

# Qliro Group

## Informationsbroschyr till aktieägarna i Qliro Group AB inför beslut om den föreslagna utdelningen av aktierna i CDON AB vid extra bolagsstämma den 26 oktober 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 CDON 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 26 oktober 2020 behöver du som stamaktieägare i Qliro Group inte vidta några åtgärder för att erhålla aktier i CDON, utöver att vara registrerad som aktieägare (direktregistrerad eller genom förvaltare) på avstämningsdagen för utdelning av aktier i CDON. En bolagsbeskrivning kommer att offentliggöras innan CDON:s aktier noteras på Nasdaq First North Growth Market, förutsatt att extra bolagsstämman beslutar om utdelning i enlighet med styrelsens förslag.

## Viktig information

Qliro Group AB:s ("Qliro Group") styrelse har föreslagit att aktieägarna vid extra bolagsstämman den 26 oktober 2020 fattar beslut att genom utdelning överföra samtliga aktier i CDON AB ("CDON") till stamaktieägarna i Qliro Group.

Qliro Group tillhandahåller denna Informationsbroschyr ("Informationsbroschyren") 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 CDON 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. Mottagaren av Informationsbroschyren är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner, och får inte publicera eller distribuera Informationsbroschyren i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Aktierna i CDON 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. Aktierna i CDON 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. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

## Framåtriktad information och riskfaktorer

Informationsbroschyren innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Qliro Groups eller CDON:s 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 CDON, 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 CDON 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 CDON 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 CDON, 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 den bolagsbeskrivning avseende CDON som kommer att offentliggöras innan CDON:s aktier noteras på Nasdaq First North Growth Market.

## Bransch- och marknadsinformation

Varken Qliro Group eller CDON 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 CDON 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 CDON:s revisorer.

## Innehållsförteckning

Bakgrund och motiv .....	2
Information om föreslagen utdelning av aktier i CDON .....	3
CDON:s verksamhet i korthet .....	5
Finansiell information för CDON i sammandrag .....	9
CDON:s styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	11
Kvarvarande verksamheten i korthet .....	14
Finansiell information för Qliro Group exklusive CDON och Qliro AB i sammandrag .....	16
Risikfaktorer förenade med utdelningen.....	19
Avtal med anledning av utdelningen .....	21
Vissa skattefrågor .....	22
Vanliga frågor och svar .....	25

## Vissa definitioner

”CDON” avser, beroende på sammanhanget, CDON AB, org.nr 556406-1702, eller den koncern i vilken CDON AB är moderbolag.

”Euroclear” avser Euroclear Sweden AB.

”First North” avser Nasdaq First North Growth Market.

”Informationsbroschyren” avser denna informationsbroschyr.

”Nasdaq Stockholm” avser Nasdaq Stockholm Aktiebolags huvudmarknad.

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

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

## Viktiga datum

16 oktober 2020	Avstämningsdag för deltagande i Qliro Groups extra bolagsstämma
20 oktober 2020	Sista dag för att anmäla deltagande i Qliro Groups extra bolagsstämma
26 oktober 2020	Extra bolagsstämma i Qliro Group
November 2020	Beräknad tidpunkt för utdelning av, och första dag för handel i, aktier i CDON

## 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 bolagsstämma i Qliro Group den 26 oktober 2020 beslutar att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget CDON till Qliro Groups stamaktieägare. Avsikten är att CDON:s aktier ska noteras på First North.

Qliro Groups strategi för ökat långsiktigt aktieägarvärde är sedan juni 2018 att dela upp koncernen i tre separata bolag. Qliro AB, koncernens bolag inom betalningslösningar, har noterats i början av oktober 2020 på Nasdaq Stockholm. Nästa steg är att dela ut CDON till Qliro Groups aktieägare och lista bolaget på First North. I och med utdelningen av CDON kommer Nelly att bli koncernens enda kvarvarande verksamhet och för att spegla detta ska Qliro Group byta namn till Nelly Group.

CDON är en pionjär inom nordisk e-handel sedan 1999. CDON är idag Nordens ledande lokala marknadsplats med över 1 300 anslutna handlare och två miljoner kunder. Modellen är attraktiv och skalbar.

Avskiljandet från Qliro Group och utdelningen av aktierna i CDON genomförs i syfte att skapa två publika bolag som kan forma framtiden inom sina respektive segment av e-handel. En uppdelning kommer att medföra ökat fokus och större flexibilitet för båda verksamheterna vad avser möjligheterna att dra fördel av ändrade konsumenttrender, tillvarata tillväxtpotentialer och skapa långsiktigt värde. Uppdelningen kommer även att skapa två tydliga investeringsalternativ samt förväntas accelerera de båda bolagens utveckling i linje med deras strategiska målsättningar. Tidpunkten för utdelningen är rätt eftersom CDON är väl skickat för att utvecklas utanför Qliro Group. Därför föreslås att CDON delas ut (genom ett så kallat Lex ASEA-förfarande) och att dess aktier ska upptas till handel på First North.

Stockholm den 5 oktober 2020

**Qliro Group AB (publ)**

*Styrelsen*

## Information om föreslagen utdelning av aktier i CDON

### Beslut om utdelning av aktierna i CDON

Förutsatt att extra bolagsstämman i Qliro Group den 26 oktober 2020 beslutar, i enlighet med Qliro Groups styrelses förslag, att dela ut samtliga aktier i det helägda dotterbolaget CDON till stamaktieägarna i Qliro Group har den som är registrerad som stamaktieägare i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen rätt att erhålla aktier i CDON. Aktierna i CDON 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 CDON. Utdelningarna förväntas uppfylla de skattemässiga kraven enligt de så kallade Lex ASEA-reglerna, se vidare avsnittet "*Vissa skattefrågor*".

### Utdelningsrelation

Aktierna i CDON 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 trettio (30) stamaktier i Qliro Group erhålls en (1) aktie i CDON. Om det nuvarande aktieinnehavet i Qliro Group inte är jämnt delbart med trettio (30) kommer avrundning ske nedåt till närmaste antal hela aktier. Överskjutande andelar kommer inte delas ut, utan sådana andelar av aktier i CDON kommer att sammanläggas till hela aktier som efter det att CDON:s aktier tagits upp till handel vid First North kommer att säljas genom ett värdepappersinstituts försorg. Något courtage kommer inte att utgå i samband med sådan försäljning och likviden, det vill säga ersättning för fraktionerna, 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 CDON 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.

### 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 CDON. Aktierna i CDON 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 CDON kommer istället att ske enligt respektive förvaltares rutiner.

### **Notering av aktierna i CDON**

Styrelsen för CDON avser att ansöka om notering av CDON:s aktier på First North. Inför noteringen kommer CDON att offentliggöra en bolagsbeskrivning med ytterligare information om CDON. CDON har inte för avsikt att ansöka om upptagande till handel av CDON:s aktier på någon annan börs eller marknadsplats än First North. Vidare har CDON inte för avsikt att registrera aktierna enligt U.S. Securities Act eller annan utländsk motsvarighet, eller vidta några andra åtgärder som skulle kunna göra CDON 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 5 miljoner kronor, vilka kommer bäras av CDON.

## CDON:s verksamhet i korthet

CDON är den ledande lokala nordiska marknadsplatsen på nätet för externa handlare. På CDON säljer över 1 300 anslutna handlare ett brett utbud av produkter till marknadsplatsens två miljoner kunder.

Marknadsplatsen är en effektiv och lättillgänglig säljkanal för anslutna handlare. 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. Samtidigt breddas sortimentet, vilket ger ett bättre kunderbjudande till konkurrenskraftiga priser.

Konsumenter vänder sig till CDON för det breda utbudet av produkter samlade på en sajt samt för att dra fördel av marknadsplatsens överskådlighet och lätt jämförbara priser, enkla betalningar och effektiva leveranser.

CDON driver också viss egen försäljning på marknadsplatsen inom utvalda kategorier.

CDON är ett svenskt bolag med fokus på Sverige, Norge, Danmark och Finland.

## Vision

CDON:s vision är att förenkla digital handel för nordiska e-handlare och kunder. Genom att attrahera fler handlare så blir fler produkter tillgängliga för konsumenter till bättre villkor, vilket lockar fler besökare i en positiv spiral som driver fortsatt tillväxt.

## Historia

CDON lanserades 1999 och är en pionjär inom nordisk e-handel. Bolaget började med försäljning av medieprodukter över nätet från eget lager och 2013 öppnades webbplatsen upp för externa handlare, vilket har breddat produktutbudet som idag omfattar allt från hemelektronik till sport och fritidsartiklar, kläder, skor och leksaker.

## CDON Marketplace är bolagets kärnverksamhet

CDON driver verksamheten och rapporterar finansiellt i två kompletterande affärsområden, CDON Marketplace (externa handlare) och CDON Retail (eget lager och dropshipment).

CDON Marketplace är bolagets kärnverksamhet. Detta segment växer mycket snabbt och stod för 75 procent 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 handlare 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 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 i takt med att andelen externa handlare har ökat. CDON Retail har kraftigt minskat sin verksamhet och lager allteftersom CDON Marketplace har expanderat. Fokus för CDON Retail är att vara ett lönsamt komplement till CDON Marketplace.

## Etablerat positionen som Nordens ledande lokala marknadsplats

CDON har etablerat sig som Nordens ledande lokala marknadsplats med över 1 300 anslutna handlare och två miljoner kunder.

Under 2019 ökade de externa handlarna sin försäljning med 63 procent, jämfört med 2018, till 958 miljoner kronor. Det innebär att marknadsplatsen nådde en betydande del av totalförsäljningen. Antalet besök ökade till 96 miljoner under 2019. Marknadsplatsens tillväxt

drev upp provisionsintäkterna, vilket bidrog till att bruttomarginalen ökade till 18,8 procent. CDON nådde ett positivt rörelseresultat före avskrivningar på 15 miljoner kronor under 2019, jämfört med ett negativt resultat om 19 miljoner kronor under 2018. 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). Den nya affärsmodellen innebär låg kapitalbindning och hög skalbarhet.

Under 2020 har digitalisering av nordisk handel fortsatt, delvis som en effekt av covid-19-pandemin. Under första halvåret 2020 ökade CDON försäljningen från externa handlare med 103 procent jämfört med samma period året innan. 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 bruttoresultat växte med 87 procent i andra kvartalet jämfört med samma kvartal året innan. CDON Marketplace stod för 75 procent av totalt bruttoresultat i det andra kvartalet. Under andra kvartalet ökade CDON antalet order med 42 procent, antalet kunder med 14 procent, antalet besök med 47 procent och det totala bruttoförsäljningsvärdet med 44 procent till 573 miljoner kronor (jämfört med samma kvartal året innan).

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

### Affärsmodell

CDON:s affärsmodell är att erbjuda anslutna handlare att driva sin försäljning på CDON mot en provision. Marknadsplatsmodellen ger CDON möjlighet att växa utan att bygga eget lager. Samtidigt breddas sortimentet, vilket ger ett bättre kunderbudande till konkurrenskraftiga priser. Detta kompletteras med att CDON Retail köper in produkter i eget lager som säljs på marknadsplatsen, främst för att optimera sortimentet och driva trafik.

### Marknad

CDON är den ledande lokala digitala marknadsplatsen i Norden. Visionen är att förenkla digital handel för nordiska e-handlare och kunder. Detta innebär att CDON adresserar en stor del av den nordiska e-handelsmarknadens olika segment. Den nordiska e-handelsmarknaden uppgick till omkring 830 miljarder kronor under 2019 enligt Nets E-handelsrapport (<https://info.nets.se/svensk-ehandel-2019>). Detta var en ökning med 93 miljarder kronor från året innan. E-handeln i Sverige bedöms omsätta 310 miljarder kronor vilket gör den till Nordens största nationella marknad. Motsvarande siffra i Danmark är 198 miljarder kronor, i Finland 145 miljarder kronor och i Norge 178 miljarder kronor. En stor del av detta är resor och liknande upplevelser som CDON inte erbjuder. Enligt Nets E-handelsrapport ökade den svenska marknaden snabbast, följt av den finska och sedan den norska marknaden.

PostNords e-barometer för Q2 2020 visade att e-handels tillväxt ökat till 49 procent jämfört med samma period 2019 i Sverige (<https://www.postnord.se/vara-losningar/e-handel/ehandelsrapporter/e-barometern>). Andelen som e-handlade under Q2 var 77 procent av konsumenterna. Marknaden CDON är verksam på är således stor och växande.

CDON är ett verktyg för att hjälpa e-handlare driva sin försäljning. Samtidigt finns det en konkurrenssituation om till exempel besökare och kunder med andra e-handlare som inte är anslutna till CDON och till andra marknadsplatser. CDON:s konkurrenskraft bygger på bolagets



starka varumärke, automatiserade processer och breda sortiment genom marknadsplatsmodellen. Globalt har marknadsplatser en mycket starkare ställning inom e-handeln än i Norden. Det är CDON:s erfarenhet att konsumenter uppskattar att kunna handla flera varor och jämföra priser på samma ställe. Samtidigt drar anslutna handlare nytta av andras trafik och tjänster. Marknadsplatser har möjlighet att dra fördel av denna tillväxt.

### Hållbarhetsarbete

Hållbarhet är en del av CDON:s strategiska agenda. CDON är en marknadsplats i första hand samt återförsäljare i viss omfattning. Det innebär att bolagets största miljöpåverkan sker hos andra parter i värdekedjan.

CDON strävar efter att arbeta med parter som delar bolagets agenda om hållbar handel. För det som ligger i bolagets direkta kontroll har bolaget till exempel genomfört förbättringar för optimering av förpackningar för att minimera andelen luft som skeppas. CDON har även en helt elektrisk tjänstebilflotta och kontoren drivs på fossilfri el.

CDON ingår även i samarbetet Rädda Regnskog. Samarbetet gör det möjligt för CDON:s kunder att minska sitt klimatavtryck genom donationer till arbetet med att rädda regnskog. Bolaget arbetar aktivt med avfallssortering på lager och kontor för att minska avfall och bidra till materialåtervinning. Dessutom samarbetar bolaget med Giab (Godsinlösen Nordic AB) för hantering av returer och defekta varor.

### Logistik

CDON säkerställer enkla och snabba leveranser till sina kunder. Detta är en viktig del i kunderbjudandet och konsumenternas förväntningar ökar kontinuerligt.

CDON Retails produkter hanteras av ett lager i Ljungby som drivs av PostNord.

CDON Marketplace logistik hanteras av respektive handlare. Handlaren köper in och lagerför produkterna som säljs via CDON Marketplace. CDON Marketplace skickar information om köpet till handlaren som hanterar logistik och frakt.

En mindre del av produkterna säljs via så kallade dropshipment partners. Dessa produkter hanteras av tio lager främst i södra Sverige. Dessa lager ägs av respektive handlare och hanterar produkter inom mobil, data, komponenter med mera. Produkterna säljs på CDON Marketplace och lagerförs av den anslutna handlaren. När en slutkund lägger en order går hanteringen över till CDON. Dessutom säljer CDON vissa produkter som distribueras digitalt.

Dryga hälften av leveranserna till kund sker i Sverige. Norge, Danmark och Finland står för resten. I Sverige, Danmark och Norge sker frakten till kund i samarbete PostNord och i Finland med Axla Logistics. För att möta kundernas efterfrågan erbjuder CDON flera olika fraktoalternativ i kassan för produkter som finns på lagret i Ljungby. Kunderna kan välja till exempel snabbleverans eller hemleverans.

### Medarbetare

CDON:s förmåga att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med rätt kompetens är en förutsättning för att driva en framgångsrik verksamhet. Bra arbetsvillkor tillsammans med ett tydligt jämställdhets- och mångfaldsarbete ger en hälsosam arbetsplats där medarbetarna trivs och utvecklas. CDON har cirka 130 medarbetare, samtliga vid bolagets kontor i Malmö.

### Nästa steg

CDON ska fortsätta stärka positionen som Nordens ledande lokala marknadsplats för handlare. Bolaget fortsätter att ansluta handlare som har starka positioner inom sina respektive kategorier samt nischade mindre e-handlare för bredden. Detta ska kombineras med egen försäljning för

att optimera sortimentet och driva trafik. CDON:s investeringar i teknologi ska fortsätta möjliggöra både nya tjänster och ökad effektivitet.

### Strategi

- Växa antalet handlare och sortimentet för ökad relevans för konsumenter
- Investera i teknologi för ett starkare kunderbjudande och högre effektivitet
- Fortsätta stärka tjänsteerbjudandet mot våra anslutna handlare
- Stärka och utveckla varumärket

### Fokus 2021

- Utveckla positionen som Nordens ledande lokala marknadsplats för handlare
- Attrahera nya e-handlare med starka positioner inom sina kategorier
- Dra nytta av investeringar i teknologi för att lansera nya tjänster

## Finansiell information för CDON 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 CDON. 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

Resultaträkning CDON Miljoner kronor	CDON-koncernen 1 januari - 30 juni 2020	CDON-koncernen 1 januari - 31 december 2019
Nettoomsättning	381,0	1 111,7
Kostnad för sålda varor	-279,3	-902,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>101,7</b>	<b>209,5</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-121,8	-209,8
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	0,6	-0,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-19,5</b>	<b>-1,3</b>
Finansnetto	0,7	-1,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-18,7</b>	<b>-2,4</b>
Skatt	0,0	2,8
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-18,7</b>	<b>0,4</b>

## Balansräkning i sammandrag

Rapport över finansiell ställning Miljoner kronor	CDON-koncernen 30 juni 2020	CDON-koncernen 31 december 2019
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Övriga immateriella anläggningstillgångar	59,6	67,4
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>59,6</b>	<b>67,4</b>
Materiella anläggningstillgångar	1,7	1,7
Leasingtillgångar	24,6	27,0
Uppskjuten skattefordran	0,1	0,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>86,1</b>	<b>96,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	40,9	103,7
Kortfristiga räntebärande fordringar	-	50,2
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	30,9	86,4
Likvida medel	71,2	196,9
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>143,0</b>	<b>437,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>229,0</b>	<b>533,4</b>
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	61,4	152,1
<b>Summa eget kapital</b>	<b>61,4</b>	<b>152,1</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
<i>Räntebärande</i>		
Leasingskulder	20,3	22,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>20,3</b>	<b>22,6</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
<i>Räntebärande</i>		
Leasingskulder	4,8	4,7
<i>Ej räntebärande</i>		
Kortfristiga ej räntebärande skulder	142,6	354,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>147,4</b>	<b>358,8</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>229,0</b>	<b>533,4</b>

## Kassaflöde i sammandrag

Rapport över kassaflöden Miljoner kronor	CDON-koncernen	
	1 januari - 30 juni 2020	1 januari - 31 december 2019
Kassaflöde löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	5,0	21,9
Förändringar i rörelsekapitalet	-95,8	53,6
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-90,8</b>	<b>75,5</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-11,2	-28,5
<b>Kassaflöde till/från investeringsverksamheten</b>	<b>-11,2</b>	<b>-28,5</b>
Internt lån, nettoförändring	50,2	-50,2
Amortering av leasingskuld	-2,2	-4,4
Utdelning till moderbolag	-71,6	-
<b>Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten</b>	<b>-23,6</b>	<b>-54,6</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>-125,7</b>	<b>-7,5</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>196,9</b>	<b>204,5</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,1	0,0
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>71,2</b>	<b>196,9</b>

## Nyckeltal i sammandrag

	CDON-koncernen	
	1 januari - 30 juni 2020	1 januari - 31 december 2019
Antal aktiva kunder senaste tolv månaderna, tusental	1 988	1 771
Antal besök, tusental	53 082	96 194
Antal order, tusental	1 594	3 072
Genomsnittlig kundkorg, kronor	637	627

## Finansiering och kapitalstruktur

Under det tredje kvartalet har CDON delat ut 12,7 miljoner kronor till Qliro Group, vilket medför en förstärkning av det egna kapitalet i Qliro Group exklusive CDON.

## CDON:s styrelse, ledande befattningshavare och revisor

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

### Marcus Lindqvist

*Styrelseordförande för CDON sedan augusti 2016*

**Född:** Svensk medborgare, född 1970

**Utbildning:** Högskoleexamen i företagsekonomi från FEI i Stockholm.

**Övrig relevant erfarenhet:** Marcus var VD och koncernchef för Qliro Group från augusti 2016 till juni 2020. Han kom dessförinnan från rollen som Head of B2B Sweden & Products inom Dustin. Han har tidigare bland annat varit Sverigechef för Hewlett Packards PC division samt haft ansvaret för DELL:s kanalverksamhet i Norden. Marcus är även styrelseledamot i Catena Media plc.

**Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning**

**Oberoende i förhållande till större aktieägare**

### Christoffer Häggblom

*Styrelseledamot för CDON sedan juni 2018*

**Född:** Finsk medborgare, född 1981

**Utbildning:** Magisterexamen i Finansiell ekonomi från Hanken School of Economics i Helsingfors.

**Övrig relevant erfarenhet:** Christoffer är grundare och Managing Partner för Rite Ventures och har tjugo års erfarenhet från teknikfokuserade tillväxtbolag, både som entreprenör och investerare. Christoffer är styrelseordförande i Verkkokauppa.com, Finlands största e-handelsbolag noterat på Nasdaq Helsinki och är även styrelseledamot i SaaS-bolaget Lemonsoft och Acervo, ett investmentbolag fokuserat på börsnoterade aktier och obligationer. Christoffer är även styrelseordförande i Qliro Group.

**Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning**

**Inte oberoende i förhållande till större aktieägare**

### Josephine Salenstedt

*Styrelseledamot för CDON sedan september 2020*

**Född:** Svensk medborgare, född 1984

**Utbildning:** Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

**Övrig relevant erfarenhet:** Josephine Salenstedt är partner i Rite Ventures, har uppdrag som styrelseordförande i Söder Sportfiske AB samt är styrelseledamot i bland annat Paradox Interactive AB och Doro AB. Tidigare har hon bland annat varit styrelseordförande för Skincity.

**Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning**

**Inte oberoende i förhållande till större aktieägare**

### Niklas Andersson

*Styrelseledamot för CDON sedan april 2020*

**Född:** Svensk medborgare, född 1985

**Utbildning:** Studier vid Chalmers Tekniska Högskola i teknisk fysik och datavetenskap

**Övrig relevant erfarenhet:** Niklas är Head of Data på Mathem samt rådgivare till Kinnevik i teknikfrågor. Han har tidigare varit CTO på bland annat Doktor24, Fishbrain och Keycrunch.

**Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning**

**Oberoende i förhållande till större aktieägare**

### Kristina Lukes

*Styrelseledamot för CDON sedan september 2020*

**Född:** Svensk medborgare, född 1977

**Utbildning:** Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet.

**Övrig relevant erfarenhet:** Kristina tillträdde som VD på Nelly i april 2020. Kristina har tidigare arbetat med affärsutveckling, sälj- och marknadsföring och produktutveckling av snabbbrörliga konsumentvaror, främst på Unilever och Orkla under 15 år. Hon har även varit VD på en av McCanns kommunikations- och reklambyråer i Göteborg. Hon kommer senast från Paulig där hon ansvarat för Santa Maria och Risenta varumärke och sortiment.

**Oberoende i förhållande till CDON och CDON:s ledning**

**Oberoende i förhållande till större aktieägare**

### CDON:s ledande befattningshavare

#### Kristoffer Väliharju

*Verkställande direktör sedan september 2018*

**Född:** 1975

**Övrig relevant erfarenhet:** Kristoffer började på CDON som Chief Operating Officer och medlem av CDON:s ledningsgrupp i juni 2017. Kristoffer har lång erfarenhet inom detaljhandel, senast tre år på Dustin, bland annat som försäljningschef mot små och medelstora bolag i Norden och dessförinnan tio år inom Dell, senast som ansvarig för distribution i Norden.

#### Niclas Szieger

*Finanschef (CFO) sedan mars 2018*

**Född:** 1985

**Utbildning:** Magisterexamen i Ekonomi från Lunds universitet och kandidatexamen från Georgia College & State University.

**Övrig relevant erfarenhet:** Niclas utsågs till finanschef på CDON i mars 2018. Han började på CDON som chef för Business Control i september 2017. Niclas har erfarenhet av finansiell styrning från Kährs Group, Akzo Nobel och Axis Communications.

#### David Olhed

*Kommersiell chef (CCO) sedan juni 2014*

**Född:** 1984

**Utbildning:** Magisterexamen i Ekonomi och utbildad affärsjurist från Lunds universitet

**Övrig relevant erfarenhet:** David började på CDON 2008 och har haft en rad olika ledande befattningar inom bolaget, bland annat som finanschef och controller.

#### Peter Rosenfors

*Teknisk chef (CTO) sedan maj 2020*

**Född:** 1976

**Utbildning:** Civilingenjör geografisk IT.

**Övrig relevant erfarenhet:** Peter har lång erfarenhet från ledande positioner inom utveckling. Han kommer senast från Axis Communications där han var engineering manager och har dessförinnan arbetat på Palette Software och FordonData.

### Kajsa Helmbäck

*Personalchef (CHRO) på CDON sedan januari 2020*

**Född:** 1979

**Utbildning:** Personal och arbetslivsinriktning från Lunds universitet

**Övrig relevant erfarenhet:** Kajsa har lång erfarenhet inom rekrytering, personalfrågor och kulturutveckling. Kajsa kommer senast från FordonsData där hon var personalchef och har dessförinnan arbetat på till exempel Svevia, Manpower och Bravida.

### Henrik Jarl

*Marknadschef (CMO) på CDON sedan april 2019*

**Född:** 1975

**Utbildning:** Ekonom från Lunds universitet och Concordia University i Portland.

**Övrig relevant erfarenhet:** Henrik har lång erfarenhet av försäljning, affärsutveckling och marknadschef, senast som marknadschef på Kronaby. Dessförinnan var Henrik under sju år i olika ledande befattningar på Sony Mobile Communications.

### Rasmus Jung Demse

*Produktchef (CPO) på CDON sedan september 2020*

**Född:** 1979

**Utbildning:** Kandidatexamen i ekonomi från Lunds universitet.

**Övrig relevant erfarenhet:** Rasmus har lång erfarenhet av produktutveckling och projektledning, senast som PMO manager på Resurs Bank. Dessförinnan var Rasmus IT-chef på Phonera/ComHem B2B.

### CDON:s revisor

KPMG AB, med adress Box 16106, 103 23 Stockholm, är CDON:s revisor och omvaldes vid årsstämman 2020 för tiden intill slutet av årsstämman 2021. Jonas Nihlberg, auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer), är huvudansvarig revisor.

## Kvarvarande verksamheten i korthet

Under 2019 drev Qliro Group tre dotterbolag inom nordisk e-handel och närliggande finansiella tjänster; Nelly, CDON och Qliro AB. Qliro Group har separerat dotterbolagen från varandra och från gruppen med syftet att ge bolagen möjlighet att fokusera fullt ut på sin egen verksamhet och därmed stärka sin konkurrenskraft. 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.

I oktober 2020 noterade Qliro Group Qliro AB på Nasdaq Stockholm och inför extra bolagsstämma den 26 oktober 2020 föreslår Qliro Groups styrelse att CDON ska delas ut till Qliro Groups aktieägare.

Efter utdelningen av Qliro AB och CDON kommer Qliro Groups verksamhet bestå av att driva det helägda dotterbolaget Nelly. För att spegla den nya verksamheten kommer Qliro Group byta namn till Nelly Group i november 2020.

## 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 inkluderande. Nelly grundades 2003 i Sverige och lanserades 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 miljoner kronor och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 13 miljoner kronor. 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 kronor. Bolaget utvecklade sitt erbjudande av mode och fortsatte 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.

## Finansiell information för Qliro Group exklusive CDON och Qliro AB 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 och CDON. 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 CDON och Qliro AB

Koncernens resultaträkning MSEK	Qliro Group exkl. CDON & Qliro AB	
	1 januari - 30 juni 2020	1 januari - 31 december 2019
Nettoomsättning	694,0	1 452,2
Kostnad för sålda varor	-554,2	-1 113,3
<b>Bruttoresultat</b>	<b>139,8</b>	<b>338,9</b>
Försäljnings- och administrationskostnader	-187,1	-398,8
Övriga rörelseintäkter och -kostnader, netto	1,9	-1,5
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-45,4</b>	<b>-61,4</b>
Finansnetto	-2,3	-11,8
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-47,6</b>	<b>-73,1</b>
Skatt	-11,2	-13,7
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-58,9</b>	<b>-86,8</b>
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-2,7	0,0
<b>Resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet</b>	<b>-61,5</b>	<b>-86,8</b>

## Balansräkning i sammandrag för Qliro Group exklusive CDON och Qliro AB

Rapport över finansiell ställning MSEK	Qliro Group exkl. CDON & Qliro AB	
	30 juni 2020	31 december 2019
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	39,7	39,7
Övriga immateriella anläggningstillgångar	21,6	23,6
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>61,3</b>	<b>63,3</b>
Materiella anläggningstillgångar	5,0	6,5
Leasingtillgångar	29,7	33,3
Uppskjuten skattefordran	84,6	96,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>180,6</b>	<b>199,4</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	169,9	245,9
Kortfristiga ej räntebärande fordringar	63,1	59,7
Likvida medel	177,3	116,7
<b>Summa omsättningsstillgångar</b>	<b>410,3</b>	<b>422,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>590,9</b>	<b>621,6</b>
<b>Eget kapital</b>		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	193,9	183,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>193,9</b>	<b>183,8</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
<i>Ej räntebärande</i>		
Övriga avsättningar	0,5	0,7
<i>Räntebärande</i>		
Leasingskulder	12,4	18,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>12,8</b>	<b>18,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
<i>Räntebärande</i>		
Kreditfacilitet	75,0	-
Leasingskulder	17,8	15,6
Övriga räntebärande skulder	-	50,2
<i>Ej räntebärande</i>		
Kortfristiga ej räntebärande skulder	291,4	353,2
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>384,1</b>	<b>419,1</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>590,9</b>	<b>621,6</b>

## Kassaflöde i sammandrag för Qliro Group exklusive CDON och Qliro AB

Rapport över kassaflöden MSEK	Qliro Group exkl. CDON & Qliro AB	
	1 januari - 30 juni 2020	1 januari - 31 december 2019
Kassaflöde löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-38,6	-29,3
Förändringar i rörelsekapitalet	13,5	53,5
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>	<b>-25,1</b>	<b>24,1</b>
Investeringar i anläggningstillgångar	-2,4	-12,8
<b>Kassaflöde till/från investeringsverksamheten</b>	<b>-2,4</b>	<b>-12,8</b>
Aktieägartillskott, nettoförändring	-	-138,0
Internt lån, nettoförändring	-50,2	50,3
Inlösen av / Emitterat obligationslån	-	-256,0
Amortering av leasingskuld	-7,9	-17,3
Utnyttjad kreditfacilitet	75,0	-
Utdelning från dotterbolag	71,6	-
<b>Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten</b>	<b>88,5</b>	<b>-361,0</b>
<b>Periodens förändring av likvida medel</b>	<b>61,0</b>	<b>-349,7</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>116,7</b>	<b>465,6</b>
Omräkningsdifferens likvida medel	-0,5	0,9
Avgår kassa från avvecklad verksamhet	-	-
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>177,3</b>	<b>116,7</b>

## Nyckeltal i sammandrag

	Qliro Group exkl. CDON & Qliro AB	
	1 januari - 30 juni 2020	1 januari - 31 december 2019
Antal aktiva kunder senaste tolv månaderna, tusental	1 244	1 298
Antal besök, tusental	60 749	118 414
Antal order före retur, tusental	1 395	2 946
Genomsnittlig kundkorg, kronor	698	736
Andel försäljning egna varumärken (%)	40%	43%
Returgrad senaste tolv månaderna (%)	36%	38%
Produktmarginal (%)	44%	47%
Direkta försäljningskostnader (%)	23%	24%

## 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 miljoner kronor före transaktionskostnader. Därefter har koncernen allokerat 125 miljoner kronor för att stärka kapitalbasen i Qliro AB genom ett ovillkorat aktieägartillskott samt löst sin kreditfacilitet med Nordea Bank Abp, filial i Sverige om 75 miljoner kronor.

Under det tredje kvartalet har CDON delat ut 12,7 miljoner kronor till Qliro Group AB, vilket medför en förstärkning av det egna kapitalet i Qliro Group exklusive CDON.

Nelly NLY AB har en rörelsekreditfacilitet som uppgår till 30 miljoner kronor som vid utgivandet av denna Informationsbroschyr är utnyttjad. Qliro Group har ingen annan extern räntebärande skuld.

## Riskfaktorer förenade med utdelningen

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

### De förväntade fördelarna med utdelningen av CDON kanske inte förverkligas

Det avsedda syftet med utdelningen av CDON är att skapa de bästa förutsättningarna för fortsatt tillväxt för både Qliro AB, 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 cirka 111 miljoner kronor, varav ca 85 miljoner kronor tillhör den kvarvarande Qliro Group-koncernen efter utdelningen av aktierna i Qliro 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 inte heller CDON längre är en del av samma koncern.

### Den föreslagna utdelningen kan komma att påverka priset negativt på såväl Qliro Groups som CDON:s aktier

Det finns en risk att marknadspriset för Qliro Group-aktierna respektive CDON-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 CDON, 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 CDON) 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 CDON som separat bolag

Som ett dotterbolag till Qliro Group har CDON tidigare fått ovillkorade aktieägartillskott från Qliro Group. Efter separation från Qliro Group kommer CDON inte längre att kunna använda

sig av denna kapitalkälla. Som en förberedelse inför en notering på First North har CDON stärkt befintliga funktioner och interna resurser för att kunna möta kraven som ställs på ett bolag som är listat på First North. Det finns merkostnader knutna till en större organisation och till att vara listat på First North som CDON inte har ådragit sig som dotterbolag till Qliro Group. Det finns en risk för att de ökade kostnaderna inte helt täcks av de förväntade fördelarna med den planerade noteringen.

## Avtal med anledning av utdelningen

### Lock-up

Qliro Groups största aktieägare Rite Ventures SPV AB ("**Rite Ventures**") har ensidigt åtagit sig att, med vissa undantag, under en period om 180 dagar efter första handelsdag, inte (i) sälja, eller på något annat sätt överföra eller förfoga över de aktier som Rite Ventures kommer att inneha i CDON efter utdelningen av aktierna i CDON, eller (ii) ingå en swap eller annat avtal som, helt eller delvis, innebär att den ekonomiska risken för ägarskap av sådana aktier överläts till annan. Undantag från åtagandet gäller bland annat för: acceptering av ett offentligt uppköpserbud som lämnas till samtliga aktieägare i CDON i enlighet med tillämpliga takeover-regler; överföring av aktier i samband med ett erbjudande om inlösen av aktier i CDON som lämnas på identiska villkor till samtliga aktieägare i CDON; samt transaktioner som krävs på grund av lagar eller regler, inklusive till följd av beslut från behörig myndighet eller behörig domstol. Åtagandet omfattar inte aktier som Rite Ventures kan komma att förvärva eller teckna i CDON efter första dag för handel.

### Avtal med anledning av CDON Alandia

I likhet med andra bolag i branschen har CDON tidigare distribuerat till kunder i Finland från Åland. Som tidigare kommunicerats av Qliro Group har finska myndigheter i flera år bedrivit en utredning avseende misstankar om grovt skattebedrägeri relaterade till CDON:s helägda finska dotterbolag CDON Alandia Ab ("**CDON Alandia**"). Under 2018 väcktes åtal i Ålands tingsrätt i Finland mot tre personer som varit medlemmar i CDON Alandias styrelse under åren 2008–2013 samt mot två tidigare anställda inom Qliro Group-koncernen. Ålands tingsrätt förkastade samtliga åtal och avkunnade en friande dom den 25 februari 2020. Den 30 april 2020 överklagade finska åklagare delar av Ålands tingsrätts dom till Åbo hovrätt. Överklagandet avsåg dock endast fyra (av tidigare fem) åtalade personer och även den påstådda gärningsperioden har begränsats av åklagarna. Gärningarna påstås ha begåtts i CDON Alandias verksamhet under perioden 1 juni 2011 – 15 september 2013. I anslutning till åtalet i hovrätten har finska Skatteförvaltningen framställt ett skadeståndsanspråk mot de åtalade avseende påstått obetalda skatter som inte kunnat indrivs av CDON Alandia på administrativ väg.

Om de åtalade personerna döms för de påstådda brotten och åläggs att utge skadestånd till Skatteförvaltningen bedöms det som sannolikt att dessa personer, under vissa förutsättningar, kommer att väcka en regresstalan mot CDON Alandia, CDON och/eller Qliro Group AB.

Mot bakgrund av den föreslagna utdelningen där bolagen blir självständiga har CDON Alandia, CDON och Qliro Group ingått ett avtal som reglerar parternas inbördes ansvar om antingen CDON Alandia ensamt, eller CDON Alandia, CDON och Qliro Group solidariskt, genom lagakraftvunnen dom åläggs att erlægga skadestånd till de åtalade personerna. Enligt detta avtal ska eventuellt skadestånd i allt väsentligt bäras av CDON.

## Vissa skattefrågor

Nedan följer en allmän beskrivning av vissa skattefrågor relaterade till den föreslagna utdelningen av aktier i CDON till stamaktieägarna i Qliro Group och noteringen av aktierna i CDON. Den gör inte anspråk på att vara en fullständig analys av alla skattefrågor avseende den föreslagna utdelningen, 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 CDON. 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 CDON anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

## Beskattning vid utdelningen av aktierna i CDON

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 CDON 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 CDON bör uppfylla kraven för en Lex ASEA-utdelning. Qliro Group har inhämtat ett brevsvår från Skatteverket avseende huruvida den tilltänkta transaktionen uppfyller kriterierna för en Lex ASEA-utdelning. Skatteverket har genom sådant svar bekräftat att Lex ASEA-reglerna är tillämpliga i det aktuella fallet.



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 CDON. 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 CDON. 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 CDON

### Fysiska personer

**Utdelning:** Eftersom aktierna i CDON kommer att noteras efter Lex ASEA-utdelningen kommer framtida utdelningar från CDON 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 CDON genom utdelningen från Qliro Group beräknas med utgångspunkt i det 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 delägarätter. 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 fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del som överstiger 100 000 kronor. 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 delägarätter 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 CDON?

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

### Vad är villkoren för utdelningen av aktier i CDON?

Den som är registrerad som stamaktieägare i Qliro Group på avstämningsdagen för utdelningen av aktier i CDON erhåller för trettio (30) stamaktier i Qliro Group en (1) aktie i CDON.

### 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 CDON.

### 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.

### 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 CDON 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 CDON bör uppfylla kraven för en Lex ASEA-utdelning. Qliro Group har inhämtat ett brevsvår från Skatteverket avseende huruvida den tilltänkta transaktionen uppfyller kriterierna för en Lex ASEA-utdelning. Skatteverket har genom sådant svar bekräftat att Lex ASEA-reglerna är tillämpliga i det aktuella fallet.

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 CDON. 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 CDON. 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 lokala nordiska marknadsplatsen CDON och modevarumärket Nelly. Under 2019 omsatte gruppen 2,9 miljarder kronor. Qliro Groups aktier är noterade på Nasdaq Stockholm i mid cap-segmentet med kortnamnet "QLRO".

*Post- och besöksadress:*      *Telefon:*      Niclas Lilja, IR på 0736511363

Sveavägen 151      *E-mail:*      ir@qlirogroup.com

104 32 Stockholm      *Hemsida:*      www.qlirogroup.com