro kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i denna informationsbroschyr har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Ingen information i informationsbroschyren har granskats eller reviderats av Qliro Groups eller Qliros revisorer.

## INNEHÅLL

Bakgrund och motiv.....	4
Information om föreslagen utdelning av aktier i Qliro.....	5
Qliros verksamhet i korthet.....	7
Finansiell information för Qliro i sammandrag .....	9
Qliros styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	18
Kvarvarande verksamheten i korthet.....	23
Finansiell information för Qliro Group exklusive Qliro i sammandrag.....	26
Risikfaktorer förenade med utdelningen .....	29
Vissa skattefrågor .....	31
Vanliga frågor och svar .....	34

### VISSA DEFINITIONER

"CDON" avser CDON AB, org.nr 556406-1702

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB

"Nasdaq Stockholm" avser Nasdaq Stockholm Aktiebolags huvudmarknad

"Nelly" avser Nelly NLY AB, org.nr 556653-8822

"Qliro" avser Qliro AB, org. nr. 556962-2441, eller, beroende på sammanhanget, den koncern i vilken Qliro AB är moderbolag

"Qliro Group" avser Qliro Group AB (publ), org.nr 556035-6940, eller, beroende på sammanhanget, den koncern i vilken Qliro Group AB (publ) är moderbolag

### VIKTIGA DATUM

18 september 2020	Avstämningsdag för deltagande i Qliro Groups extra bolagsstämma
22 september 2020	Sista dag för att anmäla deltagande i Qliro Groups extra bolagsstämma
28 september 2020	Extra bolagsstämma i Qliro Group
Omkring 28 september 2020	Publicering av prospekt avseende notering av aktierna i Qliro vid Nasdaq Stockholm
Omkring 30 september 2020	Avstämningsdag för utdelningen
Omkring 2 oktober 2020	Beräknad tidpunkt för utdelning av, och första dag för handel i, aktier i Qliro

### QLIRO GROUPS EXTRA BOLAGSSTÄMMA

Information om rätt att delta och hur anmälan ska ske till Qliro Groups extra bolagsstämma finns i kallelsen till extra bolagsstämman, vilken finns publicerad på Qliro Groups hemsida, [www.qlirogroup.com](http://www.qlirogroup.com).

## **BAKGRUND OCH MOTIV**

Styrelsen i Qliro Group har föreslagit att extra bolagsstämman i Qliro Group den 28 september 2020 beslutar att dela ut samtliga aktier i sitt helägda dotterbolag Qliro till Qliro Groups stamaktieägare. Avsikten är att notera Qliro i början av oktober 2020 på Nasdaq Stockholm. Nelly och CDON blir därmed de kvarvarande verksamheterna i Qliro Group, som efter utdelningen av Qliro avser byta namn till Nelly Group AB (publ). Som tidigare kommunicerats är nuvarande plan att även dela ut aktierna i CDON med målet att detta görs under slutet av 2020.

Strategin för Qliro Group har sedan juni 2018 varit att bedriva Qliro, CDON och Nelly som tre självständiga bolag för att skapa de bästa förutsättningarna för bolagens fortsatta tillväxt och därmed ett ökat värde för aktieägarna. Qliro har uppnått en stark position på den snabbt växande marknaden för betallösningar online och i mobilen. CDON har etablerat sig som Nordens ledande marknadsplats med en bevisat skalbar modell. Dessutom har Nelly utvecklats till ett av Nordens starkaste "direct to consumer" brand inom mode för unga kvinnor.

Styrelsen och koncernledningen för Qliro Group bedömer att Qliro nu är väl förberett för att utvecklas utanför Qliro Group och att en separat notering av aktierna i Qliro kommer att öka medvetenheten för bolaget och stärka dess varumärke bland investerare, kunder och konsumenter. Vidare ger noteringen av Qliro egen tillgång till de svenska och internationella kapitalmarknaderna, vilket förväntas stödja bolagets förmåga att framgångsrikt realisera sin strategi för fortsatt tillväxt och utveckling.

Stockholm den 4 september 2020

**Qliro Group AB (publ)**

*Styrelsen*

## INFORMATION OM FÖRESLAGEN UTDELNING AV AKTIER I QLIRO

### BESLUT OM UTDELNING AV AKTIERNA I QLIRO

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

### UTDELNINGSRELATION

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

### AVSTÄMNINGSDAG

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman bemyndigar styrelsen att bestämma avstämningsdag för utdelningen. Styrelsen i Qliro Groups avsikt är att utdelningen, och första dag för handel, ska ske den 2 oktober 2020.

### ERHÅLLANDE AV AKTIER

#### Direktregistrerade innehav

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

#### Förvaltarregistrerade innehav

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

### NOTERING AV AKTIERNA I QLIRO

Styrelsen för Qliro avser att ansöka om notering av Qliros aktier på Nasdaq Stockholm. ISIN-koden för Qliros aktie kommer att vara SE0013719077. Inför noteringen kommer Qliro att offentliggöra ett prospekt med ytterligare information om Qliro. Qliro har inte för avsikt att ansöka om upptagande till handel av Qliros aktier på någon annan börs eller marknadsplats än Nasdaq Stockholm. Vidare har Qliro inte för avsikt att registrera aktierna enligt U.S. Securities Act eller annan utländsk motsvarighet, eller vidta några andra åtgärder som skulle kunna göra Qliro till föremål för rapporteringskrav från SEC (United States Securities and Exchange Commission).

**TRANSAKTIONSKOSTNADER**

Qliro Group uppskattar att de totala kostnaderna direkt hänförliga till transaktionen kommer att uppgå till cirka 13 MSEK, vilka kommer bäras av Qliro Group.



## QLIROS VERKSAMHET I KORTHET

Qliro grundades 2014 med målet att förenkla betalningar online och utveckla flexibla betallosningar baserat på handlares faktiska behov. Sprunget ur en e-handelskoncern har Bolaget en djupgående förståelse för handlares behov och har kunnat utveckla både produkter och tjänster som är anpassade till såväl handlares som konsumenters förväntningar och önskemål. Utöver betallosningar online erbjuder Bolaget idag även digitala banktjänster till konsumenter i Sverige, främst genom korsförsäljning till de mer än 2,2 miljoner konsumenter som använt Qliros betalprodukter under den senaste 12-månadersperioden.

Verksamheten bedrivs genom de två kompletterande segmenten Payment solutions och Digital banking services. Inom segmentet Payment solutions erbjuds handlare den integrerade checkout-lösningen Qliro One som innefattar Qliros s.k. pay-after-delivery produkter<sup>1</sup>, vilka erbjuds till konsumenter i hela Norden. Pay-after-delivery produkterna fungerar också som en ingång till Qliros digitala plattform där Bolaget erbjuder digitala banktjänster till konsumenter. Privatlån var den första produkten inom segmentet Digital banking services och lanserades 2017 på den svenska marknaden. Därefter har Bolaget under 2020, genom ett samarbete med en tredjepartsleverantör, lanserat en tjänst som innebär att konsumenter kan ges överblick över sina försäkringar och rådgivning kring sina försäkringsbehov. Utöver nämnda produkter erbjuder Qliro även sedan 2017 konsumenter möjligheten att öppna sparkonton på Qliros plattform. In-och upplåning från allmänheten är en finansieringskälla för Qliro, men utgör också en del av Qliros konsumenterbjudande, vilket ökar kundengagemanget och plattformens relevans.

Qliro har ett erbjudande som gynnar alla parter, inklusive konsumenter, handlare och Qliro. Konsumenter kan genom att använda Qliros olika pay-after-delivery alternativ åtnjuta fördelarna med att betala först efter att en produkt levererats. Qliro One erbjuder även en mycket effektiv och enkel köppplevelse under hela kundresan, inklusive flexibla betalnings- och fraktoalternativ som alla är integrerade i en och samma checkout-lösning. Denna värdeskapande modell ökar konsumenters vilja att handla online samt förbättrar konverteringsgraden och driver försäljning för handlarna. Att hantera kunders betalningar för varor och tjänster har traditionellt sett inneburit en kostnad för e-handlare och fysiska handlare. Qliro arbetar med en intäktsdelningsmodell där handlarna får en andel av intäkterna från Qliros pay-after-delivery produkter, vilket på ett effektivt sätt omvandlar den traditionellt kostsamma kassahanteringen till en intäktsskälla. Vidare förbättras typiskt sett handlarnas kassaflöden då Qliro erbjuder en mer effektiv process för att reglera betalningarna jämfört med traditionella betalningsalternativ. Qliro har med hjälp av denna affärsmodell under relativt kort tid byggt upp en stark ställning bland e-handlare i Sverige och Qliros bas av handlare utgörs idag av ett antal stora svenska handlare, varav ett flertal även är verksamma i de andra nordiska länderna. Antalet handlare har vuxit snabbt med 43 nya handlare<sup>2</sup> sedan slutet av 2015. Per den 30 juni 2020 hade Qliro ingått avtal med 57 handlare (45 handlare var fullt integrerade per samma datum), varav några hör till de största e-handlarna i Sverige. 43 av de fullt integrerade handlarna är externa handlare<sup>3</sup> såsom Inet, Lyko, SDHJ Group, CAIA Cosmetics och Eleven/Nordic Feel, och de externa handlarnas andel<sup>4</sup> av Qliros pay-after-delivery volymer har ökat från 34 procent under 2017 till 48 procent under 2019, och 51 procent under första halvåret 2020.

### *Payment solutions*

---

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

<sup>2</sup> Avser handlare som Qliro fortfarande har ett samarbete med.

<sup>3</sup> Alla handlare förutom Nelly och CDON.

<sup>4</sup> Avser fullt integrerade handlare.

Affärsvolymen hänförlig till Qliros pay-after-delivery produkter har ökat betydligt från 2,6 MDSEK under 2015 till 5,3 MDSEK under 2019, vilket motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) på 19,3 procent. Under första halvåret 2020 uppgick affärsvolymen inom segmentet Payment solutions till 2,7 MDSEK, en ökning med 11 procent jämfört med motsvarande period 2019. Per den 30 juni 2020 uppgick utlåningen till allmänheten till 1,3 MDSEK och genererade rörelseintäkter om 154,1 MSEK under första halvåret 2020, vilket motsvarade 84 procent av Qliros totala rörelseintäkter.

#### *Digital banking services*

Produkten privatlån, som enbart marknadsförs i Qliros egna kanaler, har, liksom pay-after-delivery produkterna, haft en stark tillväxt sedan lanseringen 2017. Under perioden från den 31 december 2017 till den 31 december 2019 ökade utlåningen till allmänheten inom segmentet Digital banking services från 61 MSEK till 727 MSEK och genererade rörelseintäkter om 35,3 MSEK under 2019. Vid utgången av första halvåret 2020 uppgick utlåningen till allmänheten till 851 MSEK och genererade rörelseintäkter om 28,7 MSEK under första halvåret 2020, vilket motsvarade 16 procent av Qliros totala rörelseintäkter.

#### **VISION**

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

#### **STRATEGI**

- Dra nytta av en stark ställning på Bolagets kärnmarknader
- Expandera till nya segment och vertikaler inom e-handeln
- Geografisk expansion i Norden
- Korsförsäljning mellan segmenten och utveckling av den digitala plattformen med ett bredare tjänsteutbud

#### **SUND KREDITGIVNING**

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

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

#### **ORGANISATION**

Sedan Qliro grundades har ett tydligt fokus varit på att kontinuerligt främja en entreprenörsdriven och innovativ kultur som kombinerar en stark tech-organisation med erfarenhet och en djup förståelse för e-handlares verksamheter samt konsumenters preferenser och beteenden. Företagskulturen är central inom Qliro och en av de tre grundpelarna i Qliros strategi. En stark företagskultur på arbetsplatsen är viktigt för att kunna attrahera, behålla och stimulera medarbetare.

Verksamheten bedrivs centralt från bolagets huvudkontor i Stockholm, inklusive support till handlare och konsumenter på de lokala nordiska språken. Att vara centralt belägen och inte utöka organisationen för mycket skapar möjligheter för Qliro att agera snabbt samt att vara flexibelt och innovativt. Qliro har idag cirka 200 anställda.



## FINANSIELL INFORMATION FÖR QLIRO I SAMMANDRAG

Den utvalda finansiella informationen som presenteras nedan är hämtad från (i) Qliros (nedan i detta avsnitt benämnt så som "Qliro-koncernen" vilket avser Qliro AB samt dess dotterbolag QFS Incitement AB som förvärvades den 31 december 2019) reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de har antagits av EU ("IFRS"), (ii) Qliro-koncernens oreviderade konsoliderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och översiktligt granskats av Qliros revisorer (iii) Qliro AB:s (dvs moderbolaget i Qliro-koncernen, nedan i detta avsnitt omnämnt så som "Qliro AB") reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2019, 2018 och 2017 som har upprättats i enlighet med lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) och RFR 2 – Redovisning för juridiska personer (tillsammans "Qliro AB:s redovisningsprinciper"), samt (iv) Qliro AB:s oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 som har upprättats i enlighet med Qliro AB:s redovisningsprinciper och översiktligt granskats av Qliros revisorer. De utvalda nyckeltal som presenteras nedan är hämtade från de källor som anges i (ii), (iii) och (iv) ovan.

MSEK, såvida inget annat anges	För räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2019	2018	2017
Ränteintäkter	198,9	153,1	118,4
Räntekostnader	-28,6	-17,4	-16,7
<b>Räntenetto</b>	<b>170,2</b>	<b>135,7</b>	<b>101,7</b>
Provisionsintäkter	176,0	161,9	125,6
Provisionskostnader	-3,9	-4,5	-5,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-0,1	-0,2	-0,1
Övriga rörelseintäkter	2,9	2,3	0,2
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>345,2</b>	<b>295,2</b>	<b>222,4</b>
Allmänna administrationskostnader	-210,0	-192,2	-148,6
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-63,2	-38,1	-27,6
Övriga rörelsekostnader	-28,6	-24,1	-20,4
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-301,8</b>	<b>-254,5</b>	<b>-196,7</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>43,4</b>	<b>40,7</b>	<b>25,7</b>
Kreditförluster, netto	-73,5	-57,3	-27,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-30,0</b>	<b>-16,6</b>	<b>-1,9</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	2,0
Skatt på årets resultat	6,2	3,4	-0,1
<b>Årets resultat</b>	<b>-23,8</b>	<b>-13,2</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b>	<b>-1,55</b>	<b>-0,86</b>	<b>0,00</b>

**UTVALD INFORMATION FRÅN QLIRO AB: SOCH QLIRO-KONCERNENS RESULTATRÄKNING**

MSEK, såvida inget annat anges	För sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni		
	Qliro-koncernen	Qliro AB	
	2020	2020	2019
Ränteintäkter	115,4	115,4	92,0
Räntekostnader	-17,5	-17,4	-12,6
<b>Räntenetto</b>	<b>97,9</b>	<b>98,1</b>	<b>79,4</b>
Provisionsintäkter	84,3	84,3	93,5
Provisionskostnader	-2,2	-2,2	-2,0
Nettoresultat av finansiella transaktioner	0,2	0,2	0,0
Övriga rörelseintäkter	2,6	2,6	1,2
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>182,8</b>	<b>183,0</b>	<b>172,1</b>
Allmänna administrationskostnader	-109,0	-113,1	-98,9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-58,9	-54,8	-25,7
Övriga rörelsekostnader	-16,3	-16,3	-13,7
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-184,3</b>	<b>-184,2</b>	<b>-138,3</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-1,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>33,7</b>
Kreditförluster, netto	-53,0	-53,0	-31,0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-54,4</b>	<b>-54,2</b>	<b>2,7</b>
Skatt på periodens resultat	11,6	11,6	-0,7
<b>Periodens resultat</b>	<b>-42,8</b>	<b>-42,6</b>	<b>2,0</b>
<b>Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK</b>	<b>-2,78</b>	<b>-2,77</b>	<b>0,13</b>

**UTVALD INFORMATION FRÅN QLIRO AB:S OCH QLIRO-KONCERNENS BALANSRÄKNING**

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

**UTVALD INFORMATION FRÅN QLIRO AB:S OCH QLIRO-KONCERNENS BALANSRÄKNING**

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

**UTVALD INFORMATION FRÅN QLIRO AB:S KASSAFLÖDESANALYS**

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

## UTVALD INFORMATION FRÅN QLIRO AB:S OCH QLIRO-KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

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

## UTVALDA NYCKELTAL FÖR QLIRO

Eftersom Qliro-koncernen etablerades den 31 december 2019 kan finansiella nyckeltal endast presenteras för Qliro AB för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2018 och 2017, och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 är det mest relevant att presentera finansiella nyckeltal för Qliro AB. Vidare kan finansiella nyckeltal för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2019 enbart presenterats för Qliro AB. Eftersom skillnaderna i resultaträkning respektive balansräkning är små mellan Qliro AB och Qliro-koncernen för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 är nedan finansiella nyckeltal för första halvåret 2020 endast relaterade till Koncernen. För definitioner hänvisas till Qliros kvartalsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020.

MSEK, såvida inget annat anges	Per och förräkenskapsåret som avslutades 31 december		
	2019	2018	2017
Summa rörelseintäkter	345	295	222
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster	345	–	–
Summa kostnader före kreditförluster	–302	–254	–197
<i>varav avskrivningar</i>	–63	–38	–28
Kreditförluster, netto	–73	–57	–28
Rörelseresultat	–30	–17	–2
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	–30	–	–
Åretsresultat	–24	–13	0
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	–24	–	–
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	–1,55	–0,86	0,00
Utlåning till allmänheten	2 070	1 493	1 028
In- och upplåning från allmänheten	1 819	967,9	612,4
Total rörelseintäktsmarginal, %	19,4 %	23,4 %	25,2 %
Kreditförlustnivå, %	4,1 %	4,5 %	3,1 %
K/I-tal, %	87,4 %	86,2 %	88,4 %
Avkastning på eget kapital ("ROE"), %	neg.	neg.	0,0 %
Kärnprimärkapitalrelation, %	15,5 %	16,9 %	20,5 %
Total kapitalrelation, %	17,8 %	16,9 %	20,5 %
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	374 %	512 %	323 %
Pay-after-deliveryvolym	5 325	4 940	3 962
Antal anslutna handlare	38	33	23
Antal anställda, medeltal	199	195	178

MSEK, såvida inget annat anges	Per och för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni	
	Qliro-koncernen	Qliro AB
	2020	2019
Summa rörelseintäkter	183	172
Summa rörelseintäkter justerat för jämförelsestörande poster	191	172
Summa kostnader före kreditförluster	-184	-138
varav avskrivningar	-59	-26
Kreditförluster, netto	-53	-31
Rörelseresultat	-54	3
Rörelseresultat justerat för jämförelsestörande poster	-30	3
Periodens resultat	-43	2
Periodens resultat justerat för jämförelsestörande poster	-24	2
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-2,78	0,13
Utlåning till allmänheten	2 151	1 671
In- och upplåning från allmänheten	1 850	1 165
Total rörelseintäktsmarginal, %	17,3%	21,8%
Kreditförlustnivå, %	5,0%	3,9%
K/I-tal, %	100,8%	80,4%
Avkastning på eget kapital ("ROE"), %	neg.	0,9%
Kärnprimärkapitalrelation, %	N/A	17,5%
Total kapitalrelation, %	N/A	17,5%
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	N/A	536%
Pay-after-deliveryvolym	2 694	2 431
Antal anslutna handlare	45	38
Antal anställda, medeltal	197	195

## JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2020

Under första halvåret 2020 rapporterades två typer av jämförelsestörande poster. Jämförelsestörande poster inom segmentet Payment solutions uppgick till 8,4 MSEK och uppkom då bolaget tidigarelagt tidpunkten för redovisning av ersättningar till anslutna handlare så att den sammanfaller med tidpunkten för redovisning av intäkterna från konsumenterna. Detta påverkade räntenettet negativt med 3,4 MSEK och provisionsnettot negativt med 5,0 MSEK. Effekten utgörs av en periodiseringsförskjutning som gör att andra kvartalet inte blir jämförbart med andra perioder, medan tidigare och framtida kvartal fortsatt är jämförbara över tid. Dessutom gjordes en nedskrivning av tillgångar till ett värde av 15,6 MSEK då dessa inte längre nyttjas i verksamheten. Nedskrivningarna omfattar bland annat teknikutveckling för låneprodukten, infrastruktur för datalagring och app-lösningar. Totalt minskar de jämförelsestörande posterna rörelseresultatet med 24 MSEK och periodens resultat med 18,9 MSEK.

## FINANSIERING

Qliro har en diversifierad finansiering som består av in- och upplåning från allmänheten i Sverige (sedan 2017) och Tyskland (sedan 2020 genom ett samarbete med det tyska bolaget Deposit Solutions), en kreditfacilitet från Nordea Finans Sverige AB och efterställda skulder i form av Tier 2-obligationer om 100 MSEK som emitterades i september 2019 och som är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Corporate Bond List. Kreditfaciliteten används främst för upplåning i andra valutor (NOK, DKK, EUR) men är också ett flexibelt verktyg för att hantera Bolagets finansieringsbehov. Finansieringsmodellen är skalbar, vilket erbjuder resurser för tillväxt, t.ex. genom den



flexibla kreditfaciliteten och sparprodukterna, där Qliro kan justera insättningsflödena i enlighet med sina finansieringsbehov genom att justera räntorna.

För att stärka Qliros kapitalbas och skapa flexibilitet för Qliro att ta tillvara på tillväxtmöjligheter i marknaden har Qliro även per den 31 augusti 2020 erhållit ett ovillkorat aktieägartillskott från Qliro Group om 125 MSEK till följd av den riktade emissionen som genomfördes av Qliro Group den 26 augusti 2020.

## QLIROS STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

### STYRELSE

Styrelsen för Qliro består av sex ledamöter valda av bolagsstämman. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under 2021.

#### Lennart Jacobsen, f. 1966

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

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

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

Ej oberoende i förhållande till Qliro och Qliros ledning, ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

#### Andreas Bernström<sup>5</sup>, f. 1974

Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Kandidatexamen i ekonomi och franska från Manchester University och en masterexamen i finans från Webster University, London. Investment Director på Kinnevik AB. Han är grundare och var VD för Sinch och VD för Rebtel och har tidigare erfarenhet från befattningar inom EQT, Taptu och TradeDoubler.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande för MatHem i Sverige AB och Pleo A/S. Styrelseledamot i Qliro Group AB (publ) och CDON AB.

Ej oberoende i förhållande till Qliro och Qliros ledning, ej oberoende i förhållande till större aktieägare.

#### Robert Burén, f. 1970

Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Har studerat systemvetenskap och teknologi på Luleå Tekniska Universitet och Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Medgrundare till och konsult på Cygni AB. Tidigare erfarenhet som bl.a. Interim CTO på Skincity och Mediaplanet, CIO på Bisnode Group och

#### Monica Caneman, f. 1954

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

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Styrelseordförande för Nasdaq Stockholms bolagskommitté, Euroclear Sweden AB och Almi Företagspartner AB samt styrelse-ledamot i SAS AB (publ). Tidigare erfarenhet som

<sup>5</sup> Andreas Bernström har informerat om att han har för avsikt att avgå från sitt uppdrag som styrelseledamot i Qliro Group och dess dotterbolag i samband med att Kinneviks överlåtelse av aktier i Qliro Group till Rite Ventures fullföljs, vilket beräknas ske under Q3 2020.

SBAB Bank, CTO på Unibet och medgrundare till Bluefish AB.

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

Oberoende i förhållande till Qliro och Qliros ledning, oberoende i förhållande till större aktieägare.

styrelseledamot i flera svenska och utländska bolag, både noterade och onoterade. Var ställföreträdande VD samt medlem av koncernledningen i Skandinaviska Enskilda Banken samt inne-hade flera andra chefsbefattningar vid Skandinaviska Enskilda Banken.

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

Oberoende i förhållande till Qliro och Qliros ledning, oberoende i förhållande till större aktieägare.

#### Lennart Francke, f. 1950

Styrelseledamot sedan 2016. Ordförande för RCACC sedan 2016.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm och Program for Management Development, Harvard Business School, USA. Av Swedbank Robur utsedd ledamot av ett flertal valberedningar i publika bolag. Tidigare erfarenhet som Senior Advisor och Head of Group Finance på Swedbank, koncernekonomichef och koncernkreditchef på Handelsbanken samt andra chefsbefattningar på Handelsbanken.

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

Oberoende i förhållande till Qliro och Qliros ledning, oberoende i förhållande till större aktieägare.

#### Helena Nelson, f. 1965

Styrelseledamot sedan 2015. Ledamot i RCACC sedan 2016.

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Juristexamen från Lunds Universitet och Ruter Dams Management Program, Stockholm. Chefsjurist och ledamot i executive management board på Carnegie Investment Bank AB (publ) och tidigare erfarenhet som Chief Compliance Officer och Head of Operational Risk på Swedbank, Chefsjurist på Skandia och andra juridiska befattningar och uppdrag som styrelseledamot i svenska och utländska bolag i Skandiakoncernen samt arbete i domstol.

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

Oberoende i förhållande till Qliro och Qliros ledning, oberoende i förhållande till större aktieägare.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**Carolina Brandtman**, f. 1974

Verkställande direktör sedan 2018

**Anställd sedan:** 2018

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Studier i nationalekonomi vid Örebro Universitet och Central Queensland University i Australien. Tidigare erfarenhet som VD för Santander Consumer Bank Sweden och olika ledande och andra befattningar på GE Money Bank Sweden, GE Money Bank Nordic, GE Money Europe HQ och GE Money Australia & NZ.  
**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Right to play Sverige (ideell förening) och QFS Incitement AB.

**Jonas Adolfsson**, f. 1984.

Chief Credit Officer sedan 2018

**Anställd sedan:** 2015

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Masterexamen i företagsekonomi och kandidatexamen i nationalekonomi vid Linköpings Universitet. Tidigare erfarenhet från andra befattningar på Qliro, Manager Nordics, Risk and Information Management på American Express samt olika befattningar på Klarna AB.  
**Övriga pågående uppdrag:** –

**Lina Agrell**, f. 1979

General Counsel sedan 2019

**Anställd sedan:** 2019

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Juristexamen från Stockholms Universitet. Tidigare erfarenhet som Senior Legal Counsel på Nordea Bank AB (publ), advokat på Wistrand Advokatbyrå, biträdande jurist vid Bird & Bird Advokatbyrå samt notarie vid Jönköpings tingsrätt.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Johanna Blom**, f. 1978

Chief People Officer sedan 2019

**Anställd sedan:** 2019

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Magisterexamen från personal- och arbetsvetenskapliga programmet vid Linköpings Universitet samt studier vid University of Auckland, Nya Zeeland. Tidigare erfarenhet som Interim HR Manager på Nordax Bank AB, Interim HR Manager på GE Capital AB, HR Director på Santander Consumer Bank AB, HR Manager på Nordic, GE Capital Real Estate, HR advisor på Linklaters och HR-assistent på Fonus HQ.  
**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Bloom HR & Coaching AB.

**Ann Ekroth**, f. 1969

Chief Risk Officer och Data Protection Officer sedan 2019

**Anställd sedan:** 2019

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Civilekonomexamen från Uppsala Universitet. Tidigare erfarenhet som Compliance Director på Santander Consumer Bank Sweden, Non-Financial Risk & Governance Director Nordic och tillförordnad Chief Risk Officer Nordic på Santander Consumer

**Mattias Forsberg**, f. 1973

Chief Technology Officer sedan 2019

**Anställd sedan:** 2019

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Studier inom datavetenskap vid Linköpings Universitet och Vrije University, Amsterdam och industridoktorand, Människa-datorinteraktion vid Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Tidigare erfarenhet som Head of Strategy & Software

Bank AS/AB, olika befattningar inom bl.a. finans och risk vid GE Money Bank och revisor på Arthur Andersen AB.

**Övriga pågående uppdrag:** –

Engineering, Head of Strategy Office och Head of Center of Excellence for Agile på SEB, Manager Systems Development på Com Hem och delägare och konsult på Alcesys .

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

#### **Andreas Frid, f. 1977**

Head of Investor Relations sedan 2019

**Anställd sedan:** 2019

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

**Övriga pågående uppdrag:** –

#### **Martina Skande, f. 1975**

Chief Business Development Officer sedan 2018 och Chief Product & Marketing Director sedan 2018

**Anställd sedan:** 2018

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Magister i finansiell ekonomi från Lunds Universitet. Tidigare erfarenhet som Business Transformation Director och Nordic Commercial Director på Santander Consumer Bank Sweden, Director of Financial Services på EY Advisory Services Sweden, Product Development Manager och Client Relationship Manager på Genworth Financial Mortgage Insurance och olika befattningar på GE Money Bank/GE Capital Europe.

**Övriga pågående uppdrag:** –

#### **David Lundqvist, f. 1984<sup>6</sup>**

Chief Commercial Officer sedan 2018

**Anställd sedan:** 2018

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Kurser inom bl.a. ledarskap och kommunikation. Tidigare erfarenhet som Senior Vice President Technical Sales och Vice President Global Commercial Efficiency & Excellence och andra befattningar på Klarna Bank AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Violen Målaren 8.

#### **Robert Stambro, f. 1975**

Chief Financial Officer sedan 2019

**Anställd sedan:** 2019

**Utbildning och yrkeslivserfarenhet:** Masterexamen i internationell ekonomi från Luleå Tekniska Universitet. Tidigare erfarenhet som Head of Financial Planning & Analysis, Head of Treasury & Head of Business Control, tillförordnad CFO, vice CFO och Head of Treasury på Nordnet AB.

**Övriga pågående uppdrag:** –

<sup>6</sup> David Lundqvist har sagt upp sin anställning till den 9 oktober 2020 och kommer att efterträdas i rollen som CCO av Johnny Sällberg. Johnny Sällberg är född 1985 och har tidigare haft flera roller inom Urb-it, bland annat som Managing Director och CCO. Han har även haft flera roller inom Klarna och är sedan 2019 ledamot i IHM Business Schools advisory board.

**REVISOR**

KPMG AB, med adress Box 382, 101 27 Stockholm, är Qliros revisor och omvaldes vid årsstämman 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Mårten Asplund, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor.

## KVARVARANDE VERKSAMHETEN I KORTHET

Efter utdelningen av Qliro kommer Qliro Groups verksamhet bestå av att driva de helägda dotterbolagen CDON och Nelly. För att spegla den nya verksamheten kommer Qliro Group byta namn till Nelly Group efter utdelningen av aktierna i Qliro.

Som nämnts ovan under avsnittet "*Bakgrund och motiv*" är nuvarande plan att även dela ut aktierna i CDON till aktieägarna i Qliro Group. Koncernen arbetar för att göra detta under det fjärde kvartalet 2020.

Koncernen har under de senaste åren byggt upp funktioner inom dotterbolagen för att säkerställa att de kan drivas som självständiga bolag. Detta innebär att de koncerngemensamma kostnaderna har reducerats.

# NELLY.COM

## NELLYS VERKSAMHET I KORTHET

Nelly är ett av Nordens starkaste "direct to consumer" varumärken inom mode på nätet för unga kvinnor. Framgångarna bygger på förmågan att inspirera målgruppen med mode och skapa engagemang genom direkta relationer i sociala medier. Tillväxten och lönsamheten drivs av en hög andel egna varumärken och lojala kunder. Nelly har ett stort fokus på hållbarhet, jämställdhet och att ständigt vara ett varumärke som är aktuellt, trendigt, ungdomligt och inkluderade. Nelly grundades 2003 i Sverige och lanserade i de andra nordiska länderna under 2008.

Nellys affärsmodell bygger på en kärna av egna varumärken i egen design, framförallt det egna varumärket NLYbyNelly, och ett kompletterande utbud av utvalda mode- och skönhetsprodukter från cirka 200 varumärken. Nelly får in över 300 nya plagg varje dag från internationellt välkända modehus och butikens egna varumärken. Kläder och accessoarer köps in från tillverkare i till exempel Storbritannien, Turkiet och Kina. Kläderna transporteras till logistikcentret i Falkenberg, marknadsförs digitalt och säljs på Nelly.com och NLYman.com.

Under 2019 ökade omsättningen med 5 procent till 1 456 MSEK och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 13 MSEK. Sortimentet av egna varumärken stod för 43 procent av omsättningen. Antalet besök ökade med 2 procent till 118 miljoner och genomsnittlig kundkorg ökade med 6 procent till 736 SEK. Bolaget utvecklade sitt erbjudande av mode och fortsatta bygga relationer med sin kundgrupp. Returprocessen digitaliserades vilket bidrog till att returnivåerna stabiliserades.

Under våren 2020 har den generella efterfrågan på mode minskat som en följd av covid-19. Trots detta upprätthöll Nelly omsättningen i Norden under det andra kvartalet 2020. Under andra kvartalet lyckades Nelly framgångsrikt generera ett positivt rörelseresultat genom höjd effektivitet, fokus på Norden, sänkta marknadsföringskostnader och lägre returgrad. Bolaget minskade därtill framgångsrikt lagret kraftigt vilket gav ett starkt kassaflöde.

Nelly ska bli nummer ett inom mode online genom att erbjuda inspiration och ett brett urval av de senaste trenderna och modemåsten till självsäkra, unga tjejer.

Nellys strategi är att fortsätta stärka varumärket genom att vara i framkant inom mode och digital marknadsföring och försäljning. Bolaget ska fortsätta att inspirera med mode och bygga starka relationer direkt med konsumenter. Dessutom arbetar bolaget med automatisering och effektivisering av sina processer.

Nelly har under det senaste året vunnit marknadsandelar och stärkt sin position. Bolaget har förstärkt bolagsstyrningen och är förberett för att vara ett självständigt framtida Nelly Group.

### **HÅLLBARHETSARBETE**

Nelly arbetar för att skapa hållbarhet inom bolaget och hela värdekedjan. Fokusområdena inom Nellys hållbarhetsstrategi är Planet, People och Product. Inom området Planet fokuserar Nelly bland annat på klimatpåverkan, energi, det egna resandet, hållbara transporter, förpackningar, cirkulärt mode med mer. För att främja ett cirkulärt mode arbetar Nelly för en Zero Waste-ambition. Det innebär bland annat att Nelly inte slänger plagg som kommer i retur eller kasseras utan säljer, skänker eller materialåtervinner dem tillsammans med olika samarbetspartners. Inom området Product ligger fokus på hållbara material, djuretik, kemikaliekontroll och kvalitetskontroll. Inom fokusområdet People är uppmärksamheten riktad mot bland annat ledarskap, jämställdhet, transparens, socialt ansvar i leverantörskedjan och etik.

# **CDON**

### **CDON:S VERKSAMHET I KORTHET**

CDON grundades 1999 och är en pionjär inom nordisk e-handel. Från att ursprungligen ha sålt mediaprodukter från eget lager online öppnades webbplatsen upp 2013 för externa handlare.

Idag är CDON den ledande nordiska marknadsplatsen online för externa handlare. På CDON säljer cirka 1 300 handlare ett brett utbud av produkter, alltifrån hemelektronik till sport- och fritidsartiklar, kläder, skor och leksaker, till cirka 1,8 miljoner kunder. CDON säljer även vissa selektiva produkter själv för att komplettera marknadsplatsens sortiment och driva trafik.

CDON:s affärsmodell är att erbjuda anslutna handlare att driva försäljning mot en provision. Marknadsplatsmodellen ger CDON möjlighet att växa utan att bygga eget lager, vilket minskar kapitalbehovet. Samtidigt breddas sortimentet, vilket ger ett bättre kunderbjudande till konkurrenskraftiga priser.

Globalt har marknadsplatser en mycket stark ställning inom e-handeln. I Norden har marknadsplatserna fortfarande en mindre marknadsandel än i andra länder. Marknadsplatsen är en attraktiv modell för att köpa och sälja på nätet. Konsumenter uppskattar att kunna handla flera varor och jämföra priser på samma ställe och konsumenter vänder sig till CDON för det breda utbudet av produkter samlade på en sajt samt för att dra fördel av marknadsplatsens överskådlighet, enkla betalningar och effektiva leveranser. Samtidigt drar e-handlare nytta av andras trafik och tjänster. E-handeln i Norden förväntas växa starkt under de närmaste åren och CDON:s marknadsplats har möjlighet att dra fördel av denna tillväxt.

CDON rapporterar i två affärsområden, CDON Marketplace (externa handlare) samt CDON Retail ( eget lager och dropshipment). CDON Retail är en av e-handlarna på CDON Marketplace.

CDON Marketplace är bolagets kärnverksamhet. Detta segment växer mycket snabbt och stod för tre fjärdedelar av bolagets totala bruttoresultat under andra kvartalet 2020. CDON driver tillväxten i CDON Marketplace genom att nya handlare ansluts och befintliga handlare växer.

CDON Retail agerar som en av handlarna på CDON Marketplace och erbjuder produkter och tjänster från eget lager eller via dropshipment. CDON Retail kompletterar marknadsplatsen i utvalda kategorier för att säkerställa att marknadsplatsen har ett komplett och attraktivt erbjudande. Under de senaste åren har CDON Retail ställt



om från ett brett eget sortiment till att istället fokusera på produkter som kompletterar marknadsplatsen inom utvalda kategorier.

Under några år har CDON investerat kraftigt för automation av marknadsplatsen och för att underlätta för nya handlare att driva försäljning. Skalbarheten i plattformen är nyckeln till att bygga ett lönsamt och självständigt bolag. Ambitionen är att fortsätta att öka provisionsintäkterna och samtidigt ha hög effektivitet i organisationen.

Under 2019 ökade de externa handlarna sin försäljning med 63 procent till 958 MSEK på CDON. Antalet besök under 2019 uppgick till 96 miljoner. Marknadsplatsens tillväxt drev upp provisionsintäkterna, vilket bidrog till att bruttomarginalen ökade med 5,6 procentenheter till 18,8 procent. CDON nådde ett positivt rörelseresultat före avskrivningar på 15 (-19) MSEK under 2019. En drivkraft för satsningar på marknadsplatsen är att skapa tillväxt med lägre lagernivåer över tid och omställningen har gjort att CDON vid utgången av 2019 hade väsentligt lägre lagernivåer än föregående år (lagernivån var 41 procent lägre än året innan).

Under våren 2020 har digitalisering av nordisk handel fortsatt, delvis som en effekt av covid-19-pandemin. Under andra kvartalet dubblerade CDON försäljningen från externa handlare, precis som i årets första kvartal. Detta drevs av snabb digitalisering av handeln och framgångsrik positionering av marknadsplatsen som en betydande försäljningskanal för andra e-handlare. CDON Marketplace utgör nu kärnverksamheten och detta segments bruttoreultat växte med 87 procent och stod för tre fjärdedelar av totalt bruttoreultat i det andra kvartalet. Under det andra kvartalet 2020 ökade CDON antalet ordrar med 42 procent, kunder med 14 procent och besök med 47 procent under kvartalet, drivet av snabb digitalisering och framgångsrik positionering av CDON. Antalet anslutna e-handlare ökade med 131, till 1 248 och det totala bruttoförsäljningsvärdet ökade med 44 procent till 573 MSEK.

CDON:s vision är att bli en hubb för e-handeln i Norden och vänder sig till både lokala e-handlare och stora internationella spelare som vill driva försäljning i regionen. CDON ska fortsätta stärka positionen som Nordens ledande marknadsplats. Visionen drivs av tanken att när fler e-handlare ansluts, blir fler produkter tillgängliga för konsumenter, till bättre villkor, vilket lockar fler besökare i en positiv spiral som driver fortsatt tillväxt.

CDON har en skalbar affärsmodell med starkt kassaflöde. Bolaget har överträffat förväntningarna och är väl skickat för att utvecklas framgångsrikt utanför Qliro Group.

#### **HÅLLBARHETSARBETE**

CDON ser det som en möjlighet och skyldighet att agera på ett så hållbart sätt som möjligt. CDON prioriterar speditörer med aktivt hållbarhetsarbete för att åstadkomma miljöeffektiva transporter. Att begränsa miljöeffekter inom logistik och förpackningsmaterial leder ofta till ökad kostnadseffektivitet. Ett exempel är insatser för att optimera användningen av förpackningsmaterial som är positivt för kostnadseffektivitet, lönsamhet och miljöpåverkan. Detta innebär att förpackningar anpassas till produktens storlek för att minimera förpackningsmaterial och luft. CDON strävar också efter att öka återvinningen och sortera avfall på ett hållbart sätt.

## FINANSIELL INFORMATION FÖR QLIRO GROUP EXKLUSIVE QLIRO I SAMMANDRAG

I tabellerna nedan redovisas finansiell information i sammandrag för sexmånadersperioden som avslutades den 30 juni 2020 samt räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 för Qliro Group exklusive Qliro AB. Grunden för den finansiella informationen i detta avsnitt är Qliro Groups årsredovisning för 2019 samt Qliro Groups delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2020.

Informationen i tabellerna är inte finansiella rapporter upprättade i enlighet med IFRS och är således inte nödvändigtvis jämförbar med likartade beräkningar i andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg.

### RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR QLIRO GROUP EXKLUSIVE QLIRO

Koncernens resultaträkning	Qliro Group exkl. Qliro AB	Qliro Group exkl. Qliro AB
MSEK	1 januari - 30 juni 2020	1 januari - 31 december 2019
Nettoomsättning	1 075,1	2 564,0
Kostnad för sålda varor	-833,5	-2 015,6
<b>Bruttoresultat</b>	<b>241,5</b>	<b>548,4</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-308,9	-608,6
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	2,5	-2,4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-64,8</b>	<b>-62,6</b>
Finansnetto	-1,6	-12,9
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-66,4</b>	<b>-75,5</b>
Skatt	-11,2	-10,9
<b>Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet</b>	<b>-77,6</b>	<b>-86,4</b>
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-2,7	-
<b>Resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet</b>	<b>-80,3</b>	<b>-86,4</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FÖR QLIRO GROUP EXKLUSIVE QLIRO

Rapport över finansiell ställning MSEK	Qliro Group exkl. Qliro AB 30 jun 2020	Qliro Group exkl. Qliro AB 31 dec 2019
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	64,5	64,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	81,2	91,0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>145,7</b>	<b>155,4</b>
Materiella anläggningstillgångar	6,7	8,2
Leasingtillgångar	54,3	60,2
Uppskjuten skattefordran	84,7	96,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>291,4</b>	<b>320,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	210,8	349,6
Utlåning till allmänheten	-	-
Kortfristiga räntebärande placeringar	-	-
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	94,0	146,0
Likvida medel	248,5	313,7
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>553,3</b>	<b>809,3</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>844,7</b>	<b>1 129,5</b>
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	280,1	360,6
<b>Summa eget kapital</b>	<b>280,1</b>	<b>360,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
<i>Ej räntebärande</i>		
Övriga avsättningar	0,5	0,7
<i>Räntebärande</i>		
Lånefacilitet	-	-
Obligationslån	-	-
Leasingskulder	32,7	40,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>33,2</b>	<b>41,3</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
<i>Räntebärande</i>		
Kreditfacilitet	75,0	-
Inlåning från allmänheten	-	-
Leasingskulder	22,6	20,4
<i>Ej räntebärande</i>		
Kortfristiga ej räntebärande skulder	434,0	707,3
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>531,5</b>	<b>727,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>844,7</b>	<b>1 129,5</b>

## KASSAFLÖDE I SAMMANDRAG FÖR QLIRO GROUP EXKLUSIVE QLIRO

Rapport över kassaflöden	Qliro Group exkl. Qliro AB	Qliro Group exkl. Qliro AB
MSEK	1 januari - 30 juni 2020	1 januari - 31 december 2019
Kassaflöde löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-33,6	-1,4
Förändringar i rörelsekapitalet	-82,3	107,0
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-115,9</b>	<b>105,6</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-13,7	-41,3
<b>Kassaflöde till/från investeringsverksamheten</b>	<b>-13,7</b>	<b>-41,3</b>
Aktieägartillskott, nettoförändring	-	-138,0
Internt lån, nettoförändring	-	0,1
Inlösen av / Emitterat obligationslån	-	-256,0
Amortering av leasingskuld	-10,1	-27,6
Utnyttjad kreditfacilitet	75,0	-
<b>Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten</b>	<b>64,9</b>	<b>-421,6</b>
	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel i kvarvarande verksamhet</b>	<b>-64,6</b>	<b>-357,2</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>313,7</b>	<b>670,0</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,6	0,9
Avgår kassa från avvecklad verksamhet	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>248,5</b>	<b>313,7</b>

## FINANSIERING

Den 26 augusti 2020 genomförde Qliro Group en riktad nyemission av 29 954 951 stamaktier till en teckningskurs om 7,00 kronor per aktie vilket tillförde bolaget 210 MSEK före transaktionskostnader. Därefter har koncernen allokert 125 MSEK för att stärka kapitalbasen i Qliro AB genom ett ovillkorat aktieägartillskott samt löst sin kreditfacilitet med Nordea Bank Abp, filial i Sverige om 75 MSEK. Bolaget har därefter inte någon extern räntebärande skuld utan finansieras genom den löpande verksamheten.

## RISKFaktorER FÖRENADE MED UtdELNINGEN

Nedan lämnas en kortfattad redogörelse av vissa riskfaktorer relaterade till utdelningen av aktierna i Qliro. Ytterligare risker relaterade till verksamheterna i Qliro Group och Qliro beskrivs i Qliro Groups årsredovisning för 2019 som offentliggjordes den 9 april 2020. En utförligare beskrivning av riskerna hänförliga till Qliro kommer att beskrivas i det prospekt som kommer att upprättas och publiceras inför noteringen av Qliros aktier på Nasdaq Stockholm, under förutsättning att extra bolagsstämman beslutar om en utdelning av Qliros aktier i enlighet med styrelsens förslag.

### **De förväntade fördelarna med utdelningen av Qliro kanske inte förverkligas**

Det avsedda syftet med utdelningen av Qliro är att skapa de bästa förutsättningarna för fortsatt tillväxt för både Qliro, Nelly och CDON och att därmed skapa ett ökat värde för aktieägarna. Det finns dock en risk att de förväntade fördelarna med utdelningen inte kommer att uppnås om de antaganden som beslutet att genomföra utdelningen bygger på visar sig vara felaktiga. I den utsträckning som bolagen misslyckas med att implementera och fullfölja sina respektive strategier kan deras respektive verksamheter och finansiella ställning påverkas negativt och de förväntade fördelarna från utdelningen kanske inte förverkligas.

### **Den föreslagna utdelningen kan påverka Qliro Groups uppskjutna skattefordran**

Per den 30 juni 2020 redovisade Qliro Group en uppskjuten skattefordran om ca 111 MSEK, varav ca 95 MSEK tillhör koncernens moderbolag Qliro Group AB. I samband med kommande nedskrivningsprövningar finns en risk att Qliro Group kan komma att behöva skriva ned värdet på den uppskjutna skattefordran i moderbolaget om beloppet inte längre kan motiveras när Qliro inte längre är en del av samma koncern. Bedömningen av nedskrivningsbehovet kan även komma att påverkas av huruvida den tilltänkta utdelningen av aktierna i CDON sker och vid vilken tidpunkt.

### **Den föreslagna utdelningen kan komma att påverka priset negativt på såväl Qliro Groups som Qliros aktier**

Det finns en risk att marknadspriset för Qliro Group-aktierna respektive Qliro-aktierna såsom fristående bolag inte kommer att överstiga det nuvarande marknadspriset för Qliro Group-aktierna. Utdelningen kan även komma att ha en effekt på de fristående bolagens finansiella position och riskprofil, liksom på andra förutsättningar för att bedriva respektive verksamhet. Det finns också en risk att Qliro Groups nuvarande aktieägare kommer att sälja sina aktier i Qliro Group till följd av utdelningen, vilket kan komma att påverka priset på Qliro Group-aktierna negativt. Det finns en risk att marknaden kommer att uppfatta de fristående bolagen som mindre attraktiva investeringsobjekt än Qliro Group-koncernen i dess nuvarande form.

### **Risker med mindre och specialiserade verksamheter**

Tillgångsmassan i Qliro Group och Qliro, som fristående bolag, kommer att vara mindre än den sammanlagda tillgångsmassan i Qliro Group-koncernen i dess nuvarande form. Varje risk som finns i Qliro Group-koncernen idag och som efter utdelningen kommer att finnas i någon av de två verksamheterna (Qliro Group eller Qliro) kommer därför att ha proportionellt större betydelse för den verksamheten än den har för respektive bolag i dess nuvarande form. Det kan exempelvis gälla förutsättningar för att hantera oförutsedda anspråk och kostnader av väsentlig betydelse eller negativa effekter för respektive bolags resultat och kassaflöde till följd av den rådande covid-19-pandemin.

### **Risker hänförliga till Qliro som separat bolag**

Som ett dotterbolag till Qliro Group har Qliro tidigare fått betydande ovillkorade aktieägartillskott från Qliro Group. Efter en separation från Qliro Group kommer Qliro inte längre att kunna använda sig av denna kapitalkälla. Qliro kan därför komma att behöva en större buffert i förhållande till de lagstadgade kapital- och likviditetskraven. Som en förberedelse inför en börsnotering på Nasdaq Stockholm har Qliro inrättat en ny funktion för investor relations och stärkt befintliga funktioner och interna resurser för att kunna möta kraven

som ställs på ett bolag som är noterat på Nasdaq Stockholm. Det finns merkostnader knutna till en större organisation och till att vara noterat på Nasdaq Stockholm och vara verksamt i en börsmiljö, som Qliro inte har ådragit sig som dotterbolag till Qliro Group. Det finns en risk för att de ökade kostnaderna inte täcks av de förväntade fördelarna med den planerade noteringen.

## VISSA SKATTEFRÅGOR

*Nedan följer en allmän beskrivning av vissa skattefrågor relaterade till den föreslagna utdelningen av aktier i Qliro till stamaktieägarna i Qliro Group och noteringen av aktierna i Qliro. Den gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av alla skattefrågor avseende de föreslagna utdelningarna, varken i Sverige eller i andra länder. Beskattning av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens särskilda förutsättningar och skattelagstiftningen i det land där aktieägaren är bosatt. Varje aktieägare bör därför rådfråga sin skatterådgivare avseende de specifika skattekonsekvenserna som kan uppkomma i det enskilda fallet. Denna sammanfattning grundas på gällande lagstiftning vid tidpunkten för denna informationsbroschyr och kan bli föremål för ändringar i lag som kan komma att träda ikraft efter detta datum.*

### **Vissa skattefrågor i Sverige**

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som enligt nu gällande svensk skattelagstiftning kan uppkomma med anledning av förslaget att dela ut aktierna i Qliro. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning, är endast avsedd som allmän information och gäller endast för i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte heltäckande och omfattar till exempel inte (i) aktier som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, (iv) utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige; eller utländska företag som har varit svenska företag eller (v) aktier som innehas via vissa speciella investeringsformer såsom via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkringar. Särskilda skatteregler gäller även för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag, värdepappersfonder och försäkringsföretag, samt situationer som anses utgöra missbruk. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror således på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför analysera de skattemässiga konsekvenserna av transaktionen på basis av deras egna specifika förutsättningar, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Qliro Group respektive Qliro anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

### **Beskattning vid utdelningen av aktierna i Qliro**

Svenska aktieägare omfattas vanligen av inkomstskatt på utdelning i form av sakutdelning (t.ex. i form av aktier) baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Inkomstskatt utgår med 21,4 procent för aktiebolag och med 30 procent för fysiska personer.

Utländska aktieägare är i stället föremål för en kupongskatt om 30 procent, baserat på marknadsvärdet på de utdelade aktierna. Sådan kupongskatt kan reduceras eller elimineras genom tillämpning av tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

Om kriterierna är uppfyllda för en så kallad lex ASEA-utdelning (såsom det definieras i svensk lagstiftning) bör utdelningen av aktier i Qliro i stället vara helt befriad från såväl svensk inkomstskatt för svenska aktieägare som kupongskatt för utländska aktieägare. Qliro Groups lednings och dess externa rådgivares bedömning är att utdelning av aktierna i Qliro bör uppfylla kraven för en lex ASEA-utdelning.

Vid en lex ASEA-utdelning kommer omkostnadsbeloppet (dvs. beloppet som kan dras av vid beräkning av kapitalvinst) för Qliro Group-aktierna att fördelas mellan dessa aktier och aktierna som mottagits i Qliro. Fördelningen av omkostnadsbeloppet kommer att fastställas som en procentandel med utgångspunkt i den värdeförändring på aktierna i Qliro Group som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Qliro. Qliro Group

kommer att ansöka om allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas i utdelningen. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på Qliro Groups och Skatteverkets hemsidor.

### **Aktier i Qliro**

#### **Fysiska personer**

**Utdelning:** Eftersom aktierna i Qliro kommer att noteras efter lex ASEA-utdelningen kommer framtida utdelningar från Qliro som mottas av fysiska personer att behandlas som kapitalinkomst och vara föremål för en skattesats om 30 procent. En preliminärskatt motsvarande 30 procent innehålls vanligen på utdelningar till obegränsat skattskyldiga fysiska personer i Sverige.

**Kapitalvinster:** När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppkomma. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Anskaffningsutgiften, och därmed omkostnadsbeloppet, för de aktier som mottagits i Qliro genom utdelningen från Qliro Group beräknas med utgångspunkt i de allmänna råd som kommer att erhållas från Skatteverket. Alternativt kan omkostnadsbeloppet vid försäljning av marknadsnoterade aktier bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsintäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på noterade och onoterade aktier samt mot andra marknadsnoterade delägarrätter. Kapitalförluster som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av resterande del som överstiger 100 000 kr. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### **Aktiebolag**

För ett svenskt aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent (20,6 procent för beskattningsår som påbörjas från och med den 1 januari 2021). Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivs ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Under vissa förutsättningar kan sådana kapitalförluster också dras av mot kapitalvinster i ett annat bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

#### **Utländska aktieägare**

**Utdelning:** Marknadsnoterade aktier kommer normalt att bli föremål för svensk kupongskatt. Kupongskatten uppgår till 30 procent men reduceras ofta för aktieägare som har skattemässig hemvist i ett land som Sverige har ett dubbelbeskattningsavtal med. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av den utsedda värdepapperscentralen (t.ex. Euroclear) eller, för förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.



**Kapitalvinster:** Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars aktieinnehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

## VANLIGA FRÅGOR OCH SVAR

### **Varför genomförs utdelningen av aktierna i Qliro?**

Styrelsen för Qliro Group bedömer att en utdelning och separat notering av Qliro medför bättre förutsättningar för att tillvarata potentialen i Qliro och i den nuvarande Qliro Group-koncernen och därigenom öka aktieägarvärdet.

### **Vad är villkoren för utdelningen av aktier i Qliro?**

Den som är registrerad som stamaktieägare i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen av aktier i Qliro erhåller för tio (10) stamaktier i Qliro Group en aktie i Qliro.

### **Behöver jag vidta några åtgärder för att erhålla de utdelade aktierna?**

Nej, den som är registrerad som stamaktieägare i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen erhåller per automatik aktier i Qliro.

### **När är avstämningsdagen för utdelningen?**

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman bemyndigar styrelsen att bestämma avstämningsdag för utdelningen. Avstämningsdagen är således per dagen för denna informationsbroschyr inte bestämd, utan kommer att kommuniceras separat i efterhand. Avsikten är att utdelningen, och första dag för handel, ska ske den 2 oktober 2020.

### **Medför utdelningen några skattekonsekvenser för mig som stamaktieägare?**

Nej, om kriterierna är uppfyllda för en så kallad lex ASEA-utdelning (såsom det definieras i svensk lagstiftning) bör utdelningen av aktier i Qliro vara helt befriad från såväl svensk inkomstskatt för svenska aktieägare som kupongskatt för utländska aktieägare.

Vid en lex ASEA-utdelning kommer omkostnadsbeloppet (dvs. beloppet som kan dras av vid beräkning av kapitalvinst) för Qliro Group-aktierna att fördelas mellan dessa aktier och aktierna som mottagits i Qliro. Fördelningen av omkostnadsbeloppet kommer att fastställas som en procentandel med utgångspunkt i den värdeförändring på aktierna i Qliro Group som uppkommer till följd av utdelningen av aktierna i Qliro. Qliro Group kommer att ansöka om allmänt råd från Skatteverket avseende hur omkostnadsbeloppet ska fördelas i utdelningen. Information om Skatteverkets allmänna råd kommer att lämnas så snart som möjligt på Qliro Groups och Skatteverkets hemsidor.

### **Om Qliro Group**

Qliro Group driver den ledande nordiska marknadsplatsen CDON.COM, modevarumärket Nelly och fintechbolaget Qliro AB som erbjuder finansiella tjänster till handlare och konsumenter. Under 2019 omsatte gruppen 2,9 MDSEK. Qliro Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm i mid capsegmentet med kortnamnet "QLRO".

*Post- och besöksadress:*

Sveavägen 151  
104 32 Stockholm

*Telefon:*

*E-mail:*

*Hemsida:*

Niclas Lilja, IR på 0736511363

ir@qlirogroup.com

www.qlirogroup.com