



# Qliro Group

Årsredovisning 2019

Qliro Group AB (publ)  
Nasdaq Stockholm: QLRO

---

# Innehållsförteckning

VD har ordet	1
Finansiell översikt	3
Hållbarhet	12
Förvaltningsberättelse	24
Bolagsstyrningsrapport	35
Styrelse	42
Verkställande ledning	44
Koncernens räkenskaper	46
Moderbolagets räkenskaper	52
Noter	57
Underskrifter	96
Revisionsberättelse	97
GRI index	101
Definitioner	103

# Qliro Group redo att delas upp

Qliro Group har under senaste åren gått från att vara en grupp av bolag inom e-handel och finansiella tjänster till att äga tre självständiga bolag med bättre möjligheter att fokusera på sin verksamhet och stärka sin konkurrenskraft.

Under 2019 drev vi tre dotterbolag inom nordisk e-handel och närliggande finansiella tjänster; Nelly, CDON och Qliro AB. Vi tog flera steg för att stärka bolagens positioner och separera dem från varandra och gruppen. Syftet var att ge bolagen möjlighet att fokusera fullt ut på sin egen verksamhet och därmed stärka sin konkurrenskraft. Nu är alla tre bolag självständiga.

## Nelly fokuserar på Norden

Nelly är ett av Nordens starkaste modevarumärken för unga kvinnor. Nellys kärna är det egna varumärket NLYbyNelly som kompletteras av en utvald portfölj av mode från cirka 300 externa varumärken. Tillväxten och lönsamheten drivs av en hög andel egna varumärken och lojala kunder.

För året ökade omsättningen med 5 procent till 1 456 miljoner kronor och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 13 miljoner kronor. Vi var inte nöjda med lönsamheten och vidtog därför kraftiga åtgärder. Nu i vintras koncentrerade vi verksamheten på den nordiska marknaden och utanför Norden minskade vi de egna försäljningsinsatserna. Istället driver vi försäljningen i Europa via andra kanaler, som till exempel Zalando. Vi arbetar också för att fortsätta att sänka lagernivåerna och kontinuerligt öka effektiviteten i organisationen. Med våra åtgärder kommer vi att återgå till lönsam tillväxt.

Nellys finansiella mål är att uppnå en organisk tillväxt i nettoomsättningen över 10 procent per år och en rörelsemarginal före av- och nedskrivningar över 6 procent per år. Omställningen mot Norden hämmar omsättningen något men bedöms bidra till lönsamheten. Vår bedömning för 2020 är att nettoomsättningen ökar, men inte i nivå med målet och att rörelsemarginalen före av- och nedskrivningar blir cirka 2 - 4 procent.

Nelly är en föregångare som ett av de första modebolagen som helt fokuserade på digital marknadsföring och försäljning. Bolaget har hög modegrad, innovativ marknadsföring och nära relationer med sin målgrupp. I april tillträder Kristina Lukes som ny VD på Nelly. Hennes fokus är att fortsätta utveckla Nellys erbjudande, varumärke och logistik för att driva fortsatt lönsam tillväxt.

## CDON är Nordens ledande digitala marknadsplats

De senaste åren har marknadsplatser blivit en alltmer dominerande kanal för e-handel. Vi är därför stolta över att CDON etablerat sig som Nordens ledande marknadsplats med nästan



Marcus Lindqvist

1,8 miljoner aktiva kunder. Konsumenter vänder sig till CDON för att jämföra och handla på en gemensam sajt med miljontals produkter, låga priser, enkla betalningar och snabba leveranser. Handlare ansluter sig till CDON för att dra fördel av sajtens marknadsposition, trafik samt verktyg för att driva försäljning. Detta kompletteras av försäljning från eget lager i utvalda kategorier.

CDON har under flera år bevisat sin förmåga att växa marknadsplatsen. Under 2019 ökade de över 1 000 anslutna externa handlarna sin försäljning med hela 64 procent till 958 miljoner kronor. Detta drev upp provisionsintäkterna vilket bidrog till att bruttomarginalen ökade med 5,6 procentenheter till 18,8 pro-

cent. Omställningen mot externa handlare ledde till att lager-nivåerna var 41 procent lägre i slutet av 2019 jämfört med året innan. Den nya affärsmodellen är alltså skalbar, lönsam och kapitaleffektiv.

CDON nådde ett positivt rörelseresultat före avskrivningar på 15 (-19) miljoner kronor för året. Det innebär att CDON uppfyllt sina finansiella mål för tillväxt samt den tidigare kommunicerade bedömningen om positivt rörelseresultat före avskrivningar för helåret. För helåret 2020 är bedömningen att de externa handlarnas bruttoförsäljningsvärde ökar väsentligt snabbare än målet och att rörelsemarginalmålet uppnås.

Detta har varit möjligt genom investeringar i teknikplattformen under flera år. Teknikutvecklingen fortsätter och bolaget kommer lansera nya tjänster och fortsätta dra nytta av automatisering för ökad effektivitet.

### Qliro redo att bli noterat bolag

Qliro AB startades 2014 för att erbjuda koncernens egna e-handlare betalningar på nätet. Nu har bolaget över 40 anslutna e-handlare och ett brett erbjudande av finansiella tjänster som underlättar digital handel och konsumenters vardag. Bolaget säkerställer att handlare erbjuder effektiva betalningslösningar med god konvertering och möjligheter till krediter. Genom att dra nytta av dessa volymer och relation erbjuds sparkonton och personlån.

För fjolåret ökade de totala rörelseintäkterna med 17 procent till 345 miljoner kronor och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 33 miljoner kronor. Vid årets slut var låneboken över två miljarder kronor, varav en betydande del var personlån i Sverige.

Som tidigare kommunicerats planerar vi att notera Qliro AB på Nasdaq Stockholms huvudlista. Qliro AB har idag en väl-etablerad position som leverantör av finansiella tjänster till e-handlare och konsumenter i Norden. Idag har bolaget relation med 2,1 miljoner konsumenter i Norden. Bolaget har en väl-fungerande motor för att fördjupa relationerna med konsumenter genom att successivt erbjuda alltmer omfattande finansiella tjänster.

Givet bolagets starka position bedömer vi att en börsnotering ger en bra grund för framtida möjligheter, inklusive tillgång till kapitalmarknaden. Denna kommer att ske när vi bedömer att tidpunkten är lämplig.

### Hållbarhetsarbete

På Qliro Group ser vi det som en möjlighet och skyldighet att agera på ett så hållbart sätt som möjligt. Omställningen till e-handel öppnar många möjligheter för modern och effektiv handel, samtidigt som det finns utmaningar inom branschen. Vi tar ansvar gentemot vår omvärld, våra anställda, kunder och övriga

### Qliro Group

Miljoner kronor	2019	2018
Nettoomsättning	2 938,6	3 257,7
Bruttoresultat	803,4	782,5
Bruttomarginal, procent	27,3	24,0
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	4,7	19,0
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, procent	0,2	0,6
Rörelseresultat	-94,3	-52,2
Rörelsemarginal, procent	-3,2	-1,6

Verksamheten redovisas exklusive effekterna av IFRS 16. Vissa intäkter har omklassificerats från ränteutgifter till provisionsintäkter i Qliro AB och provisionsintäkter ingår numera i koncernens nettoomsättning. Jämförelsesiffrorna är justerade med 31,7 miljoner kronor för helåret. Lekmer och HSN redovisas under avvecklad verksamhet i jämförelsesiffrorna i koncernen för 2018.

intressenter som ställer allt högre krav på hur vi driver vår verksamhet. Syftet är att ta ökat ansvar och fortsätta att utveckla hållbarhetsarbetet.

### Qliro Group redo att delas upp

Nu är alla våra dotterbolag självständiga och jag kommer därmed lämna gruppen efter fyra intensiva år. Alla tre dotterbolag är välpositionerade med starka ledningsgrupper och tydliga planer. Jag ser fram emot att följa verksamheterna de kommande åren.

Under 2020 har världen drabbats av Corona-viruset. Vår totala omsättning hade fram till 20 mars inte påverkats negativt av utbrottet. CDON hade sett en ökad efterfrågan och Nellys omsättning i Norden var högre än samma period föregående år, men lägre utanför Norden i linje med tidigare kommunikation om fokus på Norden. Qliro AB utvecklades enligt plan.

I nuvarande marknadsläge avvaktade styrelsen tillsvidare med notering av Qliro AB. Arbetet med utdelning av CDON till Qliro Groups aktieägare och särnotering av bolaget på First North fortgår. Styrelsens ambition att dela upp koncernen kvarstår, men processen kan komma att fördröjas.

Avslutningsvis vill jag tacka alla medarbetare för er entusiasm och era insatser under 2019. Jag vill även tacka för förtroendet från kunder och aktieägare.

Stockholm i april 2020

Marcus Lindqvist  
VD och koncernchef

# Fem år i sammandrag

## Kvarvarande verksamhet

Miljoner kronor	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Rörelsens intäkter och resultat</b>					
Nettoomsättning	2 939	3 258	3 417	3 171	3 074
Bruttoresultat	803	782	782	578	468
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	5	19	90	13	-55
Rörelseresultat (EBIT)	-94	-52	21	-61	-88
Resultat före skatt och koncernbidrag	-106	-85	13	-61	-91
Resultat före skatt	-106	-85	38	-63	-132
Periodens resultat	-110	-136	29	-50	-103
<b>Lönsamhet och lönsamhetsrelaterade nyckeltal</b>					
Bruttomarginal, %	27,3	24,0	22,9	18,2	15,2
Rörelsemarginal, %	-3,2	-1,6	0,6	-1,9	-2,9
Rörelsemarginal före av- och nedskrivning, %	0,2	0,6	2,6	0,4	-1,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	neg	1,6	neg	neg
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	2,9	neg	neg
Qliro AB utlåning till allmänheten netto	2 070	1 493	1 028	738	509
Qliro AB extern finansiering	2 211	1 426	936	512	328
Bruttoskuld exkl Qliro FAB	0	250	250	0	0
<b>Kapitalstruktur</b>					
Soliditet, %	22,2	28,9	31,1	40,5	45,5
<b>Operativa nyckeltal</b>					
Antal besök, tusen	214 607	211 871	200 671	192 767	220 150
Antal order, tusen	6 018	6 405	6 248	6 109	6 266
Antal kunder, tusen	3 070	3 129	2 989	2 869	2 972
Genomsnittlig kundkorg, kronor	681	653	665	624	595







NELLY.COM

## Nelly

Nelly är ett av Nordens starkaste modevarumärken på nätet för unga kvinnor. Nellys kärna är det egna varumärket NLYbyNelly som kompletteras av en utvald portfölj av mode från cirka 300 externa varumärken. Sedan starten är fokus på digital försäljning. Tillväxten och lönsamheten drivs av en hög andel egna varumärken och lojala kunder.

Nelly har ett av Nordens starkaste varumärken inom mode på nätet bland unga kvinnor. Framgångarna bygger på förmågan att inspirera målgruppen med mode och skapa engagemang genom relationer i sociala medier. Bolaget har kontor i Borås, Falkenberg och Stockholm.

### Historia

Nelly.com lanserades 2004 och förvärvades 2007. Sedan dess har Nelly.com expanderat och sortimentet har breddats från underkläder och badkläder för kvinnor till att även omfatta kläder, accessoarer, skönhetsprodukter och sportkläder. Redan från start har framgången varit att inspirera till modetrenderna där kunderna finns. Herravdelningen på Nelly.com bröts under 2014 ut till den renodlade herrbutiken NLY Man.

### Tillväxt på en svag marknad

Förra året ökade omsättningen med 5 procent till 1 456 miljoner kronor och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 13 miljoner kronor. För att stärka lönsamheten vidtog ett antal åtgärder efter årets slut. Sortimentet av egna varumärken är samlade under namnet "NLYbyNelly" och stod för 43 procent av omsättningen. Det egna varumärket breddas inom kläder, skor, accessoarer, under- och badkläder.

Under 2019 fortsatte Nelly bryta ny mark inom digital marknadsföring för att inspirera sina kunder. Nelly började också nå sin målgrupp genom andra kanaler, som Zalando, främst utanför Norden.

Under året ökade antalet besök med 2 procent till 118 miljoner och genomsnittlig kundkorg ökade med 6 procent till 736 kronor. Returprocessen digitaliserades vilket bidrog till att returnivåerna stabiliserades.

### Affärsmodell

Nellys affärsmodell bygger på en kärna av egna varumärken i egen design och ett kompletterande utbud av utvalda mode- och skönhetsprodukter från 300 varumärken. Kläderna och accessoarerna köps in från tillverkare. Relationen med tillverkarna styrs bland annat av uppförandekoden för affärspartners. Kläderna transporteras till logistikcentret i Falkenberg, marknadsförs digitalt och säljs på Nelly.com och NLYman.com.

### Finansiellt mål

Nellys finansiella mål är att uppnå en organisk tillväxt i nettoomsättningen över 10 procent per år och en rörelsemarginal före av- och nedskrivningar över 6 procent per år.



## Ökat fokus på Norden

För helåret 2020 är bedömningen att nettoomsättningen ökar, men inte i nivå med målet och att rörelsemarginalen före av- och nedskrivningar blir cirka 2–4 procent. Tillväxten hämmas något av omställningen mot Norden, som tillsammans med anpassningen av organisationen bedöms bidra positivt till lönsamheten.

### Nästa steg

Nelly ska fortsätta stärka sina egna varumärken och ständigt vara i framkant inom digital marknadsföring och försäljning. Nelly ska fortsätta att inspirera med utvalda trender och mode för sin målgrupp.

Under 2021 kommer Nelly flytta lagret från Falkenberg närmare huvudkontoret i Borås. Borås är strategiskt placerat för distribution vilket ger tillgång till fler transportalternativ och möjlighet att erbjuda snabbare leveranser. Att samla verksamheten kommer också förenkla samarbete i hela bolaget.

Nelly har också koncentrerat verksamheten på den nordiska marknaden och utanför Norden ska försäljningen drivas via andra kanaler, som Zalando. Bolaget avser också öka effektiviteten i organisationen och investera i logistik.

Investeringar i varumärke, sortiment och logistik har skapat rätt förutsättningar för lönsam tillväxt. Nellys starka egna varumärke har dragningskraft i allt fler sammanhang och via andra kanaler som Zalando.

### Nelly

Miljoner kronor	2019	2018	Förändring, %
Nettoomsättning	1 456,0	1 391,0	5
Bruttoresultat	336,7	370,5	-9
Bruttomarginal, procent	23,1	26,6	
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>13,2</b>	<b>56,8</b>	<b>-77</b>
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, procent	0,9	4,1	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5,8</b>	<b>36,2</b>	
Rörelsemarginal, procent	-0,4	2,6	
Investeringar	-12,8	-7,5	
Ingående lagervärde	241,6	193,0	-25
Utgående lagervärde	245,9	241,6	2
Antal aktiva kunder senaste tolv månaderna, tusental	1 298	1 354	-4
Antal besök, tusental	118 414	116 230	2
Antal order före retur, tusental	2 946	3 072	-4
Genomsnittlig kundkorg, kronor	736	693	6
Andel försäljning egna varumärken, procent	43	45	-2
Returgrad senaste tolv månaderna, procent	38	39	-1
Produktmarginal, procent	47	49	-2
Varuhanterings- och distributionskostnader, procent	21	19	2

### Strategi

- Stärka den ledande positionen i sin nisch inom mode på nätet
- Inspirera med NLYbyNelly och kompletterande varumärken
- Driva innovativ digital marknadsföring och försäljning

### Uppnått 2019

- Ökat omsättningen med 5 procent till 1 456 miljoner kronor
- Digitaliserat returprocessen
- Förberett för att bli ett självständigt bolag

### Fokus 2020

- Inspirera med NLYbyNelly i egna och andras kanaler
- Öka effektiviteten för lönsam tillväxt
- Utveckla logistiken inför flytt till Borås



# CDON



## Den ledande nordiska marknadsplatsen

CDON är den ledande nordiska marknadsplatsen på nätet med ett brett erbjudande av hemelektronik, mobiler, böcker, media, sport och fritidsartiklar, kläder, skor, inredning och leksaker från över 1 000 handlare.

CDON är ett av de mest kända varumärkena inom nordisk e-handel med 1,8 miljoner kunder. Framgångsreceptet är ett brett sortiment, fantastisk kundservice och låga priser med fokus på Sverige, Norge, Danmark och Finland. Konsumenter vänder sig till CDON för att handla olika produkter på en gemensam sajt samt dra fördel av konkurrenskraftiga priser, enkla betalningar och effektiva leveranser.

CDON erbjuder externa handlare att sälja sina produkter via sajten, vilket kompletteras med försäljningen av produkter från eget lager. Marknadsplatsen är uppskattad av konsumenter och en effektiv säljkanal för externa handlare.

### Historia

CDON lanserades 1999 och är en pionjär inom nordisk e-handel. Från att ursprungligen sålt medieprodukter har utbudet breddats och omfattar idag allt från hemelektronik till sport och fritidsartiklar, kläder, skor och leksaker. Detta drivs bland annat av externa handlare som sedan 2013 säljer varor på CDON. CDON:s framgång lade grunden för det som idag är Qliro Group.

### Etablerat positionen som Nordens ledande marknadsplats

CDON har etablerat sig som Nordens ledande marknadsplats med 1,8 miljoner kunder. Under 2019 ökade de över 1 000

anslutna externa handlarna sin försäljning med hela 63 procent till 958 miljoner kronor. De externa handlarna och så kallade dropshipment partners (försäljning direkt från leverantörernas lager) stod för 42 procent av CDON:s totala försäljning. Det innebär att marknadsplatsen nu har nått betydande skala. Antalet besök ökade 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) miljoner kronor för året. En drivkraft för satsningar på marknadsplatsen och dropshipment är att skapa tillväxt med lägre lagernivåer över tid. Vid slutet av året var lagernivåerna 41 procent lägre än året innan. Den nya affärsmodellen är alltså skalbar, lönsam och kapitaleffektiv.

Under några år har CDON investerat för automation av marknadsplatsen och för att underlätta för nya handlare att driva försäljning. Bolaget drar nytta av dessa satsningar och skalbarheten i plattformen är nyckeln till att bygga ett lönsamt självständigt bolag. Ambitionen är att fortsätta öka provisionsintäkterna och samtidigt ha högre effektivitet än tidigare.

### Affärsmodell

CDON:s affärsmodell är att erbjuda de externa handlarna att driva försäljning på CDON mot en provision. Marknadsplatsmodellen ger möjlighet att växa utan att bygga eget lager vilket

minskar kapitalbehovet. Samtidigt breddas sortimentet vilket ger ett bättre kunderbjudande till konkurrenskraftiga priser. Detta kompletteras med att CDON köper in produkter i eget lager som säljs vidare till främst konsumenter. Dessa produkter köps i huvudsak från kända varumärken och leverantörer.

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. Samtidigt drar e-handlare nytta av andras trafik och tjänster. E-handeln i Norden förväntas växa starkt under de närmaste åren. Marknadsplatsen har möjlighet att dra fördel av denna tillväxt.

### Finansiellt mål

CDON:s finansiella mål är att uppnå en tillväxt i de externa handlarnas bruttoförsäljningsvärde över 20 procent per år och uppnå en rörelsemarginal före av- och nedskrivningar över 3 procent av nettoomsättningen per år.

För helåret 2020 är bedömningen att de externa handlarnas bruttoförsäljningsvärde fortsätter att öka väsentligt snabbare än målet och att rörelsemarginalmålet uppnås.

### Nästa steg

CDON ska fortsätta stärka positionen som Nordens ledande marknadsplats. Bolaget fortsätter att ansluta e-handlare som har starka positioner i sina respektive kategorier samt nischade mindre e-handlare för bredden. CDON kombinerar försäljning från externa handlare med egen försäljning för att optimera sortimentet och driva trafik. CDON:s investeringar i teknologi möjliggör både nya tjänster och ökad effektivitet.

63

procent tillväxt för  
externa handlare

3,1

miljoner order

96

miljoner besök

1,8

miljoner kunder

### CDON

Miljoner kronor	2019	2018	Förändring, %
Bruttoförsäljningsvärde, externa återförsäljare	958,1	589,2	63
Totalt bruttoförsäljningsvärde <sup>1)</sup>	1 977,2	2 082,0	-5
Nettoomsättning	1 111,7	1 560,2	-29
Bruttoresultat	209,5	206,6	1
Bruttomarginal, procent	18,8	13,2	
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>14,7</b>	<b>-18,7</b>	
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, procent	1,3	-1,2	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1,7</b>	<b>-30,4</b>	
Rörelsemarginal, procent	-0,2	-2,0	
Investeringar	-28,5	-22,7	
Ingående lagervärde	176,7	254,5	-31
Utgående lagervärde	103,7	176,7	-41
Antal aktiva kunder, senaste tolv månaderna, tusental	1 771	1 775	0
Antal besök, tusental	96 194	95 640	1
Antal order, tusental	3 072	3 333	-8
Genomsnittlig kundkorg, kronor	627	616	2

<sup>1)</sup> Summan av egen och de externa handlarnas försäljning.

### Strategi

- Vara den ledande nordiska marknadsplatsen på nätet
- Investera i teknologi för nya tjänster och högre effektivitet
- Stärka och utveckla varumärket och sortimentet

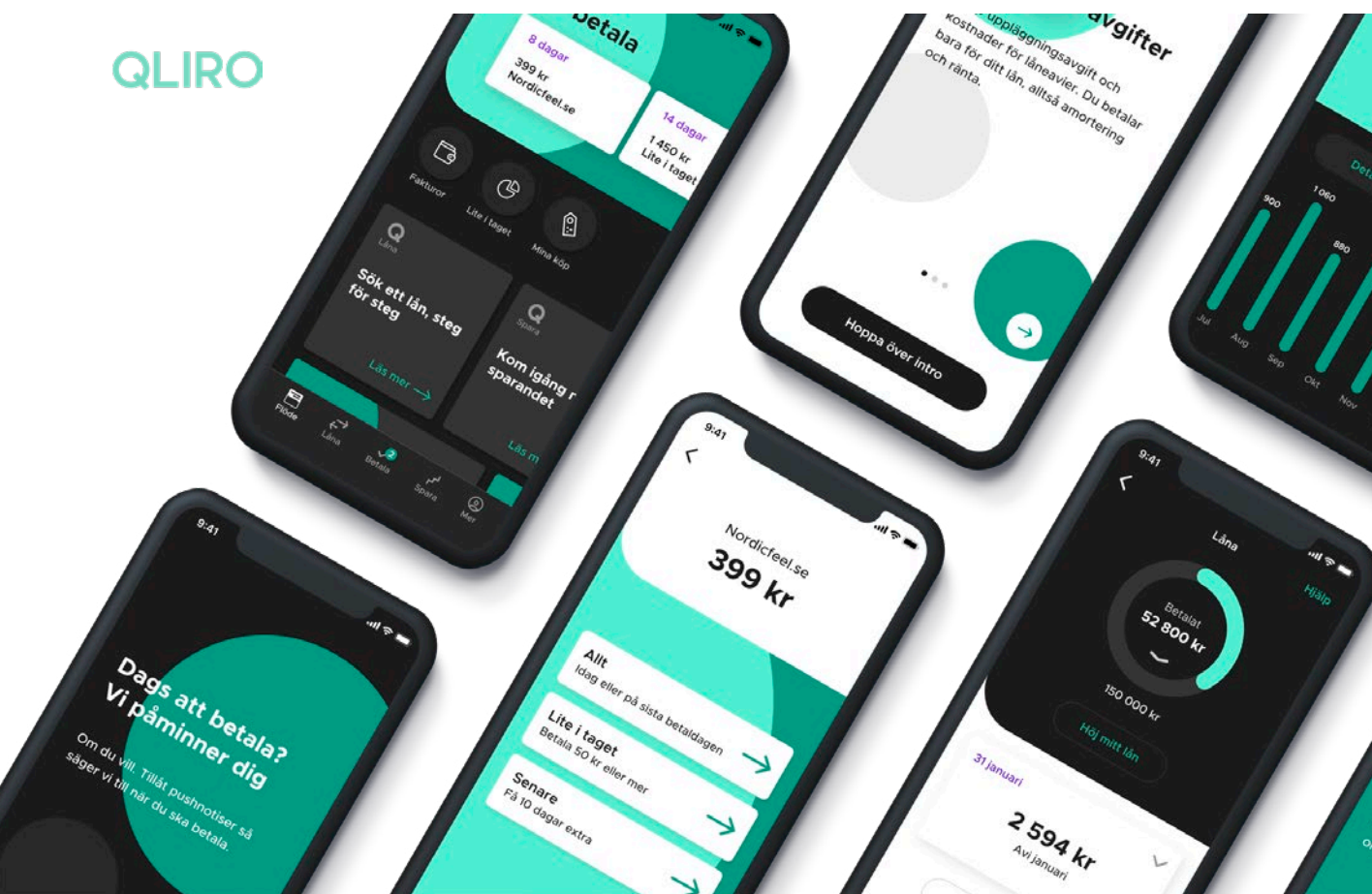
### Uppnått 2019

- Externa handlare sålde för 958 miljoner kronor
- Slutfört omställning till marknadsplats som kombineras med egen försäljning
- Förberett bolaget för att bli självständigt

### Fokus 2020

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

QLIRO



## Qliro AB

Qliro AB har en väletablerad position som leverantör av finansiella tjänster till e-handlare och konsumenter i Norden. Idag har bolaget relation med 2,1 miljoner konsumenter i Norden.

Qliro AB erbjuder digitala finansiella tjänster till handlare och konsumenter. Strategin är att erbjuda en betallösning till handlare och samtidigt nyttja dessa transaktionsvolymerna och kundrelationer för att erbjuda digitala finansiella tjänster till konsumenter. Betallösningen säkerställer att bolagets cirka 40 anslutna e-handlare erbjuder sina kunder en bra köppplevelse, säkra betalningar och finansiella tjänster.

Tillväxten inom faktura, del- och avbetalningar drivs genom att Qliro AB som en del av sin betaltjänst erbjuder senarelagd betalning vid e-handel. Därmed byggs låneboken upp som genererar avkastning. Inom personlån drivs tillväxten genom digital marknadsföring till befintliga kunder. Bolaget bygger stegvis ut sitt erbjudande av finansiella tjänster för konsumenter, delvis i

partnerskap med andra finansiella aktörer.

Qliro AB genomför datadriven kreditprövning för att låna ut pengar till konsumenter med god möjlighet att betala tillbaka. Kreditprövningen är automatiserad och bygger på en kombination av interna och externa data som analyseras i realtid. Utlåning sker i Norden som är en attraktiv marknad för kreditgivning med god tillgänglighet på individuell finansiell information och etablerade processer för kreditåtervinning.

Qliro AB är ett kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn, vilket innebär ett omfattande regelverk kring tjänster, kreditgivning och finansiering.

För mer information om Qliro AB, se [www.qliro.com](http://www.qliro.com).

## Historia

Qliro AB lanserades för att förenkla betalningar på nätet 2014. Under 2015 fortsatte utrollningen av betallösningen i Sverige och den introducerades även i Finland och Danmark. Under 2017 lanserades ett tryggt och mobilvänligt sparande för konsumenter, personlån i Sverige, en app för konsumenter samt hela betaltjänsten i Norge. I mars 2017 blev Qliro AB kreditmarknadsbolag. Under 2019 arbetade bolaget med att stärka sitt erbjudande, position och styrning.

## Tillväxt inom låneboken 2019

Utvecklingen var stark under 2019 och den totala rörelseintäkten ökade med 17 procent till 345 miljoner kronor och rörelseresultat före av- och nedskrivning uppgick till 33 miljoner kronor.

Nettoutlåning till allmänheten ökade med 39 procent till 2 070 miljoner kronor vid årets slut. Av detta var 1 343 miljoner kronor faktura, del- och avbetalningar och 727 miljoner kronor personlån. Utlåningen var finansierad med 1 819 miljoner kronor via sparkonton, med 292 miljoner kronor via en kreditfacilitet, med 100 miljoner kronor via ett obligationslån och resten med egna medel. Under året ökade affärsvolymen med 8 procent till 5,3 miljarder kronor och antalet transaktioner med 7 procent till 5,5 miljoner.

## Affärsmodell

Affärsmodellen bygger på att erbjuda en betalningslösning till handlare och dra nytta av de transaktioner som generas i e-handeln. Vissa av dessa leder till av- och delbetalning, vilket bygger upp en lånebok som genererar ränteintäkter.

Lånebokens utveckling och sammansättning är den viktigaste drivaren av intäkter och resultat. En kredit inom av- och delbetalning genererar intäkter i upp till tre år. Dessa intäkter delas med e-handlarna. Detta kompletteras med personlån med längre löptider samt sparkonton till konsumenter som bidrar till effektiv finansiering av låneboken. Qliro AB genomför datadriven kreditprövning för att låna ut pengar till konsumenter med god möjlighet att betala tillbaka.

Behovet av digitala betalningstjänster växer med e-handeln. Marknaden är betydande för personlån, men har lägre tillväxt.

## Uppnått 2019

- Ökat låneboken med 39 procent till 2,1 miljarder kronor
- Ökat personlånen 130 procent till 727 miljoner kronor
- Förberett bolaget för att bli självständigt och listas på Nasdaq Stockholm

## Qliro AB

Miljoner kronor	2019	2018	Förändring, %
Ränteintäkter	198,9	153,1	30
Räntekostnader	-28,6	-17,4	64
<b>Räntenetto</b>	<b>170,2</b>	<b>135,7</b>	<b>25</b>
Provisionsnetto	172,1	157,4	9
Övriga rörelseintäkter	2,9	2,1	39
<b>Totala rörelseintäkter</b>	<b>345,2</b>	<b>295,2</b>	<b>17</b>
Rörelsekostnader exklusive av- och nedskrivningar	-238,6	-216,4	10
Av- och nedskrivningar	-63,2	-38,1	66
<b>Totala rörelsekostnader</b>	<b>-301,8</b>	<b>-254,5</b>	<b>19</b>
Rörelseresultat före kreditförluster	43,4	40,7	7
Kreditförluster, netto	-73,4	-57,3	28
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-30,0</b>	<b>-16,6</b>	
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar	33,1	21,5	
Utlåning till allmänheten, netto (lånebok)	2 070	1 493	39
varav Payment Services	1 343	1 176	14
varav personlån, Digital Banking Services	727	317	130
Extern finansiering	2 211	1 426	55
varav inlåning från allmänheten <sup>1)</sup>	1 819	968	88
varav säkerställd kreditfacilitet	292	458	-36
varav obligationslån	100	0	
<b>Payment Services</b>			
Hanterad affärsvolym, PAD Pay After Delivery	5 325	4 940	8
Antal order (tusental)	5 462	5 084	7
<b>Genomsnittlig kundkorg (kr)</b>	<b>975</b>	<b>972</b>	<b>0</b>

<sup>1)</sup> Varav upplupna räntor 0,0 (2,7) miljoner kronor.

# Hållbarhetsrapport

Qliro Group tar ansvar för hållbar utveckling inom verksamheten. Omställningen till e-handel öppnar många möjligheter för modern och effektiv handel, samtidigt som det finns utmaningar inom branschen. Koncernen ser det som en möjlighet och skyldighet att agera hållbart ur ekonomiska, sociala och miljömässiga perspektiv.

Qliro Group har under 2019 fokuserat hållbarhetsarbetet inom de fyra områden som definierades 2017. Dessa är miljöansvar, ansvarsfull värdekedja, attraktiv arbetsgivare och affärsetik. Arbetet syftar till att kontinuerligt ta ökat ansvar för hållbar utveckling.

Hållbarhetsrapporten 2019 omfattar Qliro Group AB (publ) med dotterbolag. Detta är Qliro Groups tredje hållbarhetsrapport upprättad i enlighet med Årsredovisningslagens 6:e och 7:e kapitel samt Global Reporting Initiatives (GRI) Standards, nivå Core. Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten finns på sid 22.

## Affärsmodell

Qliro Group drev under 2019 digital handel och närliggande finansiella tjänster genom dotterbolagen CDON, Nelly och Qliro AB. Nelly beskrivs på sid 6, CDON på sid 8 och Qliro AB på sid 10.

## Värderingar

Qliro Group verkar i en snabbföränderlig och entreprenöriell miljö. Verksamheten drivs av gemensamma värderingar kring:

### Samarbete

- Vi bygger starka och mångsidiga team som samarbetar internt och externt för att dela kunskap och öka effektiviteten inom hela vår värdekedja.

### Innovation

- Vi strävar efter att ligga i framkant genom att vara innovativa, snabbfotade och smarta.

### Resultat

- Vi fokuserar på resultat. Resultat till nytta för våra kunder och andra omkring oss.

## Styrning av hållbarhetsarbetet

Qliro Group AB är moderbolag och leder koncerngemensamma funktioner. De tre dotterbolagen driver och utvecklar sina affärer inklusive hållbarhetsarbetet. Ledningen ansvarar för hållbarhetsarbetet.

Qliro Groups ledningsgrupp består av den verkställande direktören, finanschefen och dotterbolagscheferna. Den verkställande direktören ansvarar för att förvaltningen följer styrelsens riktlinjer. Den verkställande direktören och ledningen ansvarar för strategi, finansiering, ekonomisk kontroll, riskhantering, intern och extern kommunikation, rapporter med mera. För mer information, se sid 35.

## Riktlinjer

Qliro Group har ekonomiskt, miljömässigt och socialt perspektiv på hållbart företagande. Koncernen strävar efter att ta ansvar gentemot direkta och indirekta intressenter, men även framtida generationer. För att upprätthålla detta finns ett antal policyer. Utöver dessa har Qliro AB ett antal policyer för deras verksamhet inom finansiella tjänster.

Uppförandekoden beskriver värderingar som ska efterlevas av de anställda. I koden finns ställningstaganden kring gåvor, hälsa och säkerhet, IT, likabehandling samt relationer med konkurrenter, kunder och leverantörer med mera. Dessa beskrivs både ur företagets och arbetstagarens perspektiv.

Miljöpolicyen föreskriver att verksamheten ska följa lagen samt innefattar hänsynstagande vid resor, hantering av avfall, användning av förnybara material, minskning av pappersdokument med mera. En viktig del är hur leverantörerna arbetar med miljö. För transporter till kund används i stor utsträckning leverantörer som driver ett långsiktigt och strategiskt miljöarbete.

Uppförandekoden för affärspartners föreskriver att relationerna ska karaktäriseras av ärlighet och etiska principer. Koncernen strävar efter att ingå affärsrelationer med bolag vars verksamheter är förenliga med gruppens etiska principer, som mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, säkerhet på arbetsplatsen och föreningsfrihet.

Visselblåsarpolicyen syftar till att anställda och affärspartners ska känna sig trygga med att lyfta misstankar om oegentligheter. Visselblåsning förväntas av anställda vid behov. Rapporteringen av misstankar kan ske anonymt och informationen ska utredas.

Qliro Group och dotterbolagen är också medlemmar i ett antal intresseorganisationer som ställer krav på verksamheten. Qliro AB är medlem i Compliance Forum

# Hållbarhetsarbete för att stärka konkurrenskraften

(www.complianceforum.se). Nelly är medlem i Stica (Swedish Textile Initiative for Climate Action), Amfori BSCI, Textilimportörerna (www.textileimporters.se) och Scandinavian Shoe Environmental Initiative (www.ssei.se) samt har skrivit under initiativet Pälsfri Handel Djurens Rätt (www.djurensratt.se/palsfri-handel). CDON är medlemmar i branschorganisationen Lek och Baby som bland annat verkar för att säkerställa att endast säkra produkter finns på marknaden.

## Fyra fokusområden för hållbarhetsarbetet

Qliro Group genomförde 2017 en så kallad väsentlighetsanalys för att identifiera de hållbarhetsaspekter som är viktigast för gruppen. Analysen utgick från risker och möjligheter inom miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter, antikorruption och styrning.

I första steget deltog representanter från ledningen och dotterbolagen. Ett antal områden valdes ut med vägledning av megatrender, internationella hållbarhetsinitiativ, standarder som FN:s Global Compact och de globala hållbarhetsmålen samt

koncept som cirkulär ekonomi. Dessutom genomfördes en konkurrensanalys.

I andra steget genomfördes intervjuer och enkäter med intressenter som direkt eller indirekt påverkar eller påverkas av verksamheten. Dessa inkluderade kunder, medarbetare, ägare, styrelseledamöter, intresseorganisationer, partners, finansanalytiker och leverantörer.

Denna väsentlighetsanalys ledde till att koncernen definierade fyra fokusområden: miljöansvar, ansvarsfull värdekedja, attraktiv arbetsgivare och affärsetik. I var och ett av dessa områden lades en ambitionsnivå.

Fokus är att utveckla hållbarhetsarbetet med riktlinjer, rutiner, mål och uppföljning samt en fortsatt dialog med intressenter. Hållbarhetsrisker ses som en integrerad del av riskhanteringen. I de fyra fokusområdena beskrivs också hur arbetet bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål, Agenda 2030.

Qliro Group delas upp i tre separata bolag under 2020. Det fortsatta arbetet med hållbarhet kommer att ske i respektive bolag.

## Fyra fokusområden

Fokusområde	Aspekter	Princip
Miljöansvar	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Logistik och paketering</li> <li>• Transport</li> <li>• Energi och klimat</li> <li>• Utsläpp</li> <li>• Avfall</li> </ul>	Arbeta för att minimera resursförbrukning och klimatpåverkan i samband med tillverkning, lagerhållning och transport
Ansvarsfull värdekedja	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Mänskliga rättigheter</li> <li>• Leverantörskedja</li> <li>• Produktsäkerhet och kvalitet</li> <li>• Ansvarsfullt och hållbart sortiment</li> </ul>	Ställa krav på leverantörer kring arbetsvillkor och mänskliga rättigheter i tillverkningskedjan samt ta ansvar för säkerhet och kvalitet i erbjudandet
Attraktiv arbetsgivare	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Arbetsvillkor och medarbetares välmående</li> <li>• Mångfald och jämlikhet</li> </ul>	Säkerställa en hälsosam arbetsplats där medarbetarna trivs och utvecklas, arbeta för jämställdhet samt mångfald av kompetens, kön, erfarenhet och kulturer
Affärsetik	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Affärsetik</li> <li>• Sammansättning av ledningsgrupper</li> <li>• Datasäkerhet</li> </ul>	Agera på ett affärsetiskt riktigt sätt och motverka korruption samt skydda kunduppgifter och personlig integritet

# Miljöansvar

Qliro Group arbetar för att minimera resursanvändning och klimatpåverkan i samband med tillverkning, lagerhållning och transporter. Detta bidrar till kostnadseffektivitet, miljöhänsyn och nöjda kunder.

Nelly och CDON har omfattande lager som använder energi till uppvärmning. CDON:s lager hanteras av PostNord TPL AB, medan Nelly har eget lager i Falkenberg. Båda lagren värms upp med fjärrvärme, vilket för CDON främst kommer från avfallsförbränning.

CDON effektiviserar sitt outsourcade lager genom dialog med lagerleverantören för att identifiera besparande initiativ. I Nellys lager görs daglig uppföljning för att effektivisera processer, minska energiåtgång och säkerställa effektivt arbete vid truckkörning, tidsanvändning och fyllnadsgrad av lastbilar. Nelly driver viss produktion av kläder för egna varumärken genom kontraktstillverkare. Nelly kräver att tillverkarna ska följa rådande miljö- och kemikalielagstiftning.

Qliro AB har datacenter som konsumerar energi till el, kyla och värme. Samtliga datacenter uppger att 100 procent av serverhallarnas energi kommer från förnybara källor. Hälften av datacentren kyls med fjärrkyla som värms upp i hallarna och återanvänds genom att pumpas ut i fjärrvärmenätet.

Byggnaden där Qliro Group och Qliro AB har sina lokaler är miljöcertifierade enligt BREEAM In-Use.

CDON erbjuder kunderna att göra mer hållbara köp genom att skänka 20 kronor till Rädda Regnskog vilket under året genererade 2,0 (1,9) miljoner kronor till organisationen.

## Riskhantering inom miljöansvar

Qliro Groups risker inom miljöarbetet inkluderar:

- Risk för att åtgärder inom produktion, lagerhållning och transporter inte är tillräckliga
- Risk för att miljöfarliga produkter inte återvinns

Produktion, lagerhållning och transporter påverkar miljön genom energiförbrukning, resursanvändning, avfall och utsläpp av koldioxid. För att förebygga detta har koncernen sett över risker i produktionen inklusive leverantörsavtal och rutiner för granskning av leverantörer.

Qliro Group ska prioritera speditörer som aktivt arbetar för att minska miljöpåverkan. Transportmarknaden utvecklar kontinuerligt miljövänliga alternativ. Att begränsa miljöeffekter inom logistik och förpackningsmaterial leder ofta till ökad kostnadseffektivitet. Qliro Group strävar efter att öka återvinningen. Avfallet sorteras i ett flertal kategorier och det farliga avfallet sorteras i enlighet med lagen.

Ökade krav från kunder eller lagstiftare avseende minskade utsläpp av växthusgaser kan innebära ökade kostnader eller andra hinder. Till exempel kan inställning till e-handel förändras och lagstiftare kan fatta beslut som förändrar förutsättningarna för transporter. Dessa risker följs löpande genom omvärldsbevakning och hanteras genom verksamhetsutveckling.

Nelly gick under året med i det nystartade branschinitiativet The Swedish Textiles Initiative for Climate Action (STICA). Syftet med STICA är att stödja den svenska mode- och textilindustrin i arbetet med att minska sin klimatpåverkan. Detta genom att skapa en plattform för samverkan, kunskapsdelning och ta fram gemensamma verktyg för arbetet.

## Resultat inom miljöansvar

### Förpackning och transport

Optimerad användning av förpackningsmaterial är viktigt för kostnadseffektivitet, lönsamhet och miljöpåverkan. Detta innebär att förpackningar anpassas till produktens storlek för att minimera förpackningsmaterial och luft.

Qliro Group arbetar i stor utsträckning med speditörer med aktivt hållbarhetsarbete för att åstadkomma miljöeffektiva transporter. Koncernen har mätt utsläpp från transporter som ett första steg i att minska klimatpåverkan. Utsläpp från tjänsteresor och transporter mellan lager och kund redovisas enligt Greenhouse Gas (GHG) Protokoll Scope 3. Utsläppen av växthusgaser minskade under perioden, främst till följd av förbättrad bränslemix och effektiviseringsåtgärder inom transporter. Nelly mäter transporter från leverantör till eget lager för CO<sub>2</sub> utsläpp och har en restriktiv policy kring flyg för inkommande transporter.



Minimering av klimatpåverkan bidrar till att nå de globala hållbarhetsmålen.



## Miljöarbete för att minska påverkan

Qliro Group har som långsiktigt mål att öka kontrollen över transporter från leverantörer till lager för att arbeta med dess miljöpåverkan.

Qliro Groups verksamheter är beroende av resor för att samarbeta i flera städer, driva försäljning i många länder, styra inköp av varor och säkra värdekedjan, samt få inspiration och marknadsföra varor. Medarbetarna uppmanas att välja tåg i den mån det går för att minska miljöpåverkan.

### Utsläpp av växthusgaser, ton CO<sub>2</sub>

	2019	2018
Tjänsteresor		
Tågresor	2	2
Bilresor	2	8
Flygresor	172	232
Transport från lager till kund	1704	1506
<b>Totalt</b>	<b>1880</b>	<b>1748</b>

### Avfallshantering

Avfall orsakas främst av förpackningsmaterial vid leveranser från leverantörer. För att minimera miljöpåverkan av avfallet används etablerade leverantörer med ett uttalat hållbarhetsarbete för avfallshantering. Avfall delas in i farligt och icke-farligt avfall.

Farligt avfall är främst elektronikavfall, tonerkassetter och lysrör etcetera som lämnas till återvinning. Under 2019 återvanns 1,0 (1,0) ton.

Icke-farligt avfall är främst emballage i trä, wellpapp och plast. Under 2019 hanterades 609 (707) ton, främst till återvinning och återhämtning.

Nelly har under året höjt ambitionen för att ta hand om osålda, returnerade och reklamerade plagg. Dessutom förbättrades rutinerna kring reparation och tvätt av returnerade plagg. Nelly skänker kontinuerligt kläder till Human Bridge som fördelar dessa till välgörande ändamål eller säljer dem för att låta överskottet gå till välgörande ändamål.

CDON har under 2019 utökat återanvändningssamarbetet med GIAB. GIAB har mottagit i huvudsak kläder och elektronik och har kunnat återanvända 99 procent av produkterna som de hanterat. Det som inte har hanterats har gått till återvinning eller donerats till välgörande ändamål. Samarbetet avser i huvudsak defekta returer men även produkter av lägre värde som i annat fall hade gått till återvinning.

### Ambitionsnivå inom miljöansvar

Qliro Group ska arbeta för att minimera resursförbrukning och klimatpåverkan i samband med tillverkning, lagerhållning och transport. Ambitionen till helåret 2020 är att minska skadlig påverkan på miljö och klimat genom att vidareutveckla rutiner samt effektivisera processer.

Under 2020 planeras följande aktiviteter:

- Utöka kartläggningen av miljöpåverkan i form av utsläpp
- Förberedelse för att redovisa energiförbrukning inom organisationen
- Tydliggöra mål och uppföljning av hållbarhetsaspekter

# Ansvarsfull värdekedja

Qliro Groups värdekedja inkluderar leverantörer, medarbetare och andra intressenter. Koncernen arbetar med leverantörerna för att värna om mänskliga rättigheter och sunda arbetsförhållanden vid tillverkning, hantering och återvinning.

Qliro Group ska tillverka och köpa produkter på ett så hållbart sätt som möjligt. Koncernen ansvarar för att produkter och tjänster uppfyller säkerhets- och kvalitetskrav och ställer krav på leverantörer genom uppförandekoden för affärspartners.

Qliro Groups uppförandekod antogs av styrelsen 2017 och är en del av koncernens inköpsavtal och samtliga leverantörer uppmanas att skriva under koden, eller liknande avtal, och verka i enlighet med dessa principer. Om koden inte följs kan samarbetet med leverantören avslutas. Koden bygger på ramverken Universal Declaration of Human Rights, The UN Convention on the Rights of the Child, UN Global Compact, tillämpliga konventioner från internationella arbetsorganisationen (ILO) samt lagstiftning, och omfattar bland annat följande områden:

- Legala krav
- Förbud mot barnarbete
- Förbud mot tvångsarbete och disciplinära åtgärder
- Diskrimineringsförbud
- Föreningsfrihet och rätten att ingå kollektivavtal
- Anställningsförhållanden
- Löner och ersättningar
- Arbetstider
- Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen
- Miljöhänsyn
- Affärsetik

Nelly har särskilda bestämmelser kring brandfarlighet och kemikalier i tillverkningen. Inom kontraktstillverkningen kontrolleras att leverantörerna följer kvalitets- och kemikaliekrav genom platsbesök, tester på externa labb och egna tester. Under året har mer resurser lagts för att säkerställa kvalitet och kemikalieinhåll genom fler kemikalietester samt ökad kvalitetskontroll i produktion och utökad ankomstkontroll på lagret. Nelly är medlem i Amfori BSCI (The Business Social Compliance Initiative) och har antagit deras uppförandekod.

CDON köper i huvudsak produkter från etablerade leverantörer i Europa. Genom stickprov eller vid behov kontrolleras miljömärkning och säkerhetsmärkning hos leverantörerna.

Qliro AB genomför datadriven kreditprövning för att låna ut pengar till konsumenter med god möjlighet att betala tillbaka. Qliro AB:s verksamhet styrs av ett omfattande regelverk kring tjänsteutbudet, kreditgivning och finansiering.

## Riskhantering inom ansvarsfull värdekedja

CDON och Nelly har liknande värdekedja och hållbarhetsrisker, medan det ser annorlunda ut för Qliro AB. Qliro AB:s leverantörer är till stor del svenska och riskerna bedöms vara låga. Qliro AB står även under Finansinspektionens tillsyn med externa kontroller kring kreditgivning och riskhantering. Nelly och CDON köper från tillverkare i andra länder där riskerna bedöms vara högre.

Qliro Group utvärderar samarbeten med tillverkare för att minska risker vid produktion. Några risker förekommer i större utsträckning i vissa länder, som diskriminering av arbetare, bristande yttrande- och föreningsfrihet, begränsning av rätten att ingå kollektivavtal, korruption och integritetskränkningar.

Qliro Groups risker inom värdekedjan inkluderar:

- Risk för brott mot mänskliga rättigheter eller arbetsvillkor i leverantörsledet
- Risk för kvalitets- och säkerhetsbrist i produktutbudet

Koncernen använder ett stort antal leverantörer. Risk finns att brott mot mänskliga rättigheter och arbetsvillkor sker i leverantörsledet eller att produkterna inte är tillverkade på ett ansvarsfullt och miljövänligt sätt. Därmed finns risk också för att människor eller miljö far illa under tillverkning eller vid konsumtion. Detta kan medföra risker kopplat till anseende och i förlängningen lönsamhet.

Operativa hållbarhetsrisker förebyggs genom platsbesök, interna kontroller och rutinbeskrivningar. Uppförandekoden för affärspartners beskriver förväntningar och krav på efterlevnad av



*Krav på leverantörer och ansvar för säkra och hållbara produkter bidrar till att nå de globala hållbarhetsmålen.*

## Mänskliga rättigheter i värdekedjan

mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Uppdags brister hos leverantörer som brott mot mänskliga rättigheter eller bristande säkerhet hos produkter kan samarbetet med leverantören avslutas.

Inom kontraktstillverkningen följer Nelly upp hållbarhetsrisker på ett strukturerat sätt. Genom kundundersökningar och intressentdialoger bevakas trender och efterfrågan av ansvarsfulla och hållbara produkter.

### Resultat inom ansvarsfull värdekedja

Qliro Group och dess dotterbolag ingår varje år ett betydande antal leverantörs- eller samarbetsavtal som bedöms vara väsentliga och/eller av strategisk vikt. Under 2018 och 2019 innehöll över 90 procent av dessa avtal klausuler om eller hade granskats med avseende av mänskliga rättigheter. Målsättningen är att kontinuerligt öka denna andel.

Qliro Group följer hälso- och säkerhetsföreskrifter för produkter och tjänster. Under 2019 rapporterades inget brott mot uppförandekoden.

Qliro AB arbetar aktivt för att bidra till en välfungerande konsumentkreditmarknad. Överskudsättning hos konsumenter motverkas bland annat genom en ansvarsfull kreditgivning. Qliro AB:s kreditgivning är också i linje med Svenska Bankföreningens Kod för ansvarsfull kreditgivning på konsumentkreditmarknaden. Qliro AB:s kreditförluster netto ökade med drygt 28 procent till 73 miljoner kronor att jämföra med lånebokens tillväxt på 39 procent.

### Ambitionsnivå inom ansvarsfull värdekedja

Qliro Group ska ställa krav på leverantörer kring arbetsvillkor och mänskliga rättigheter i tillverkningskedjan samt ta ansvar för säkerhet och kvalitet i erbjudandet. Ambitionen till helåret 2020 är att minska risker i värdekedjan genom att effektivisera arbetet kring produktsäkerhet och förbättra kontrollen över leverantörsledet.

Under 2020 planeras följande aktiviteter:

- Utbildning för medarbetare i uppförandekod och visuellblåsarfunktion
- Insatser för att öka andelen avtal med klausuler avseende mänskliga rättigheter
- Tydliggöra mål för och uppföljning av hållbarhetsaspekter

# Attraktiv arbetsgivare

Qliro Group arbetar för en produktiv och hälsosam arbetsplats. En bra arbetsmiljö är en förutsättning för god hälsa bland medarbetare, högre medarbetarnöjdhet och bättre prestation.

Koncernen bevarar en hälsosam arbetsplats genom ett systematiskt arbetsmiljöarbete, främjat av omtanke och sunda värderingar. Processer för medarbetarsamtal och kompetensutveckling är väl etablerade. Som exempel på förmåner kan nämnas flexibel arbetstid, utfyllnad av ersättning vid föräldraledighet, möjlighet till löneväxling, avtal med företagshälsovård och friskvårdsbidrag.

Uppskattningsvis omfattades 40 procent av medarbetarna av kollektivavtal.

Koncernen är observant på risker i arbetet och vidtar åtgärder för att förebygga olyckor och arbetsskador. Det finns etablerade processer för rehabilitering och förebyggande av långtidssjukfrånvaro. Arbetsplatsen är fri från droger.

## Mångfald

Qliro Groups förmåga att attrahera, utveckla och behålla medarbetare med rätt kompetens är en förutsättning för att driva en lönsam verksamhet. Bra arbetsvillkor tillsammans med ett tydligt jämställdhets- och mångfaldsarbete ger en hälsosam arbetsplats där medarbetarna trivs och utvecklas.

Vid rekrytering strävar koncernen att få variation av kompetenser och egenskaper när det gäller till exempel kön, ålder med mera. Likabehandlingsplanen ger samma möjligheter till arbete och utveckling oavsett kön, ålder, ursprung, religion, sexuell läggning eller funktionsnedsättning. Koncernen tar avstånd från all form av diskriminering och trakasserier.

Som en del i onboardingplanen ska medarbetarna informeras om gruppens värderingar kring jämställdhet, mångfald och diskriminering. Samtliga medarbetare tar del av och förväntas följa uppförandekoden.

## Uppförandekod för medarbetare

Uppförandekoden för medarbetare klargör åtaganden som medarbetare och omfattar följande:

1. Relationer med kunder
2. En hälsosam arbetsplats
3. Relationer med leverantörer, andra affärspartners och konkurrenser
4. Intressekonflikter
5. Extern kommunikation
6. Visselblåsning
7. Konsekvenser av att bryta mot koden

Qliro Group och medarbetarna ansvarar tillsammans för en hälsosam arbetsmiljö och att varje medarbetare är uppskattad och respekterad. Varje medarbetare ansvarar för att agera på ett sätt som inte är kränkande och skapa medvetenhet kring hur ens agerande kan uppfattas.

## Riskhantering inom attraktiv arbetsgivare

Qliro Groups risker inom attraktiv arbetsgivare inkluderar:

- Risk att inte uppfattas som en attraktiv arbetsgivare
- Risk att arbete med jämställdhet och mångfald inte lyckas

Attraktionskraften som arbetsgivare är affärskritisk. Koncernen arbetar med initiativ för personalutveckling och med successionsplaner för nyckelfunktioner. Arbetsvillkor och ersättningar bidrar till att attrahera och behålla personal.

För Qliro Group är mångfald och jämställdhet viktigt, dels för att erbjuda en attraktiv arbetsplats, dels för att säkerställa kunskap och förståelse för kundernas behov. Bristande jämställdhet och mångfald riskerar att leda till bristande förmåga att förstå marknaden. Koncernen har riktlinjer för jämställdhet och mångfald som kompletterar uppförandekoden, vilka inkluderar uppföljning av relaterade indikatorer.

Qliro Group har en visselblåsarfunktion för anmälningar av diskriminering eller trakasserier. Syftet med visselblåsarfunktionen är att alla medarbetare ska kunna anmäla överträdelse utan rädsla för negativ behandling. Medarbetarna ska också känna sig säkra på att anmälningar hanteras professionellt. Visselblåsarpolicyen finns på intranätet och hemsidan.



Arbete för en hälsosam arbetsplats, jämställdhet och mångfald bidrar till att nå de globala hållbarhetsmålen.

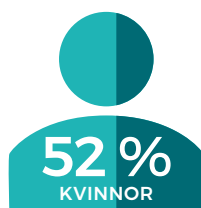
## En arbetsplats där medarbetare presterar, trivs och utvecklas

### Personalfördelning

#### Nyanställda 2019

Totalt 275  
Kvinnor 144  
Män 131

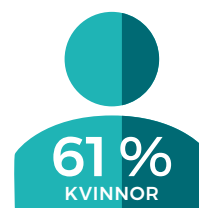
■ Kvinnor ■ Män



#### Nyanställda 2018

Totalt 319  
Kvinnor 196  
Män 123

■ Kvinnor ■ Män



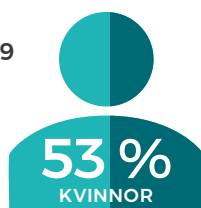
Nyanställda	2019		
	Antal	Varav kvinnor	Kvinnor, %
Totalt	275	144	52
Under 30 år	173	101	
30-50 år	96	39	
Över 50 år	6	4	

	2018		
	Antal	Varav kvinnor	Kvinnor, %
Totalt	319	196	61
Under 30 år	229	150	
30-50 år	89	46	
Över 50 år	1	0	

#### Avslutade anställningar 2019

Totalt 316  
Kvinnor 168  
Män 148

■ Kvinnor ■ Män



#### Avslutade anställningar 2018

Totalt 282  
Kvinnor 151  
Män 131

■ Kvinnor ■ Män



Avslutade anställningar	2019		
	Antal	Varav kvinnor	Kvinnor, %
Totalt	316	168	53
Under 30 år	178	107	
30-50 år	127	55	
Över 50 år	11	6	

	2018		
	Antal	Varav kvinnor	Kvinnor, %
Totalt	282	151	54
Under 30 år	174	108	
30-50 år	104	42	
Över 50 år	6	2	

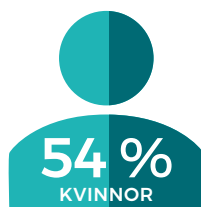
Qliro Group strävar efter jämn könsfördelning och spridning i åldrar. Könsfördelningen är jämn i gruppen som helhet, men andelen män är större i ledande befattningar. Nelly är dock ett undantag. Jämställdhet på ledningsnivå fortsätter vara en viktig fråga.

### Könsfördelning, totalt anställda exklusive avslutade anställningar

#### Könsfördelning 2019

Totalt 750  
Kvinnor 405  
Män 345

■ Kvinnor ■ Män



#### Könsfördelning 2018

Totalt 886  
Kvinnor 484  
Män 402

■ Kvinnor ■ Män



Könsfördelning anställda	2019		
	Antal	Varav kvinnor	Kvinnor, %
Totalt	750	405	54
Under 30 år	297	176	
30-50 år	406	206	
Över 50 år	47	23	

	2018		
	Antal	Varav kvinnor	Kvinnor, %
Totalt	886	484	55
Under 30 år	487	300	
30-50 år	364	166	
Över 50 år	33	17	

## Personalfördelning forts.

Mångfald styrelse	Antal	2019		2018		
		Varav kvinnor	%	Antal	Varav kvinnor	%
Totalt	6	2		6	2	33
Under 30 år	0	0		0	0	
30-50 år	5	2		5	2	
Över 50 år	1	0		1	0	
<b>Mångfald koncernledning</b>						
Totalt	4	1		5	2	40
Under 30 år	0	0		0	0	
30-50 år	3	1		5	2	
Över 50 år	1	0		0	0	

Qliro Group använder främst fast anställd heltidspersonal. Knappt 15 procent av medarbetarna var tillfälligt anställda under 2018 och 2019 och andelen inhyrda konsulter var inte betydande.

### Resultat inom attraktiv arbetsgivare

Förmågan att locka nya anställda och erbjuda en attraktiv arbetsplats där människor trivs, stannar och utvecklas är en framgångsfaktor. Koncernen strävar efter sund personalomsättning. Personalomsättning var störst i åldersgruppen personer under 30 år. Detta är naturligt då Qliro Group anställer många unga människor i början av karriären som rör sig vidare till utbildning eller andra utmaningar.

Qliro Group har under året tagit flera steg för att utveckla arbetsmiljön. Bland annat har koncernen utvecklat onboarding genom digitala verktyg, tydliggjort interna karriärvägar, stärkt ramverket för kompetensbaserade rekryteringar för att främja jämställdhets- och mångfald samt genomfört utbildning för chefer inom arbetsmiljö.

### Ambitionsnivå inom attraktiv arbetsgivare

Qliro Group ska säkerställa en hälsosam arbetsplats där medarbetarna trivs och utvecklas, arbeta för jämställdhet samt mångfald av kompetens, kön, erfarenhet och kulturer. Ambitionen till helåret 2020 är att fortsätta arbeta systematiskt för en hälsosam arbetsplats, jämställdhet och mångfald.

Under 2020 planeras följande aktiviteter:

- Genomföra insatser inom arbetsmiljöområdet
- Driva värderings- och kulturarbete samt ledarutveckling
- Mäta och analysera engagemang och välbefinnande genom pulsmätningar

# Affärsetik

Qliro Group skapar värde genom att vara en pålitlig affärspartner. Arbetet inom fokusområdet syftar till att skapa en öppen och ansvarsfull kultur med tydliga och etablerade policys och rutiner som säkerställer etiska och säkra affärsrelationer. Koncernen har nolltolerans mot korruption och mutor.

Uppförandekoden för medarbetare lägger grunden till att etablera goda affärsrelationer. Den behandlar också mutor och korruption, börsregler, intressekonflikter med mera. Medarbetarna förväntas praktisera koden i sitt arbete samt försäkra sig om att affärspartners känner till våra principer. Eventuella misstankar följs upp och utreds.

Qliro Group arbetar med ett stort antal leverantörer och partners där goda affärsrelationer är avgörande. Som e-handelsföretag och finansiell partner är också datasäkerhet och integritetsskydd affärskritiska. Nelly och CDON använder personuppgifter för att fullgöra sina åtaganden mot kunderna, fakturautskick, kundundersökningar, marknadsföring med mera. Qliro AB använder personuppgifter för att fullgöra sina åtaganden gentemot kunderna, men också bland annat för kreditbedömning, marknadsföring och för att uppfylla lagkrav.

Qliro Group arbetar aktivt med att öka medvetenheten kring informationssäkerhet och hantering av personuppgifter, internt och externt. Kundernas förtroende för hantering av personuppgifter är avgörande för koncernen. Under året pågick ett systematiskt arbete för att säkerställa att personuppgifter hanteras på ett ansvarsfullt sätt i enlighet med EU:s Dataskyddsförordning (GDPR). Implementering av reglerna bedöms ha varit positivt för konsumenternas förtroende och har inte haft några negativa effekter på till exempel marknadsföringen.

Ett affärsetiskt agerande stöds av att ledningen föregår med gott exempel. Det är viktigt med förståelse för kundernas behov och medarbetarnas förväntningar. Koncernen lägger stor vikt vid hur ledningsgrupperna är sammansatta gällande bakgrund, kompetens, kön och ålder.



*Ett affärsetiskt agerande och motverkande av korruption bidrar till att nå de globala hållbarhetsmålen.*

## Riskhantering inom affärsetik

Qliro Groups risker inom affärsetik inkluderar:

- Risk för korruption och mutor
- Risk för dataintrång och förlust av kunddata samt att dataförordningen GDPR inte efterlevs
- Risk för brott mot lagstiftning eller interna regelverk
- Risk för bristande mångfald i styrelse och ledning

Qliro Group har nolltolerans mot mutor och korruption. Risken för korrupt beteende uppkommer främst i samband med inköp och försäljning, men bedöms vara relativt begränsad. Uppförandekoden omfattar frågor kring mutor och korruption och har delats med medarbetarna. Uppförandekoden för affärspartners ska bifogas till nya avtal med leverantörer. Vid brott mot uppförandekoden kan samarbetet med leverantören avslutas. Koncernen har en visseblåsarfunktion där medarbetare och affärspartners kan anmäla misstankar om korrupt beteende.

Qliro Group bedriver digital verksamhet. Skydd av data och kunders integritet är av högsta vikt. Dataintrång och förlust av kunddata kan innebära minskat förtroende för säkerheten och ha en negativ kommersiell påverkan. Det kan också innebära risk för att uppgifter om enskilda kunder offentliggörs. Koncernen arbetar strukturerat med datasäkerhetsfrågor och säker hantering av personuppgifter.

Säkerhetsrutiner och kontroller är etablerade och utvecklas kontinuerligt. Samtliga dotterbolag har IT-avdelningar med hög kompetens som kontinuerligt utvecklar IT-funktionerna. I samband med införandet av Dataskyddsförordningen utvecklades åtgärdsplaner för informationsförlust och incidentrapportering. Dotterbolagen har dataskyddsombud.

Qliro Groups verksamhet omfattas av reglering, särskilt avseende finansiella tjänster. Överträdelse av lagar och regelverk kan riskera att skada anseende och medföra böter och andra sanktioner. Koncernen har utvecklat ett policyramverk och rutiner för att minimera risker för bristande regelefterlevnad. Bolagets jurister förebygger och minimerar risker för överträdelse av lagar och regler.

Qliro AB står under Finansinspektionens tillsyn, vilket innebär att bolaget löpande genomgår kontroller för att bedriva sin verksamhet. Bolaget har oberoende kontrollfunktioner för regelefterlevnad, riskkontroll samt internrevision. Funktionerna för regelefterlevnad och riskkontroll sätter ramar och principer för arbetet med riskhantering och regelefterlevnad, genomför oberoende uppföljningar samt utbildar medarbetare i dessa frågor.

## Förtroende ger rätt förutsättningar

Förståelse för kundernas behov och medarbetarnas förväntningar är avgörande för koncernens framgång. Risken för bristande förståelse och felaktiga affärsbeslut minskar om styrelse och ledningsgrupper är sammansatta av personer med olika kompetenser och bakgrund.

Qliro Group följer Svensk Kod för Bolagsstyrning inklusive dess bestämmelser om styrelsens sammansättning. Moderbolaget och samtliga dotterbolag har hemvist i nordiska länder och betalar skatt enligt gällande lagstiftning.

### Resultat 2019 inom affärsetik

Qliro Group följer upp eventuella incidenter avseende brott mot kunders integritet eller förlust av kunddata. Under 2019 rapporterade Qliro AB två incidenter och Nelly tre incidenter till Datainspektionen. Incidenterna hanterades enligt riktlinjerna och ingen negativ påverkan har konstaterats. Under året förekom inte några fall av bekräftad eller misstänkt korruption.

### Ambitionsnivå inom affärsetik

Qliro Group ska agera på ett affärsetiskt riktigt sätt och motverka korruption samt skydda kunduppgifter och personlig integritet. Ambitionen till helåret 2020 är att vidareutveckla rutinerna för etiska och säkra affärsrelationer.

Under 2020 planeras följande aktiviteter:

- Vidareutveckling av riktlinjer för IT-säkerhet
- Utbildning för medarbetare i data- och IT-säkerhet
- Tydliggöra mål och uppföljning av hållbarhetsaspekter

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till bolagsstämman i Qliro Group AB  
org. nr 556035-6940

#### Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2019 på sidorna 12–22 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

#### Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsred i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

#### Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 6 april 2020  
KPMG AB

Mårten Asplund  
Auktoriserad revisor





# Förvaltningsberättelse

Qliro Group AB (publ) driver digital handel och närliggande tjänster i Norden. Bolagets säte är Sveavägen 151, Box 19 525, SE-104 32 Stockholm. Organisationsnumret är 556035-6940. Aktien handlas på Nasdaq Stockholm i mid cap-segmentet under symbolen QLRO.

## Verksamhet

Qliro Group drev under 2019 digital handel och finansiella tjänster i tre dotterbolag; Nelly, CDON och Qliro AB. Qliro Groups strategi är sedan juni 2018 att dela upp koncernen i tre separata bolag. Syftet är att ge bolagen möjlighet att fokusera fullt ut på sin egen verksamhet och därmed stärka sin konkurrenskraft.

Qliro Groups omsättning var 2 939 miljoner kronor och rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 5 miljoner kronor. Qliro Group hade 691 heltidsanställda i genomsnitt under året.

## Tre självständiga dotterbolag

Qliro Groups dotterbolag kallas i den finansiella rapporteringen för segment, CDON, Nelly och Qliro AB. CDON och Nelly utgör e-handelsverksamheten.

### Nelly under 2019

Nelly erbjuder mode till trendmedvetna unga konsumenter genom Nelly.com och NLYMan. Under 2019 genomförde 1,3 miljoner kunder sammanlagt 2,9 miljoner köp. Nettoomsättningen ökade med 5 procent till 1 456 (1 391) miljoner kronor och utgjorde 50 procent (43) av koncernens omsättning.

Andelen försäljning av egna varumärken uppgick till 43 (45) procent. Returgraden minskade något till 38 (39) procent. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 13,2 (56,8) miljoner kronor.

Nelly hade 340 heltidsanställda i genomsnitt under året.

### CDON under 2019

CDON är den ledande nordiska marknadsplatsen på nätet. Under 2019 genomförde 1,8 miljoner kunder sammanlagt 3,1 miljoner köp. Nettoomsättningen uppgick till 1 112 (1 560) miljoner kronor och utgjorde 38 (48) procent av koncernens omsättning.

CDON ökade externa handlares försäljning med 63 procent till 958 (589) miljoner kronor. Samtidigt fasades försäljning i eget lager ut för att påskynda omställningen till en marknadsplats. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar ökade till 14,7 (-18,7) miljoner kronor.

CDON hade 144 heltidsanställda i genomsnitt under året.

### Qliro AB under 2019

Qliro AB erbjuder handlare tjänster som underlättar digital handel samt konsumenter finansiella tjänster för att förenkla deras vardag. Under året genomförde 2 miljoner kunder sammanlagt 5,5 miljoner köp. Totala rörelseintäkter ökade med 17 procent till 345 miljoner kronor och utgjorde 12 (9) procent av koncernens omsättning.

Affärsvolymen ökade med 8 procent till 5 325 miljoner kronor och nettoutlåningen till allmänheten ökade med 39 procent till 2 070 (1 493) miljoner kronor vid årets utgång. Utlåningen var finansierad med 292 (458) miljoner kronor via en kontrakterad lånefacilitet, med 1 819 (968) miljoner kronor via sparkonton, med 100 (0) miljoner kronor via en obligation och resterande del med egna medel. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 33,1 (21,5) miljoner kronor. Qliro AB är kreditmarknadsbolag under Finansinspektionens tillsyn.

Qliro AB hade 199 heltidsanställda i genomsnitt under året.

## Verksamheter under avveckling

Lekmer AB avyttrades i det tredje kvartalet 2017 och Health and Sports Nutrition Group HSNG AB i det första kvartalet 2018. Tretti AB hade avyttrats i det tredje kvartalet 2016. Dessa bolag redovisas under avvecklad verksamhet i koncernen. I denna årsredovisning (inklusive historiska jämförelsesiffror i resultaträkningar och kassaflödesrapporter) redovisas kvarvarande verksamhet om inget annat anges.

Den 30 januari 2018 genomfördes försäljningen av Health and Sports Nutrition Group HSNG AB (som driver Gymgrossisten, Bodystore och Fitness Market Nordic) till Orkla. HSNG värderades till 360 miljoner kronor på skuldfri basis med normaliserat rörelsekapital. Resultatet av avyttringen av aktier exklusive transaktionsrelaterade kostnader uppgick till 140,6 miljoner kronor i första kvartalet 2018.

Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet uppgick till 0,0 (138,6) miljoner kronor för året.

## Hållbarhetsrapport 2019

För räkenskapsåret 2019 upprättar Qliro Group sin tredje hållbarhetsrapport som en från årsredovisningen avskild rapport i enlighet med Årsredovisningslagens 6:e och 7:e kapitel samt Global Reporting Initiatives (GRI) Standards, nivå Core. Hållbarhetsrapporten omfattar sidorna 12-22.

Qliro Group har utvecklat hållbarhetsarbetet inom fyra valda fokusområden för att kontinuerligt ta ökat ansvar för hållbar utveckling.

### Viktiga händelser under 2019

Den 4 februari meddelade Qliro Group att samtliga utestående obligationer 2017/2020 ska förtidsinlösas i enlighet med villkoren för obligationerna. Detta innebär att koncernens lån minskar med 250 miljoner kronor, vilket sänker räntekostnaderna med cirka 12 miljoner kronor årligen.

Den 7 maj hölls årsstämma i Stockholm vilken beslutade i enlighet med samtliga förslag från styrelsen och valberedningen.

Den 28 augusti 2019 emitterade Qliro AB efterställda Tier 2 obligationer (supplementärkapital) om 100 miljoner kronor för att diversifiera finansieringen. Obligationerna har en rörlig ränta om Stibor 3 månader + 6,75 procent per år med förfall i september 2029 och första möjlighet till inlösen i september 2024.

Den 10 oktober 2019 meddelades att finska Högsta förvaltningsdomstolen avslagit CDON Alandias ansökan om prövningstillstånd i en skatteprocess i Finland. Det innebär att Helsingfors förvaltningsdomstols beslut från maj 2018 vunnit laga kraft.

Den 15 oktober meddelade Anna Ullman Sersé sin avsikt att lämna positionen som VD på Nelly. Marcus Lindqvist, VD i Qliro Group, tar en mer aktiv roll i bolaget och kompletterar den befintliga ledningsgruppen som arbetande styrelseordförande.

Den 21 oktober meddelades att Qliro Group har inlett processen att notera Qliro AB på Nasdaq Stockholms huvudlista under första halvåret 2020. Detta medför även att Qliro AB inte längre drevs för att uppfylla det finansiella målet 2019 som togs bort.

Den 25 oktober offentliggjorde Qliro AB prospekt för notering av efterställda Tier 2 obligationer om 100 miljoner kronor vid Nasdaq Stockholm. Obligationerna har en rörlig ränta om Stibor 3 månader +6,75 procent per år och förfaller den 4 september 2029 med första möjlighet till inlösen under september 2024.

Den 17 december meddelades att Nelly bedömdes nå ett positivt rörelseresultat före avskrivningar för helåret, men negativt för det fjärde kvartalet. Det konstaterades att Nelly hade höga lagernivåer och därför genomfört utförsäljningar samtidigt som försäljningskostnaderna ökat på en vikande klädmarknad. Det upprepades att Qliro Groups resultat för fjärde kvartalet även påverkades av kostnader för att göra dotterbolaget Qliro AB redo att börsnoteras.

### Viktiga händelser under 2020

Den 2 januari meddelades att Kristina Lukes blir ny VD på Nelly. Kristina har lång internationell erfarenhet från utvecklings- och förändringsarbete inom snabbbrörliga konsumentvaror. Senast kommer hon från Paulig. Kristina tillträdde sin nya position i april.

Den 3 februari meddelades att Nelly koncentrerar verksamheten på Norden, vidtar åtgärder för att sänka lagret och anpas-

sar tjänstemannaorganisationen med cirka 25 tjänster för att ha rätt grund för lönsam tillväxt.

Den 4 februari meddelades att Qliro Group delas upp under första halvåret i enlighet med tidigare kommunicerade plan. Planen var att notera Qliro AB på Nasdaq's huvudlista. Dessutom inleddes processen att dela ut CDON till Qliro Groups aktieägare och uppta bolagets aktie till handel på First North. Enligt denna plan skulle Nelly kvarstå i koncernen. Dessutom kommunicerades att Marcus Lindqvist, VD i Qliro Group sedan 2016, i och med detta har slutfört sitt uppdrag och lämnar sin position i samband med uppdelningen.

Den 4 februari kommunicerades nya finansiella mål för Qliro AB inför den planerade noteringen. Dessutom kommenterades den finansiella utvecklingen 2020 för alla tre dotterbolag.

Den 6 mars höll Qliro Group extra stämma som beslutade att koncernen ska byta namn från Qliro Group till Nelly Group samt att ett teckningsoptionsprogram ska införas i dotterbolaget Qliro AB givet att Qliro AB börsnoteras.

Den 20 mars kommenterade Qliro Group effekten av Corona-viruset under det första kvartalet 2020 och meddelade att koncernen avvaktar med särnotering av dotterbolaget Qliro AB. Qliro Groups totala omsättning hade fram tills denna dag inte påverkats negativt av utbrottet av Covid-19. CDON hade sett en ökad efterfrågan och Nellys omsättning i Norden var högre än samma period föregående år, men lägre utanför Norden i linje med tidigare kommunikation om fokus på Norden. Modemarknaden kännetecknades av hög kampanjnivå vilket påverkade Nellys marginaler negativt. Qliro AB utvecklades enligt plan. Bolaget förväntades påverkas positivt av förändrade kapitaltäckningsregler. En generellt försämrad ekonomi kan dock leda till ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster enligt regelverket IFRS9. I nuvarande marknadsläge avvaktade styrelsen tillsvidare med en nyemission i och notering av Qliro AB. Arbetet med utdelning av CDON till Qliro Groups aktieägare och särnotering av bolaget på First North fortgick. Styrelsens ambition att dela upp koncernen kvarstod, men processen kan komma att fördröjas.

## Finansiell ställning och resultat

Miljoner kronor	2019	2018
Nettoomsättning	2 938,6	3 257,7
Bruttoresultat	803,4	782,5
Bruttomarginal, procent	27,3	24,0
<b>Rörelseresultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>4,7</b>	<b>19,0</b>
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar, procent	0,2	0,6
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-94,3</b>	<b>-52,2</b>
Rörelsemarginal, procent	-3,2	-1,6
Finansnetto	-12,9	-32,3
Resultat före skatt	-105,5	-84,5
Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet	-110,2	-136,0
Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet	-	138,6
Resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet	-110,2	2,6
Resultat per aktie före och efter utspädning exklusive avvecklad verksamhet	-0,74	-0,91
Resultat per aktie före och efter utspädning exklusive avvecklad verksamhet	-0,74	0,02
Balansomslutning	4 010,0	3 440,2

## Omsättning

I denna rapport redovisas kvarvarande verksamhet (inklusive historiska jämförelsesiffror) om inget annat anges. Tretti, Lekmer och HSNG redovisas under avvecklad verksamhet. Koncernens siffror och tabeller redovisas inklusive effekterna av IFRS 16.

För att bättre spegla verksamheten har vissa intäkter som tidigare rapporterats som ränteutgifter omklassificerats till provisionsintäkter i Qliro AB. I samband med detta har provisionsintäkterna i koncernredovisningen omklassificerats från övriga rörelseintäkter till nettoomsättning. Jämförelsesiffrorna är justerade med 31,7 miljoner kronor för helåret.

Nettoomsättningen minskade med 9,8 procent till 2 938,6 (3 257,7) miljoner kronor. Valutakursförändringar bidrog positivt med 0,9 procent för året.

## Rörelsens kostnader

Kostnad för sålda varor uppgick till 2 135,2 (2 475,2) miljoner kronor. Bruttomarginalen ökade till 27,3 (24,0) procent. Bruttomarginalen ökade i CDON och minskade i Nelly.

Försäljnings- och administrationskostnader uppgick till 872,7 (835,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar uppgick till 34,7 (19,0) miljoner kronor. Rörelseresultatet uppgick till -92,7 (-52,2) miljoner kronor.

## Finansnetto

Finansnettot uppgick till -12,9 (-32,3) miljoner kronor. Under andra kvartalet 2018 redovisades en räntekostnad om 13 miljoner kronor (inbetalt 2017 eller tidigare) på grund av avgörandet i skattemålet i Helsingfors förvaltningsdomstol.

## Skatt

Redovisad skattekostnad uppgick till 4,7 (51,5) miljoner kronor. Under andra kvartalet 2018 redovisades en skattekostnad om 57 miljoner kronor (inbetalt 2017 eller tidigare) på grund av det ovan nämnda skattemålet.

## Nettoresultat och resultat per aktie

Resultatet efter skatt uppgick till -110,2 (-136,0) miljoner kronor. Resultatet efter skatt för summan av kvarvarande och avvecklad verksamhet uppgick till -110,2 (2,6) miljoner kronor.

Resultateffekten från avyttringen och löpande resultat av HSNG redovisas som resultat för avvecklad verksamhet. Denna resultateffekt uppgick till 0,0 (138,6) miljoner kronor. Koncernens resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet uppgick till -110,2 (2,6) miljoner kronor.

Antalet utfärdade stamaktier uppgick till 149 269 779. Resultat per aktie, för kvarvarande och avvecklad verksamhet, uppgick till -0,74 (0,02) kronor före och efter utspädning, baserat på vägt genomsnittligt antal utestående aktier under året.

## Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före rörelsekapitalförändringar ökade till 28,8 (-28,0) miljoner kronor. CDON minskade lagret under året.

Kassaflödet från rörelsen, efter förändringar i rörelsekapital, för koncernen uppgick till 183,6 (-234,0) miljoner kronor. Investeringarna i anläggningstillgångar uppgick till -138,9 (-90,9) miljoner kronor. Investeringarna skedde främst i teknikplattformar i Qliro AB och CDON.

Kassaflödet från avyttring av verksamheter uppgick till 0,0 (387,2) miljoner kronor. Föregående år bestod den i huvudsak av likviden av HSNG i första kvartalet samt slutbetalning för Lekmer i andra kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -183,6 (0,0) miljoner kronor. Under tredje kvartalet tog Qliro AB upp ett obligationslån om 100 miljoner kronor och under första kvartalet återbetalade Qliro Group ett obligationslån om 250 miljoner kronor.

Likvida medel uppgick till 553,9 (691,8) miljoner kronor vid årets utgång. Likvida medel i e-handelsverksamheten uppgick till 313,7 (670,0) miljoner kronor. Under 2019 har moderbolaget som redovisas inom e-handelsverksamheten investerat 138 miljoner kronor i Qliro AB, samt återbetalat obligationslånet, se stycket ovan.

Totala tillgångar uppgick till 4 010,0 (3 440,2) miljoner kronor vid årets utgång. Avyttringarna av Lekmer under 2017 och

HSNG under 2018 minskade koncernens tillgångar jämfört med föregående år, vilket motverkades av Qliro AB:s ökade utlåning till allmänheten. Det egna kapitalet uppgick till 888,5 (994,5) miljoner kronor.

### Förvärv och avyttringar

Qliro Group avyttrade Tretti AB i det tredje kvartalet 2016, Lekmer AB i det tredje kvartalet 2017 och Health and Sports Nutrition Group HSNG AB i det första kvartalet 2018.

Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet uppgick till 138,6 (-52,1) miljoner kronor för året. För mer information om förvärv och avyttringar, se not 5.

### Finansiella mål

Qliro Groups finansiella mål för dotterbolagen är:

#### CDON

##### *Finansiella mål*

Uppnå en tillväxt i de externa handlarnas bruttoförsäljningsvärde över 20 procent per år.

Uppnå en rörelsemarginal före av- och nedskrivningar över 3 procent av nettoomsättningen per år.

##### *Utsikter för 2020*

För helåret 2020 är bedömningen att de externa handlarnas bruttoförsäljningsvärde fortsätter att öka väsentligt snabbare än målet och att rörelsemarginalmålet uppnås.

#### Nelly

##### *Finansiella mål*

Uppnå en organisk tillväxt i nettoomsättningen över 10 procent per år.

Uppnå en rörelsemarginal före av- och nedskrivningar över 6 procent per år.

##### *Utsikter för 2020*

För helåret 2020 är bedömningen att nettoomsättningen ökar, men inte i nivå med målet och att rörelsemarginalen före av- och nedskrivningar blir cirka 2–4 procent. Tillväxten hämmas något av omställningen mot Norden, som tillsammans med anpassningen av organisationen bedöms bidra positivt till lönsamheten.

#### Qliro AB

##### *Finansiella mål*

Tillväxt: Qliro AB:s mål på medellång sikt är att uppnå en intäktsstillväxt om 20 till 25 procent i genomsnitt per år.

Kostnader: Genom att växa intäkterna och öka den operationella effektiviteten ska Qliro AB bli mer kostnadseffektivt. Qliro AB:s mål är att kvoten mellan kostnader och intäkter ska nå 50 procent 2023.

Kapital: Qliro AB ska på medellång sikt vara välkapitaliserat för att ta tillvara tillväxtpotentialer. Qliro AB:s mål på längre

sikt är att bibehålla en buffert om minst 1,5 procentenheter över de regulatoriska kraven.

##### *Utsikter för 2020*

Kreditkvalitet: Qliro AB ska behålla en stark kreditkvalitet i takt med att verksamheten fortsätter att växa. För räkenskapsåret 2020 är målsättningen att upprätthålla en kreditförlustnivå under 1,25 procent av den årliga PAD-volymen (total betalvolym med Qliros egna betalsätt dvs faktura, del- och avbetalningar) och under 2,5 procent av den genomsnittliga utlåningen för privatlån.

Resultat före skatt: Qliro AB fokuserar på tillväxt inom betallösningar och finansiella tjänster för privatpersoner. Under 2019 slöts avtal med ett stort antal handlare avseende betallösningar som under kommande år förväntas bidra med betydande volymer och intäkter. På kort sikt är den positiva effekten på rörelseresultatet däremot begränsad medan nya handlare ansluter sig och volymerna gradvis byggs upp. Som en följd av detta förväntar sig Qliro AB ett negativt resultat före skatt för helåret 2020, framförallt hänförligt till första halvåret, till dess att den fulla effekten av nya partnerskap har materialiserats.

### Riskfaktorer

Qliro Group exponeras för ett antal riskfaktorer. Nedan sammanfattas utan inbördes rangordning några risker som bedöms vara av betydelse för koncernens framtida utveckling.

#### Bransch och marknadsrelaterade risker

- Marknaden för e-handel
- Konkurrensen
- Säsongsvariationer
- Risker relaterade till modetrender
- Konjunkturen och konsumenternas köpkraft

#### Verksamhetsrelaterade risker

- Störningar i IT och styrsystem
- Leverantörsrelationer
- Varulager och distribution
- Etablering på nya marknader och segment
- Förmågan att rekrytera och behålla personal

#### Finansiella risker

- Valutarisk
- Kreditrisk
- Ränterisk
- Likviditetsrisk

#### Legala risker

- Lagstiftning, reglering och regelefterlevnad
- Immateriella rättigheter

Utöver ovanstående finns specifika risker för Qliro AB, se sid 29–30.

### **Bransch och marknadsrisker**

#### **Marknaden**

Marknaden för e-handel är under förändring med kontinuerlig tillväxt de senaste åren. Det finns inga garantier för att marknaden för e-handel fortsätter växa, eller att Qliro Groups produkter fortsätter gynnas av en positiv marknadsutveckling.

#### **Konkurrensen**

Qliro Groups verksamhet karaktäriseras av hög konkurrens och andra aktörers agerande kan påverka efterfrågan och kraven på verksamheten. Koncernen har en stark position inom valda segment av nordisk e-handel och arbetar kontinuerligt med att stärka sin konkurrenskraft.

#### **Säsongsvariationer**

CDON är exponerat för säsongsvariationer eftersom en stor del av försäljningen inträffar under det fjärde kvartalet. Även Nelly uppvisar säsongsvariationer där andra och fjärde kvartalen är de starkaste. En svagare efterfrågan under ett enskilt kvartal kan påverka omsättning och resultat negativt.

#### **Risker relaterade till modetrender**

Nelly är exponerat mot svängningar i trender och mode och konsumenternas preferenser för design, kvalitet och prisnivå. Missbedömning av konsumenternas preferenser kan leda till lägre försäljning, överskott av vissa produkter och prissänkningar.

#### **Konjunkturen och konsumenternas köpkraft**

Qliro Groups försäljning påverkas av konjunkturen, utvecklingen av e-handeln och efterfrågan på gruppens produkter och tjänster framför allt i Norden. Konjunkturen och konsumenternas köpkraft påverkas av faktorer utanför koncernens kontroll, bland annat räntenivåer, valutakurser, inflationsnivå, skatter, arbetslöshetsnivå och andra ekonomiska faktorer. En försvagning av konjunkturläget med lägre konsumtion kan minska efterfrågan på koncernens produkter, vilket kan leda till negativ påverkan på finansiell ställning och resultat.

### **Verksamhetsrelaterade risker**

#### **Störningar i IT och styrsystem**

Qliro Groups verksamhet är beroende av driftsäkra IT och styrsystem som är väl anpassade till verksamheten. Koncernen har gjort betydande investeringar i IT och styrsystem. Trots att förbättringar, underhåll, uppgraderingar och support av dessa system och processer sker löpande kan det inte uteslutas att systemen drabbas av driftstörningar, vilket kan leda till negativ påverkan på finansiell ställning och resultat.

#### **Leverantörsrelationer**

Qliro Group är beroende av hundratals externa leverantörer. Det finns dock alternativ till merparten av de nuvarande leverantörerna, vilket gör att ett bortfall av en eller ett fåtal leverantörer bedöms ha begränsad negativ effekt.

#### **Varulager och distribution**

Qliro Group har ett lager i egen regi samt flera lager som drivs av externa leverantörer. Om något lager skulle bli förstört eller stängas eller om dess utrustning skulle skadas kan bolaget eventuellt inte leverera produkterna till kunderna. Koncernen är beroende av transporter till och från lagren och är exponerat mot störningar i distributionsnätverket. Vid en eventuell störning avser koncernen reparera lagret eller använda alternativa lager eller transporter. Om detta inte kan säkras kan de få en negativ effekt på finansiell ställning och resultat.

Qliro Group arbetar löpande med skadeförebyggande åtgärder. Koncernen har tecknat försäkringar för egendomsskador och produktionsavbrott men det finns inga garantier för att sådana belopp kan återvinnas helt eller att de återvunna beloppen är tillräckliga för att täcka eventuella förluster.

#### **Etablering på nya marknader och segment**

Qliro Group har en långsiktig strategi att växa. Inför varje investering görs en noggrann analys, men ändå kan eventuella etableringar på nya geografiska marknader eller segment medföra oförutsedda kostnader eller lägre försäljning än förväntat.

#### **Förmåga att rekrytera och behålla personal**

Qliro Groups framgångar beror i hög grad på förmågan att rekrytera, behålla och utveckla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Koncernen arbetar med program och initiativ för personalutveckling, talangidentifiering och successionsplaner för nyckelpersoner.

### **Finansiella risker**

#### **Valutarisk**

Valutarisk består av risker vid transaktioner i olika valutor (transaktionsexponering) och risker vid omräkning av utländska verksamheter till svenska kronor (omräkningsexponering).

Koncernens redovisningsvaluta är svenska kronor. En betydande del av omsättningen sker utanför Sverige vilket ger transaktionsexponering. Omräkning av utländska verksamheter till svenska kronor gör att gruppen även är utsatt för en viss omräkningsexponering.

Valutarisker säkras inte med hjälp av finansiella instrument, dock eftersträvas naturliga säkringar exempelvis genom inköp respektive försäljning i samma valuta. De viktigaste valutorna är norska och danska kronor och euro för försäljning, samt norska och danska kronor, euro, amerikanska dollar och brittiska pund för inköp.

**Kreditrisk**

Kreditrisk innebär exponering mot förluster som ett resultat av att en motpart inte kan infria åtaganden. Exponering baseras på bokfört värde för finansiella tillgångar, där merparten består av kundfordringar och likvida medel.

Kreditrisk avseende kundfordringar är spridd över ett stort antal kunder med små belopp, huvudsakligen privatpersoner. Kundfordringarna säljs både till dotterbolaget Qliro AB och till externa factoringbolag. Merparten av försäljningen av kundfordringar till externa factoringbolag sker med full övergång av kreditrisken till motparten.

**Ränterisk**

Ränterisk innebär risk att förändringar i räntor påverkar koncernens kostnader för finansiering då verkligt värde eller framtida kassaflöden kan fluktuera till följd av ändrade marknadsräntor. Qliro AB hanterar denna risk genom diversifierad finansiering. Vid utgången av 2019 finansierades Qliro AB av utestående obligation om 100 miljoner kronor, inlåning från konsumenter (sparkonton), en kortfristig revolverande kreditfacilitet samt eget kapital.

**Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kommer att kunna fullgöra sina åtaganden förknippade med finansiella skulder. Risken hanteras genom att tillse att det finns tillräckligt med likvida medel samt möjlighet att öka tillgänglig finansiering.

Qliro AB:s totala kreditfaciliteter i extern bank uppgick vid årsslutet till 800 miljoner kronor. Av detta utnyttjades 342 (352) miljoner kronor. E-handelsverksamhetens kassa var 670,0 (560,2) miljoner kronor och nettokassan uppgick till 420 (310) miljoner kronor, efter avdrag av obligationen om 250 miljoner kronor, som återbetalats under 2019.

**Legala risker****Lagstiftning, reglering och regelefterlevnad**

Qliro Group bedriver verksamhet i flera länder med skilda lagstiftningar, skatterättsliga regelverk samt regleringar avseende vissa av de varor som koncernen säljer. Om verksamheten breddas till nya kunder, tjänster eller marknader kan den bli föremål för nya regulatoriska krav. Koncernen strävar efter att efterleva lagar och regler och tar hjälp av extern expertis vid behov.

**Immateriella rättigheter**

Qliro Group arbetar aktivt för att skydda varumärken, namn och domännamn i de jurisdiktioner där koncernen är verksam. Det kan dock visa sig att de åtgärder som koncernen vidtar inte är tillräckliga vilket skulle kunna ha en negativ påverkan.

**Twister, anspråk och processer**

Bolag inom Qliro Group-koncernen kan bli inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Tvister, anspråk, utredningar och rättsliga processer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta skadeståndsskyldighet och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister och processer.

**Qliro AB**

Qliro AB är ett kreditmarknadsbolag registrerat hos Finansinspektionen. Qliro AB erbjuder faktura och delbetalningar vid köp via koncernens och externa e-handlares svenska, finska, norska och danska internetbutiker. Dessutom erbjuds andra digitala finansiella tjänster till e-handlare och konsumenter, som sparkonton vilka omfattas av den statliga insättningsgarantin samt icke-säkerställda personlån. Verksamheten exponeras för ett antal risker som listas nedan.

Qliro AB ska vid var tid vara väl kapitaliserat. Styrelsen i dotterbolaget har fastställt kapitalmål som syftar till att tillgodose de regulatoriska minimikraven, buffertkraven samt till att hantera riskexponeringar i situationer av finansiell stress. För mer information se not 21.

**Valutarisk**

Qliro AB hanterar valutarisk genom att matcha lånebokens valutaexponering med finansiering i samma valutor. Möjligheten finns också att säkra valutarisker med terminer.

**Kreditrisk**

Qliro AB hanterar kreditrisk genom sin kreditorganisation samt kreditpolicyer och kreditregelverk. Risken monitoreras, kontrolleras och rapporteras regelbundet till VD och styrelse. Genom god hantering av kreditrisken kan lönsamheten i utlåningsverksamheten optimeras.

**Ränterisk**

Qliro AB hanterar ränterisk genom att i möjligaste mån matcha räntehorisont på tillgångar och skulder. Dessutom kan utlåningsräntan justeras till följd av ökade upplåningskostnader.

**Likviditetsrisk**

Qliro AB hanterar likviditetsrisk genom att tillse att det finns tillräckligt med likvida medel samt möjlighet att utöka tillgänglig finansiering. För mer information se not 21.

**Affärs- och strategisk risk**

Affärs- och strategisk risk är risken för förluster på grund av ändrade marknadsförutsättningar (förändringar i volymer, räntemarginaler och andra prisförändringar avseende kreditgivning), misslyckade affärsbeslut, samt att konsumenterna väljer andra betalningslösningar. Om Qliro AB:s tjänster inte uppfattas säkra, ekonomiska och lättanvända kan detta leda till ett försämrat renommé.

### Operativa risker

Operativ risk är risken för förluster till följd av en icke ändamålsenlig organisation, mänskliga misstag, misslyckade interna processer, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legala risker och IT-risker. Qliro AB är huvudsakligen exponerat mot följande operativa risker:

- Interna bedrägerier
- Externa bedrägerier
- Avbrott och störningar

Qliro AB har ett internt regelverk för att säkerställa en ändamålsenlig hantering av operativa risker. Detta inkluderar dokumentation av processer och analys av dess risker. För att minimera effekterna av störningar finns interna regler för kontinuitetshantering och beredskapsplaner. Personalen utbildas kring operativa risker för att bidra till en sund riskkultur.

### Miljöarbete

Qliro Groups förmåga att ta ansvar för en hållbar utveckling är viktig för att stärka förtroendet hos kunder och allmänheten. Verksamheten kräver lager, emballage och transporter. Kunder, ägare och samhället i övrigt förväntar sig miljöeffektiva val och att verksamheten drivs på ett långsiktigt hållbart sätt. Koncernen söker ständigt nya vägar för att ytterligare minska miljöpåverkan.

Qliro Group driver hållbarhetsarbetet inom fyra valda fokusområden. Arbetet syftar till att kontinuerligt ta ökat ansvar för hållbar utveckling. Hållbarhetsrapport upprättas i enlighet med Årsredovisningslagens 6:e och 7:e kapitel samt Global Reporting Initiatives (GRI) Standards, nivå Core, se sid 12.

### Medarbetare

Qliro Group ser medarbetarna som en avgörande faktor för verksamheten. Att attrahera, kompetensutveckla och behålla personalen är nödvändigt för framgången och för att möta uppsatta mål för tillväxt och affärsutveckling.

Medelantalet anställda uppgick till 691 under året. I hållbarhetsredovisningen finns mer information, se sid 18. Information om medelantal anställda och lönekostnaderna finns i not 23 och 24.

### Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Nuvarande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Qliro Group beskrivs i Bolagsstyrningsrapporten. För mer information om ersättning till VD och ledande befattningshavare samt utestående långsiktiga incitamentsprogram se not 24.

Styrelsen föreslår att årsstämman 2020 beslutar om att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Qliro Group. För närvarande anses Qliro Groups VD och CFO samt VD:arna i dotterbolagen Qliro, CDON och Nelly (totalt fem personer) vara ledande befattningshavare i Qliro Group.

Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna antagits av årsstämman den 12 maj 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman, som exempelvis ordinarie styrelsearvode och långsiktiga aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram.

### Riktlinjernas främjande av Qliro Group-koncernens affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Qliro Groups strategi sedan juni 2018 är att driva Qliro, CDON och Nelly som tre självständiga bolag.

Qliro erbjuder digitala finansiella tjänster till handlare och konsumenter. Qliros affärsstrategi innebär i korthet att Qliro, genom fortsatt produktutveckling och fortsatt expansion på den nordiska e-handelsmarknaden, ska stärka sin position som en av de främsta aktörerna inom betalningslösningar till större e-handlare i Norden. Vid sidan av betalningslösningarna ska Qliro även fortsätta att utveckla den digitala bankingplattformen och erbjudanden till konsumenter.

CDON är en ledande nordisk marknadsplats på nätet med ett mycket brett sortiment från över 1000 handlare. CDON:s affärsmodell är att erbjuda de externa handlarna att driva försäljning på CDON mot en provision. Detta kompletteras med att CDON köper in produkter i eget lager som säljs vidare till främst konsumenter. CDON ska fortsätta stärka positionen som Nordens ledande marknadsplats bl a genom att ansluta e-handlare som har starka positioner i sina respektive kategorier samt nischade mindre e-handlare för bredden.

Nelly har ett av Nordens starkaste varumärken inom mode på nätet bland unga kvinnor. Nellys affärsmodell bygger på en kärna av egna varumärken i egen design och ett kompletterande utbud av utvalda mode- och skönhetsprodukter från 300 varumärken. Nelly ska fortsätta stärka sina egna varumärken och ständigt vara i framkant inom digital marknadsföring och försäljning. Bolaget ska fortsätta att inspirera med utvalda trender och mode för sin målgrupp.

En förutsättning för att Qliro Group-koncernen ska kunna förverkliga sin affärsstrategi och tillvarata koncernbolagens långsiktiga intressen, inklusive deras hållbarhet, är att Qliro Group kan attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens med jämförbara nordiska företag, främst nordiska företag verksamma inom e-handel och detaljhandel med konsumentnära varumärken och produkter samt nordiska kreditmarknadsbolag och banker som specialiserar sig inom e-handelsbetalningar, digital konsumentfinansiering, privatlån och sparkonton. Dessa riktlinjer ska därför möjliggöra att ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Samtidigt ska Qliro Groups ersättningsystem vara förenligt med och främja en sund och effektiv riskhantering samt motverka ett överdrivet risktagande.



Ersättning till ledande befattningshavare i Qliro Group ska såväl på kort som lång sikt baseras på den enskildes prestation och ansvar samt det ekonomiska utfallet i Qliro Group och dess dotterbolag samt sammanlänka de ledande befattningshavarnas intressen och belöning med aktieägarnas. Därför ska de ledande befattningshavarna få ersättning enligt principen belöning efter prestation.

Styrelsen bedömer att möjlighet till rörlig ersättning och deltagande i eventuella långsiktiga incitamentsprogram tillsammans med en välavvägd fast ersättning ger förutsättningar för att Qliro Group ska vara en konkurrenskraftig arbetsgivare, samtidigt som utformningen av och villkoren för den rörliga ersättningen stödjer en ansvarsfull och sund riskhantering likväl som bolagets tillväxtstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet.

### Former för ersättning

Ersättningen ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter:

- fast kontantlön,
- rörlig kontantersättning,
- möjlighet att delta i långsiktiga (i) aktie- och aktiekursrelaterade incitamentsprogram som bolagsstämman beslutar om och / eller (ii) kontantbaserade incitamentsprogram,
- pensionsförmåner, samt
- övriga sedvanliga förmåner.

### Fast kontantlön

De ledande befattningshavarnas fasta kontantlön revideras årligen och ska vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation. Den fasta ersättningen ska även utgöra en tillräckligt stor del av den ledande befattningshavarens totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll.

### Rörlig kontantersättning

Qliro Groups VD och CFO har för närvarande inte rätt till kortsiktig rörlig kontantersättning. De övriga ledande befattningshavarnas kontanta rörliga ersättning ska baseras på hur väl fastställda mål rörande tillväxt och värdeskapande för det dotterbolag de ansvarar för har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna och individuella) som mäts under ett år. Målen inom de ledande befattningshavarnas respektive ansvarsområde syftar till att främja Qliro Groups utveckling både på kort och lång sikt och på så sätt främja Qliro Groups affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive bolagets hållbarhet.

Rörlig kontant ersättning kan högst uppgå till 100 procent av den ledande befattningshavarens fasta årslön.

Ytterligare kontant rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang endast görs på individnivå, antingen i syfte att rekrytera eller behålla befattningshavare, eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver personens ordinarie arbetsuppgifter.

Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 100 procent av den fasta årliga kontantlönen. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen på förslag av ersättningsutskottet.

Styrelsen ska även överväga att besluta att en del av de ledande befattningshavarnas rörliga kontanta ersättning ska investeras i aktier eller aktiekursrelaterade instrument i Qliro Group.

### Långsiktiga aktierelaterade och kontantbaserade incitamentsprogram

Ledande befattningshavare kan erbjudas incitamentsprogram vilka i huvudsak ska vara aktie- eller aktiekursrelaterade och därför inte omfattas av dessa riktlinjer, men kan även vara kontantbaserade. Långsiktiga aktie- eller aktiekursbaserade incitamentsprogram ska syfta till att säkerställa deltagarnas långsiktiga engagemang för värdetillväxten i Qliro Group och/eller dess dotterbolag samt sammanlänka de ledande befattningshavarnas intressen.

De långsiktiga kontantbaserade incitamentsprogrammen ska vara kopplade till förutbestämda nivåer för värdetillväxten i Qliro Groups dotterbolag samt främja verkställandet av Qliro Groups strategi att dela upp koncernen och kan årligen uppgå till högst 100 procent av den fasta årslönen.

### Fastställelse av kriterier för utbetalning av kontant rörlig ersättning och långsiktiga kontantbaserade incitamentsprogram samt rätt att i vissa fall kräva tillbaka utbetald ersättning

När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig kontantersättning respektive långsiktiga kontantbaserade incitamentsprogram avslutats ska det bedömas/fastställas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Ersättningsutskottet ansvarar för utvärderingen. När det gäller finansiella kriterier ska bedömningen baseras på den av Qliro Group senast offentliggjorda finansiella informationen. Ersättningsutskottet ska vid bedömningen säkerställa att det finns en koppling mellan ersättningen och Qliro Groups resultat. Vid fastställandet av ersättningarna ska ersättningsutskottet också beakta relevanta omständigheter avseende miljö, sociala förhållanden samt bolagsstyrning och anti-korruption (s.k. ESG).

För att säkerställa att prestationer på vilka ersättningen har grundats visar sig vara hållbara över tid, ska Qliro Group ha rätt att enligt lag eller avtal, med de begränsningar som kan följa av lag eller avtal, helt eller delvis återkräva ersättning annan än fast kontantlön, pension och andra sedvanliga förmåner som har betalats ut på felaktiga grunder, till följd av uppgifter som visar sig vara uppenbart felaktiga ("claw-back").

### Pension och övriga sedvanliga förmåner

Pensionsutfästelserna är premiebestämda och tryggas genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Pensionspremiernas storlek följer av Qliro Groups pensionsplan och ska i allt väsentligt motsvara avsättningsnivåerna som gäller enligt ITP 1-planen och ha de begränsningar i förhållande till den fasta årslönen som därmed följer. Inga avsättningar görs för lönedelar överstigande

60 inkomstbasbelopp beräknat på årlig basis. Rörlig kontanterättning ska som utgångspunkt inte vara pensionsgrundande. Pensionsåldern är i normalfallet 65 år.

Övriga förmåner ska vara sedvanliga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter som till exempel företagsbil, företagshälsovård och sjukvårdsförsäkring. Sådana förmåner får sammanlagt uppgå till högst 30 procent av den fasta årliga kontantlönen.

### Uppsägning och avgångsvederlag

Vid anställningens upphörande får uppsägningstiden vara högst tolv månader. Fast kontantlön under uppsägningstiden och avgångsvederlag får sammantaget inte överstiga ett belopp motsvarande den fasta kontantlönen för arton månader för verkställande direktören och tolv månader för övriga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader, utan rätt till avgångsvederlag.

### Ersättning till ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna för kreditmarknadsbolag

För ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna för kreditmarknadsbolag gäller särskilda regler som följer av lag och föreskrifter från Finansinspektionen samt EBA:s riktlinjer för sund ersättningspolitik. Styrelserna i Qliro Group AB (publ) respektive Qliro AB har fastställt en ersättningspolicy som omfattar samtliga anställda i respektive bolag (innefattande VD och CFO i moderbolaget Qliro Group AB (publ)) och som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande. Utöver de riktlinjer som framgår ovan ska i huvudsak följande riktlinjer tillämpas i förhållande till ersättning för ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna:

- Qliro Group AB (publ) och QFS ska årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil utifrån ett antal olika kriterier.
- Resultatbedömningen ska vid rörlig ersättning göras i ett flerårigt perspektiv för att säkerställa dels att bedömningen baseras på långsiktigt hållbara resultat, dels att underliggande konjunkturcykel och affärsrisker beaktas när den resultatbaserade ersättningen betalas ut.
- Den rörliga ersättningen ska baseras på såväl den anställdas resultat som den berörda resultatenhets och bolagets totala resultat. Vid bedömningen ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas.
- Minst 40-60 procent av den rörliga ersättningen ska skjutas upp minst tre till fem år innan den betalas ut eller äganderätten övergår till den anställda.
- Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställda om det är försvarbart med hänsyn till bolagets finan-

siella situation och motiverat enligt bolagets, den berörda affärsenhetens och den anställdas resultat. Den rörliga ersättningen kan helt falla bort av dessa skäl.

### Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa ersättningsriktlinjer har lön och anställningsvillkor för Qliro Groups anställda beaktats. Riktlinjerna avviker inte från de ersättningsystem som i allmänhet tillämpas inom Qliro Group för andra medarbetare (med undantag för att VD och CFO inte har rätt till kortfristig kontanterättning). Även i andra avseenden bedöms ersättningen, ersättningsformerna och löneutveckling till ledande befattningshavare stå i samklang med löner och anställningsvillkor för andra anställda i Qliro Group. Utvecklingen av avståndet mellan de ledande befattningshavarnas ersättning och övriga anställdas ersättning kommer att redovisas i kommande ersättningsrapporter.

### Ersättning till styrelseledamöter

Styrelseledamöter i moderbolaget, utsedda vid bolagsstämma, kan i särskilda fall erhålla ersättning för tjänster som utförs inom deras respektive specialistområden, men som faller utanför deras ordinarie styrelseuppgifter i moderbolaget. Ersättning för sådana tjänster ska vara marknadsmässig och godkännas av styrelsen.

### Beslutsprocess

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Minst vart fjärde år ska styrelsen framlägga förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare för årsstämman att besluta om. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer antagits av bolagsstämman.

Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, tillämpningen av dessa riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor deltar inte de ledande befattningshavarna, i den mån de själva berörs av frågorna.

### Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen äger, om den finner att särskilda skäl föreligger i ett enskilt fall och för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets finansiella ställning, rätt att frånga riktlinjerna i de avseenden som avvikelserna inte omfattas av bestämmelser i Finansinspektionens föreskrifter eller EBA:s riktlinjer. Om styrelsen frångår riktlinjerna ska styrelsen redovisa skälen för detta vid närmast följande årsstämma.

### Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram

Qliro Group har tre utestående aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram beslutade på årsstämmorna 2017, 2018 och 2019. För mer information se not 24.

Den totala kostnaden för det för årsstämman 2020 föreslagna aktiebaserade incitamentsprogrammet beräknas uppgå till cirka 5,2 miljoner kronor exklusive sociala avgifter i enlighet med IFRS 2. Kostnaden kommer att fördelas över åren 2020–2023. De beräknade kostnaderna för sociala avgifter kommer också att kostnadsföras som en personalkostnad genom löpande avsättningar. Den maximala kostnaden för incitamentsprogrammet beräknas uppgå till cirka 7,1 miljoner kronor (exklusive sociala avgifter).

### Moderbolaget

Moderbolaget i Qliro Group-koncernen – Qliro Group AB (publ) – äger och förvaltar finansiella tillgångar i form av aktier i koncernens dotterbolag. Moderbolaget innehar aktier i dotterbolagen, se not 12.

Moderbolaget har samma risker och osäkerhetsfaktorer som koncernen.

Moderbolaget omsatte 7,4 (18,0) miljoner kronor. Administrationskostnader uppgick till -56,4 (-55,7) miljoner kronor och består av kostnader av löpande karaktär främst relaterade till driften av Qliro Group AB som ett börsnoterat bolag och avser bland annat kostnader för centrala funktioner, styrelsearvoden, revisionsarvoden etcetera.

Resultat från andelar av dotterbolag var 0,0 (237,7) miljoner kronor. Övrigt finansnetto uppgick till -7,7 (-14,8) miljoner kronor och består främst av räntekostnader hänförliga till inlösen av obligationslån. Moderbolaget lämnade koncernbidrag till dotterbolag om -10,0 miljoner kronor. Resultatet före skatt uppgick till -66,6 (217,0) miljoner kronor.

Moderbolagets likvida medel uppgick till 8,3 (431,0) miljoner kronor vid årets slut. Under 2019 har moderbolaget investerat 138 miljoner kronor i dotterbolaget Qliro AB, samt återbetalat obligationslånet om 250 miljoner kronor.

Moderbolaget genomförde totalt investeringar om 139,0 (359,9) miljoner kronor i anläggningstillgångar.

### Förslag till vinstdisposition

Följande medel står till aktieägarnas förfogande per den 31 december 2019 (kronor):

Överkursfond	1 231 530 096
Balanserade vinstmedel	-196 710 456
Årets resultat	-81 632 450
<b>Totalt</b>	<b>953 187 190</b>

Styrelsen föreslår att balanserade vinstmedel och överkursfond samt årets resultat, totalt 953 187 190 kronor, förs över i ny räkning. Överkursfond uppgår till 1 231 530 096 kronor. Vad beträffar bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande noter och kommentarer.

### Aktien

Qliro Groups aktie är noterad på Nasdaq Stockholms Mid Caplista under symbolen QLRO. Qliro Groups börsvärde på Nasdaq Stockholm den sista handelsdagen 2019 uppgick till 1,1 miljarder kronor.

### Aktieägare den 31 december 2019

	Kapital, %	Röster, %	Antal aktier
Kinnevik	27,5	28,5	42 613 642
Rite Ventures	6,7	6,9	10 321 494
Avanza Pension	6,0	6,2	9 237 804
Qliro Group, C-aktier	3,4		5 220 000
Humle Fonder	3,2	3,3	4 889 043
Nordnet Pension	3,0	3,1	4 581 614
Lancelot Asset Management	2,3	2,3	3 500 000
Wellington Management	1,8	1,8	2 749 943
Origo Capital	1,6	1,7	2 525 000
Öhman Fonder	1,6	1,7	2 492 264
eQ Asset Management	1,4	1,5	2 185 786
Thomas Krishan	1,4	1,4	2 151 978
Länsförsäkringar	1,4	1,4	2 097 500
Dimensional Fund	1,2	1,2	1 835 998
Treasurer of North Carolina	0,9	0,9	1 399 237
<b>Summa de 15 största ägarna</b>	<b>63,1</b>	<b>65,3</b>	<b>94 801 303</b>
Övriga aktieägare	36,9	34,7	57 193 476
<b>Summa utställda aktier<sup>1)</sup></b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>154 994 779</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar 5 220 000 C-aktier som innehas av Qliro Group. Aktier som innehas av bolaget får inte företrädas vid bolagsstämman. I praktiken innebär det att en stamaktieägars ägarandel i andel av röster blir något större än ägarandel i andel av kapitalet.

Källa: Modular Finance

### **Aktiekapital**

Per den 31 december 2019 var antalet utfärdade aktier 154 994 779 fördelat på 149 774 779 stamaktier och 5 220 000 C-aktier. Stamaktien och C-aktierna har ett kvotvärde om 1 krona. Varje stamaktie och C-aktie berättigar till en (1) rösträtt. C-aktier är inte berättigade till utdelning. C-aktierna innehas i sin helhet av Qliro Group AB.

Koncernens aktiekapital uppgick till 1 009,6 miljoner kronor vid årets slut. För förändringar i aktiekapitalet mellan 2018 och 2019, se sid 75.

Per 31 december 2019 fanns 1 833 834 utestående aktierätter hänförliga till bolagets aktiebaserade incitamentsprogram. Utöver detta fanns även 660 000 syntetiska köpoptioner hänförliga till bolagets syntetiska köpoptionsprogram för ledningen och nyckelanställda i Qliro. För mer information, se not 24.

Bolaget har ingen kännedom om avtal mellan aktieägare som kan medföra begränsningar i rätten att överlåta aktierna.

### **Utdelning**

Moderbolaget betalade ingen utdelning under 2019 och styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2019.

### **Aktiens utveckling**

Aktiekursen vid årets ingång uppgick till 9,18 kronor. Vid årets sista handelsdag stängdes aktiekursen på 7,04 kronor.

# Bolagsstyrningsrapport

Denna rapport beskriver Qliro Group AB:s principer för bolagsstyrning. Qliro Group är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagets styrning baseras på bolagsordningen, aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, Nasdaq Stockholms emittentregelverk för noterade bolag och övriga tillämpliga regelverk. Bolaget tillämpar även Svensk kod för bolagsstyrning.

Styrningen av Qliro Group sker genom flera organ. På årsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt bland annat med avseende på styrelsens sammansättning och genom val av externa revisorer. Styrelsens arbetsuppgifter bereds delvis genom Qliro Groups VD och koncernchef. VD:n ansvarar för och leder koncernens löpande verksamhet i enlighet med styrelsens riktlinjer.



## Aktier och aktieägare

Antalet aktieägare enligt aktieregisteret som förs av Euroclear Sweden AB var 16 546 vid utgången av 2019. Aktierna som innehas av de femton största aktieägarna motsvarar cirka 63,1 procent av aktiekapitalet och något mindre av rösterna. Svenska institutioner och aktiefonder äger cirka 47 procent av aktiekapitalet, internationella investerare cirka 8 procent och svenska privata investerare cirka 33 procent.

Aktiekapitalet består av två slags aktier, stamaktier och C-aktier. Inga begränsningar gäller för hur många röster varje aktieägare kan avge vid stämman. För mer information se sid 32.

Den 7 maj 2019 beslutade årsstämman att Qliro Groups aktiekapital skulle minskas från 309 989 558 kronor med totalt 154 994 779 kronor. Ändamålet för minskningen av aktiekapitalet var att beloppet med vilket aktiekapitalet minskades skulle avsättas till fri fond att användas enligt beslut av kommande bolagsstämma. Minskningen avsåg samtliga aktier i bolaget (det vill säga både stamaktier och C-aktier) och genomfördes utan indragning av aktier och därigenom minskades aktiernas kvotvärde från 2 kronor till 1 krona. Qliro Groups aktiekapital uppgår därmed till 154 994 779 kronor.

Information till aktieägarna som ges löpande inkluderar delårsrapporter och bokslutskommunikéer, årsredovisningar och pressmeddelanden om betydande händelser som inträffar under året. Alla rapporter, pressmeddelanden och övrig information återfinns på hemsidan [www.qlirogroup.com](http://www.qlirogroup.com).

## Årsstämma

Årsstämman är det högsta beslutande organet i ett aktiebolag. Det är på årsstämman som samtliga aktieägare kan utöva sin rösträtt och besluta i ärenden som påverkar bolaget och dess verksamhet. Det framgår av aktiebolagslagen och bolagsordningen hur kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske samt vem som har rätt att delta och rösta vid stämman.

Befogenheter och arbetsordning på årsstämman baseras främst på den svenska aktiebolagslagen och Svensk kod för bolagsstyrning tillsammans med av årsstämman fastställd bolagsordning. Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets slut. Årsstämman fattar beslut om fastställande av resultat- och balansräkning för bolaget och för koncernen, disposition av årets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning, ansvarsfrihet för styrelse och verkställande direktören, utnämning av styrelseledamöter och dess ordförande och bolagets revisorer samt beslut i vissa andra frågor enligt lag och bolagsordning. Årsstämman för räkenskapsåret 2019 hålls den 12 maj 2020 i Stockholm.

## Valberedning

I valberedningens uppgifter ingår att:

- Utvärdera styrelsens sammansättning och arbete
- Lämna förslag till stämman avseende val av styrelse och styrelseordförande
- Tillsammans med revisionsutskottet ta fram förslag avseende val av revisor när detta är aktuellt
- Lägga fram förslag avseende arvode till styrelse och revisor
- Lämna förslag avseende ordförande för stämman
- Lämna förslag till stämman avseende följande års arbete och tillsättning av valberedningen

I enlighet med ordningen för valberedningen (som godkännts vid Qliro Groups årsstämma 2018) har en företrädare för den största aktieägaren Kinnevik sammankallat en valberedning för att förbereda förslag inför Qliro Groups årsstämma 2020.

Valberedningen inför årsstämman 2020 består av Samuel Sjöström (ordförande), utsedd av Kinnevik, Christoffer Häggblom utsedd av Rite Ventures och Thomas Krishan som representerar eget innehav. Valberedningens ledamöter erhåller ingen särskild ersättning för sitt arbete.

Valberedningen kommer att lämna beslutsförslag avseende val av styrelseledamöter och styrelsens ordförande, revisor, arvode för styrelsen och styrelseordförande med mera på bolagets årsstämma 2020.

I sitt arbete tillämpar valberedningen regel 4.1 i Svensk kod för bolagsstyrning samt bolagets policy avseende styrelsens mångfald och lämplighetsbedömning av styrelsens ledamöter. Valberedningen beaktar särskilt vikten av en ökad mångfald i styrelsen, när det gäller kön, ålder och nationalitet samt erfarenhet, yrkesbakgrund och affärsområden. Som ett led i sitt arbete med att hitta de mest kompetenta styrelsemedlemmarna eftersträvar valberedningen en jämn könsfördelning.

### Styrelse

Qliro Groups styrelseledamöter väljs på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Qliro Groups bolagsordning innehåller inga restriktioner angående styrelseledamöternas valbarhet. Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter.

### Styrelsens ansvar och arbetsuppgifter

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Qliro Groups organisation och förvaltning. Styrelsen har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan Qliro Groups styrelse, VD och dotterbolagens styrelser.

Utöver arbetsordningen för styrelsen påverkas styrelsens arbete också av lagar och regler som inkluderar den svenska aktiebolagslagen, bolagsordningen och Svensk kod för bolagsstyrning.

För att kunna utföra sitt arbete på ett effektivt sätt har styrelsen tillsatt ett ersättningsutskott och ett revisionsutskott med särskilda arbetsuppgifter. Dessutom har styrelserna i Qliro Group och Qliro AB inrättat ett gemensamt utskott som behandlar ärenden relaterade till den konsoliderade situationen. Utskottet behandlar ärenden som faller inom deras respektive område och lägger fram rekommendationer och rapporter som underlag till styrelsens beslut och åtgärder. Alla styrelseledamöter har dock samma ansvar för samtliga beslut, oavsett om den aktuella frågan granskats i ett utskott.

Styrelsen har också utfärdat instruktioner som ska följas av VD. Instruktionerna kräver bland annat att större investe-

ringar i anläggningstillgångar måste godkännas av styrelsen. Styrelsen ska även godkänna andra större transaktioner, inbegripet förvärv och avyttringar eller nedläggning av verksamheter. Styrelsen har likaså utfärdat skriftliga instruktioner som anger när och hur information, som behövs för utvärdering av koncernens och dess dotterbolags finansiella ställning, ska redovisas för styrelsen.

I den arbetsordning som årligen beslutas av styrelsen ingår instruktioner om bland annat vilka ekonomiska rapporter och vilken finansiell information som ska lämnas till styrelsen. Utöver bokslutsrapport, delårsrapporter och årsredovisning granskar och utvärderar styrelsen omfattande finansiell information som avser såväl koncernen som helhet som olika enheter som ingår i koncernen. Styrelsen granskar också, i första hand genom revisionsutskottet, de mest väsentliga redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen avseende den finansiella rapporteringen, liksom väsentliga förändringar av principerna. I revisionsutskottets uppgifter ingår även att granska rapporter om internkontroll och processerna för finansiell rapportering såväl som interna revisionsrapporter som sammanställs av koncernens externa funktion för internrevision. Koncernens revisor rapporterar till styrelsen vid behov men minst en gång per år. Åtminstone en av dessa rapporteringar sker utan att verkställande direktören eller någon annan medlem av koncernledningen är närvarande. Koncernens revisor deltar också i revisionsutskottets möten. Revisionsutskottsmötena protokollförs och protokollen är tillgängliga för alla styrelseledamöter och för revisorerna.

### Styrelsens sammansättning

Styrelsen i Qliro Group AB består av sex ledamöter. Styrelseledamöterna är Christoffer Häggblom (ordförande sedan maj 2018), Daniel Mytnik, Jessica Pedroni Thorell, Andreas Bernström, Lennart Jacobsen och Erika Söderberg Johnson. Mer information finns på sid 42.

### Ersättningsutskottet

Ersättningsutskottet består av Daniel Mytnik, ordförande, Christoffer Häggblom och Jessica Pedroni Thorell.

Ersättningsutskottets uppgifter framgår av avsnitt 9.1 i Svensk kod för bolagsstyrning. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att: (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för verkställande direktören och ledande befattningshavare; (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar (t ex långsiktiga aktiebaserade incitamentsprogram) för verkställande direktören, de ledande befattningshavarna och andra nyckelpersoner inom Qliro Group; samt (iii) följa och utvärdera tillämpningen av de riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare som årsstämman enligt lag ska fatta beslut om samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget.

## Styrelsens sammansättning per den 31 december 2019

Namn	Befattning	Född	Medborgarskap	Invald	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget och ledningen	Ersättningsutskottet	Revisionsutskottet
Christoffer Häggblom	Ordförande	1981	Finskt	2017	Ja	Ja	Ledamot	
Daniel Mytnik	Ledamot	1971	Svenskt	2014	Ja	Ja	Ordförande	Ledamot
Jessica Pedroni Thorell	Ledamot	1983	Svenskt	2017	Nej	Ja	Ledamot	Ledamot
Erika Söderberg Johnson	Ledamot	1970	Svenskt	2017	Ja	Ja		Ordförande
Andreas Bernström	Ledamot	1974	Svenskt	2018	Nej	Ja		
Lennart Jacobsen	Ledamot	1966	Svenskt	2018	Ja	Ja		

Qliro Groups styrelsesammansättning har under året uppfyllt Nasdaq Stockholms och kodens krav avseende oberoende ledamöter. Det betyder att majoriteten av de stämvalda styrelseledamöterna är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst två av dessa är även oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

### Revisionsutskottet

Revisionsutskottet består av Erika Söderberg Johnson, ordförande, Daniel Mytnik och Jessica Pedroni Thorell. Revisionsutskottets uppgifter framgår av 8 kap 49b § aktiebolagslagen. Revisionsutskottets ansvar är att: (i) övervaka bolagets finansiella rapportering samt lämna rekommendationer och förslag för att säkerställa rapporteringens tillförlitlighet; (ii) med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering; (iii) hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt om slutsatserna av Revisorsnämndens kvalitetskontroll; (iv) informera styrelsen om resultatet av revisionen och om på vilket sätt revisionen bidrog till den finansiella rapporteringens tillförlitlighet samt om vilken funktion utskottet har haft; (v) granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster; och (vi) biträda vid upprättandet av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Revisionsutskottets arbete inriktas på bland annat utvärdering av kvaliteten och riktigheten i den finansiella rapporteringen, interna kontrollen, internrevisionen och riskbedömningarna.

### Utskottet för konsoliderad situation

Utskottet för konsoliderad situation är ett gemensamt utskott för konsoliderad situation inrättat av styrelserna i Qliro Group AB och dess dotterbolag Qliro AB för att förbättra styrnings- och rapporteringsmöjligheterna i förhållande till den konsoliderade situationen (bestående av Qliro Group AB och Qliro AB). Utskottet består av två ledamöter utsedda av Qliro Group AB:s styrelse (Lennart Jacobsen och Erika Söderberg Johnson) samt av två ledamöter utsedda av Qliro AB:s styrelse (Lennart Francke samt Helena Nelson). Lennart Francke har utsetts till utskottets ordförande och Lennart Jacobsen har utsetts till utskottets vice-ordförande. Under året 2019 hade utskottet för konsoliderad situation fyra sammanträden.

Utskottet för konsoliderad situation rapporterar direkt till Qliro Groups respektive Qliros styrelser i ärenden som behandlas i utskottet. Utskottets roll är att säkerställa samordning mellan de två styrelserna och att möjliggöra ett mer effektivt och relevant informationsflöde från och till respektive styrelse. Ansvaret för styrningen av den konsoliderade situationen och säkerställandet av regelefterlevnad avseende de regulatoriska kraven ligger hos Qliro Groups styrelse och Qliros styrelse (i förekommande fall). Utskottet fungerar som en förberedande funktion för dessa styrelser och bistår dem med översyn av policyer och ramverk för den konsoliderade situationen samt uppföljning av regelefterlevnad avseende regulatoriska krav på konsoliderad basis. Utskottet är det främsta forumet för samordning mellan styrelserna i frågor som rör den konsoliderade situationen.

### Ersättning till styrelseledamöter

Det fasta styrelsearvodet för tiden intill slutet av årsstämman 2020 uppgår till sammanlagt 3 046 000 kronor, varav:

- 670 000 kronor till styrelsens ordförande,
- 325 000 kronor till var och en av fem övriga styrelseledamöter,
- 150 000 kronor till ordföranden och 75 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna i revisionsutskottet,
- 75 000 kronor till ordföranden och 38 000 kronor till var och en av de två övriga ledamöterna i ersättningsutskottet,
- 75 000 kronor till var och en av de två av Qliro Group utsedda ledamöterna i utskottet för konsoliderad situation, samt
- 75 000 kronor till var och en av de två av Qliro Group utsedda ledamöterna i utskottet för konsoliderad situation som arbetat i detta utskott under tiden innan årsstämman 2019 (dvs retroaktiv utbetalning av arvodet).

Ersättning till styrelseledamöter föreslås av valberedningen, som representerar bolagets största aktieägare, och godkänns av årsstämman. Valberedningens förslag baseras på jämförelse med ersättningen i andra bolag i samma bransch och storlek.

### Styrelsens verksamhet under 2019

Under året har styrelsen regelbundet granskat Qliro Group-koncernens resultat, finansiella ställning, organisation och förvaltning. Styrelsen har under dess sammanträden bland annat behandlat ärenden rörande Qliro Groups strategi, budget och andra finansiella prognoser, kapitalstruktur och finansiering, investeringar i anläggningstillgångar, potentiella nyetableringar och avyttringar samt fortsatt effektivisering av interna rutiner och styrningsprocesser. Det genomfördes även en årlig strukturerad utvärdering av styrelsens arbete med syftet att ytterligare utveckla styrelsens effektivitet och proaktiva engagemang i bolaget. Resultatet av denna utvärdering redovisades även för valberedningen.

Styrelsen hade sammanlagt tio sammanträden under 2019, varav sju ordinarie styrelsemöten, ett konstituerande möte samt två extraordinära sammanträden.

### Närvaro vid styrelse- och utskottsmöten under 2019

Namn	Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott
Antal sammanträden till 2019-05-07	3	2	3
Antal sammanträden sedan 2019-05-07	7	3	5
<b>Antal sammanträden 2019</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>8</b>
Christoffer Häggblom	10/10		8/8
Daniel Mytnik	9/10	4/5	8/8
Jessica Pedroni Thorell	10/10	5/5	8/8
Erika Söderberg Johnson	10/10	5/5	
Andreas Bernström	8/10		
Lennart Jacobsen	10/10		

### Externa revisorer

Qliro Group AB:s revisor KPMG AB valdes på årsstämman 2019 för en period om ett år. KPMG har varit bolagets externa revisor sedan 1997. Mårten Asplund, auktoriserad revisor på KPMG, ansvarar för revisionen av bolaget sedan maj 2017. Revisorsval kommer att ske vid årsstämman 2020.

Revisorerna rapporterar resultatet av sin granskning genom revisionsberättelsen, som de presenterar för årsstämman. Dessutom rapporterar revisorerna resultatet av sin granskning till styrelsens revisionsutskott två gånger per år och till styrelsen en gång per år samt ska årligen lämna en skriftlig försäkran om sin opartiskhet och självständighet till revisionsutskottet.

KPMG biträdde även bolaget med vissa andra ärenden utöver revisionen för åren 2018 och 2019. Sådana ärenden inbegrep rådgivning i redovisning samt andra revisionsrelaterade uppdrag.

Revisionsuppdraget omfattar granskning av årsredovisning, bokföring och styrelsens samt verkställande direktörens förvaltning, övriga uppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra och rådgivning eller annat arbete som kan föräntas på grundval av iakttagelser vid granskning eller vid genomförandet av andra sådana uppdrag. För mer information se not 25.

### VD och verkställande ledning

Koncernens verkställande ledning består av verkställande direktören, finanschefen och verkställande direktörer för Qliro Groups operativa dotterbolag. För mer information se sid 44.

Verkställande direktören ansvarar för att den löpande förvaltningen av bolaget sköts enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar.

Verkställande direktören och verkställande ledningen, med stöd av olika stabsfunktioner, ansvarar för koncernens efterlevnad avseende övergripande strategi, ekonomisk kontroll och verksamhetskontroll, koncernens finansiering, kapitalstruktur, riskhantering och förvärv. Detta inkluderar bland annat framtagande av finansiella rapporter, information till och kommunikation med investerare med mera.



## Dotterbolagsstyrelser

Qliro Group driver Qliro, CDON och Nelly som tre helt självständiga bolag. Dotterbolagen har separata styrelser med representanter från moderbolagets styrelse och ledning samt externa styrelseledamöter i Qliro och Nelly. Detta innebär att dotterbolagen drivs oberoende av varandra.

Per den 31 december 2019 hade dotterbolagsstyrelserna följande sammansättning:

- Qliro AB – Lennart Jacobsen (ordförande, tillika styrelseledamot i Qliro Group), Andreas Bernström (även styrelseledamot i Qliro Group), Marcus Lindqvist (tillika VD i Qliro Group), Robert Burén (extern ledamot), Lennart Francke (extern ledamot), Helena Nelson (extern ledamot) samt Monica Caneman (extern ledamot);
- Nelly NLY AB – Mathias Pedersen (ordförande, tillika CFO i Qliro Group), Marcus Lindqvist (tillika VD i Qliro Group), Christoffer Häggblom (tillika styrelseordförande i Qliro Group), Jessica Pedroni Thorell (även styrelseledamot i Qliro Group), Louise Nylén (extern ledamot), Stina Westerstad (extern ledamot) samt Maj-La Pizzelli (extern ledamot);
- CDON AB – Marcus Lindqvist (ordförande, tillika VD i Qliro Group), Christoffer Häggblom (tillika styrelseordförande i Qliro Group), Andreas Bernström (tillika styrelseledamot i Qliro Group) samt Mathias Pedersen (tillika CFO i Qliro Group).

Varje dotterbolagsstyrelse har antagit en arbetsordning för sitt arbete som innehåller regler för antal ordinarie styrelsemöten, vilka ärenden som ska behandlas vid ordinarie styrelsemöten, styrelseordförandens åligganden samt instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan dotterbolagets styrelse och VD och Qliro Groups styrelse och VD. Vidare har instruktioner som ska följas av dotterbolagens verkställande direktörer antagits.

## Gällande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman 7 maj 2019 beslutade att anta följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i Qliro Group-koncernen samt styrelseledamöter i moderbolaget, i den omfattning de erhåller ersättning utanför styrelseuppdraget.

### Riktlinjer för ersättning

Qliro Group ska eftersträva att erbjuda en totalersättning som gör det möjligt för koncernen att attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens med jämförbara internationella företag, främst nordiska företag verksamma inom e-handel och detaljhandel med konsumentnära varumärken och produkter samt nordiska kreditmarknadsbolag som specialiserar sig inom e-handelsbetalningar, digital konsumentfinansiering, privatlån och sparkonton.

Ersättning till ledande befattningshavare i Qliro Group ska både på kort och lång sikt baseras på den enskildes prestation

och ansvar samt resultatet i Qliro Group och dess dotterbolag samt sammanlänka de ledande befattningshavarnas intressen och belöning med aktieägarnas. Därför ska de ledande befattningshavarna få ersättning enligt principen belöning efter prestation och uppmuntras att bygga upp ett, i förhållande till sin privatekonomi, betydande personligt aktieäggande i Qliro Group. Ersättning till ledande befattningshavare ska bestå av:

- fast lön,
- kortsiktig kontant rörlig ersättning,
- möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram, samt
- pension och övriga förmåner.

### Fast lön

De ledande befattningshavarnas fasta lön revideras årligen och ska vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation.

### Rörlig ersättning

De ledande befattningshavarnas kortsiktiga kontanta rörliga ersättning ska baseras på hur väl fastställda mål för deras respektive ansvarsområden samt för Qliro Group och dess dotterbolag har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna och individuella). Målen inom de ledande befattningshavarnas respektive ansvarsområde syftar till att främja Qliro Groups utveckling både på kort och lång sikt. Rörlig kontant ersättning kan uppgå till högst 100 procent av den ledande befattningshavarens fasta årslön. Styrelsen kan komma att besluta att en del av de ledande befattningshavarnas rörliga kontanta ersättning ska investeras i aktier eller aktiekursrelaterade instrument i Qliro Group.

Långsiktiga incitamentsprogram ska innefatta en egen investering och vara kopplade till vissa förutbestämda värdeskapande och/eller aktie- eller aktiekursrelaterade prestationsmål och ska utformas så att de säkerställer ett långsiktigt engagemang för värdetillväxten i Qliro Group och/eller dess dotterbolag samt sammanlänkar de ledande befattningshavarnas intressen och belöning med aktieägarnas genom att deltagarnas ersättning, som utgångspunkt, betalas i form av aktier.

### Pension och övriga sedvanliga förmåner

Pensionsutfästelserna tryggs genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Pensionsåldern är i normalfallet 65 år.

Övriga förmåner ska vara sedvanliga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter som till exempel företagsbil, företagshälsovård och sjukvårdsförsäkring.

### Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden i de ledande befattningshavarnas kontrakt är generellt tolv månader, och i undantagsfall arton månader, under vilken tid lön kommer att utgå.

### *Ersättning till styrelseledamöter*

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

### *Ersättning till ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna för kreditmarknadsbolag*

För ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna för kreditmarknadsbolag gäller särskilda regler som följer av lag och föreskrifter från Finansinspektionen. Styrelserna i Qliro Group AB (publ) respektive QFS har fastställt en ersättningspolicy som omfattar alla anställda i respektive bolag (innefattande VD och CFO i moderbolaget Qliro Group AB (publ)) och som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande. Utöver de riktlinjer som framgår ovan ska i huvudsak följande riktlinjer tillämpas i förhållande till ersättning för ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna:

- Qliro Group AB (publ) och QFS ska årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil utifrån ett antal olika kriterier.
- Resultatbedömningen ska vid rörlig ersättning göras i ett flerårigt perspektiv för att säkerställa dels att bedömningen baseras på långsiktigt hållbara resultat, dels att underliggande konjunkturcykel och affärsrisker beaktas när den resultatbaserade ersättningen betalas ut.
- Den rörliga ersättningen ska baseras på såväl den anställdas resultat som den berörda resultatenshetens och bolagets totala resultat. Vid bedömningen ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas.
- Minst 40–60 procent av den rörliga ersättningen ska skjutas upp minst tre till fem år innan den betalas ut eller äganderätten övergår till den anställda.
- Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställda om det är försvarbart med hänsyn till bolagets finansiella situation och motiverat enligt bolagets, den berörda affärsenhetens och den anställdas resultat. Den rörliga ersättningen kan helt falla bort av dessa skäl.

### *Avvikelser från riktlinjerna*

Styrelsen äger, om den finner att särskilda skäl föreligger i ett enskilt fall, rätt att frånga riktlinjerna. Om styrelsen frångår riktlinjerna ska styrelsen redovisa skälen för detta vid närmast följande årsstämma.

### **Aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram**

Qliro Group har tre utestående aktiebaserade långsiktiga incitamentsprogram beslutade på årsstämmorna 2017, 2018 och 2019 samt ett utestående syntetiskt köptionsprogram för ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Qliro (lanserat 2017). För mer information, se not 24.

### **Utvärdering av riktlinjerna samt revisorsyttrande avseende huruvida riktlinjerna har följts**

I enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning följer och utvärderar styrelsens ersättningsutskott tillämpningen av årsstämmans riktlinjer för ersättning till befattningshavarna. Bolagets revisor har i enlighet med 8 kap. 54 § aktiebolagslagen lämnat ett yttrande om huruvida de riktlinjer för ersättning till befattningshavarna som har gällt under 2019 har följts. Ersättningsutskottets utvärdering och revisorns granskning har resulterat i slutsatsen att Qliro Group under 2019 har följt de riktlinjer som årsstämman fattat beslut om. Yttrandet och styrelsens redogörelse för resultatet av ersättningsutskottets utvärdering finns tillgängligt på bolagets webbplats [www.qlirogroup.com](http://www.qlirogroup.com), hos bolaget på adress Sveavägen 151 i Stockholm samt sänds till de aktieägare som begär det och uppger sin post- eller e-postadress.

### **Intern kontroll över finansiell rapportering med mera**

Rutinerna för intern kontroll, riskbedömningar, kontrollaktiviteter och uppföljning avseende den finansiella rapporteringen har skapats för att säkra en tillförlitlig övergripande finansiell rapportering och en extern finansiell rapportering i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) samt till lämpliga lagar och regler och övriga krav för bolag noterade på Nasdaq Stockholm. Detta arbete involverar styrelsen, bolagsledningen och andra medarbetare.

### **Kontrollmiljö**

I tillägg till styrelsens arbetsordning och instruktioner för verkställande direktören, styrelsens utskott samt dotterbolagsstyrelserna säkerställs en tydlig roll- och ansvarsfördelning till gagn för en effektiv hantering av verksamhetens risker. Styrelsen har vidare fastställt ett antal grundläggande riktlinjer av betydelse för arbetet med den interna kontrollen. I dessa ingår kontroll och uppföljning av utfall jämfört med planer och utfall tidigare år. Revisionsutskottet bistår styrelsen i olika frågor, såsom internrevision och de redovisningsprinciper som koncernen tillämpar.

Ansvar för att upprätthålla en effektiv kontrollmiljö och det löpande arbetet med riskbedömning och intern kontroll avse-

ende den finansiella rapporteringen är delegerat till verkställande direktören. Dotterbolagsstyrelserna samt ledningen på olika nivåer i koncernen har i sin tur detta ansvar inom sina specifika ansvarsområden. Koncernledningen rapporterar regelbundet till styrelsen enligt fastställda rutiner och utöver revisionsutskottets rapporter. Ansvar och befogenheter, instruktioner, riktlinjer, manualer och principer bildar tillsammans med lagar och föreskrifter kontrollmiljön. Alla anställda ansvarar för att riktlinjerna följs.

#### **Riskbedömning och kontrollaktiviteter**

Bolaget har utarbetat en modell för bedömning av risker inom alla områden, där ett antal parametrar identifieras och mäts. Löpande genomgångar av identifierade risker görs av styrelsen och revisionsutskottet och inkluderar både risk för förlust av tillgångar såväl som oegentligheter och bedrägerier. Särskild vikt har lagts vid att utforma kontroller för att förebygga och upptäcka brister på dessa områden. Uppföljning sker löpande av viktiga områden såsom inköps-, logistik- och varulagerprocesser, utveckling och prestanda avseende webbplattform samt IT-säkerhet.

#### **Information och kommunikation**

Riktlinjer, manualer och dylikt av betydelse för den finansiella rapporteringen uppdateras och kommuniceras till berörda medarbetare löpande. Det finns såväl formella som informella informationskanaler till bolagsledningen och styrelsen för väsentlig information från medarbetarna. För extern kommunikation

finns riktlinjer som säkerställer att bolaget lever upp till högt ställda krav på korrekt information till marknaden.

#### **Uppföljning**

Styrelsen utvärderar kontinuerligt den information som bolagsledningen och revisionsutskottet lämnar. Styrelsen erhåller regelbundet uppdaterad information om koncernens utveckling mellan varje styrelsemöte. Koncernens finansiella ställning, strategier och investeringar diskuteras vid varje ordinarie styrelsesammanträde. Varje kvartalsrapport granskas av revisionsutskottet före publicering. Revisionsutskottet ansvarar även för uppföljning av den interna kontrollen. Arbetet innefattar bland annat att säkerställa att åtgärder vidtas rörande eventuella brister och förslag till åtgärder som framkommit vid den interna och externa revisionen. De externa revisorerna deltar i revisionsutskottets ordinarie möten.

Qliro AB, CDON och Nelly har under året haft oberoende internrevisionsfunktioner som har ansvarat för att följa upp och utvärdera arbetet med riskhantering och internkontroll. Internrevisionen har utförts av externa parter och arbetet innefattade bland annat att granska hur fastställda riktlinjer efterlevs.

# Styrelse



## Christoffer Häggblom Styrelsens ordförande

Finsk medborgare, född 1981

Christoffer Häggblom 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 First North Helsingki och är även styrelseledamot i SaaS-bolaget Lemonsoft och Acervo, ett investmentbolag fokuserat på börsnoterade aktier och obligationer. Christoffer är även styrelseledamot i Qliro Groups dotterbolag Nelly och CDON.

Christoffer har en MSc i Finance från Hanken School of Economics i Helsingfors.

Ledamot i ersättningsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, verkställande ledningen och bolagets större ägare.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): Rite Ventures äger, direkt och indirekt, 10 321 494 aktier.



## Daniel Mytnik Styrelseledamot

Svensk medborgare, född 1971

Daniel Mytnik har varit styrelseledamot i Qliro Group sedan maj 2014. Daniel är medgrundare till det Londonbaserade privata equityföretaget Ventiga Capital Partners och har varit Managing Partner sedan starten 2015. Daniel var dessförinnan partner på Palamon Capital Partners i London fram till 2013. Under hans sju år på Palamon identifierade och ledde Daniel ett betydande antal investeringar i snabbväxande serviceinriktade verksamheter primärt i de nordiska länderna och Storbritannien. Innan han började på Palamon Capital Partners var Daniel under fyra års tid verksam som managing director på investmentbanken Altium Capital, och innan det arbetade han i fem år på Morgan Stanleys Private Equity och Investment Banking-avdelning i London.

Daniel har en BA i Philosophy, Politics & Economics och en M.Phil. i Economics från Oxford University.

Ordförande i ersättningsutskottet och ledamot i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget, verkställande ledningen och större ägare.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 131 513 aktier.



## Erika Söderberg Johnson Styrelseledamot

Svensk medborgare, född 1970

Erika Söderberg Johnson är Chief Financial Officer på Kinnevik. Innan hon tillträdde sin tjänst på Kinnevik 2020 var Erika Chief Financial Officer för Biotage mellan 2012 och 2020, Karo Bio mellan 2007 och 2011, Affibody mellan 2005 och 2007 och Global Genomics mellan 2002 och 2005. Hon har även arbetat med investment banking och corporate finance på SEB Enskilda mellan 1993 och 2002. Erika är styrelseledamot i Saab AB som är noterat på Nasdaq Stockholm.

Erika har en MSc i Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm.

Ordförande i revisionsutskottet. Ledamot i utskottet för konsoliderad situation.

Oberoende i förhållande till bolaget, verkställande ledningen och beroende till bolagets större ägare.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 1 300.



## Jessica Pedroni Thorell Styrelseledamot

Svensk medborgare, född 1983

Jessica Pedroni Thorell är Investment Manager på Kinnevik sedan 2014, där hon fokuserar på att identifiera och leda nya investeringar i Europa och förvaltar ett antal konsumentinriktade investeringar inom e-handel och finansiella tjänster. Innan hon började på Kinnevik tillbringade Jessica fyra år som Senior Associate på det internationella riskkapitalbolaget General Atlantic där hon förvaltade bolagets investering i Klarna. Mellan 2008 och 2010 jobbade Jessica på Goldman Sachs nordiska investment bankingavdelning. Jessica är även styrelseledamot i Qliro Groups dotterbolag Nelly.

Jessica har en MSc i Economics and Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm och en CEMS Master in International Management från University of St. Gallen.

Ledamot i ersättningsutskottet och i revisionsutskottet.

Oberoende i förhållande till bolaget och verkställande ledningen men beroende i förhållande till bolagets större ägare.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 0 aktier.

Styrelsen valdes vid årsstämman den 7 maj 2019 för tiden till slutet av nästa årsstämma som hålls den 12 maj 2020.



**Andreas Bernström**  
*Styrelseledamot*

Svensk medborgare, född 1974

Andreas Bernström har varit styrelseledamot i Qliro Group sedan maj 2018. Andreas är Investment Director på Kinnevik med ett fokus på den nordiska marknaden. Andreas har varit styrelseordförande i Trustly, ett av Europas snabbast växande fintechbolag, mellan 2016-2018 och har även varit industriell rådgivare till EQT i frågor om digitalisering och TMT under de senaste sju åren. År 2014 grundade och lanserade Andreas bolaget Sinch, en kommunikationsplattform för iOS och Androidutvecklare, som senare såldes till CLX Communications. Han har även varit VD för Reb-tel och arbetat åtta år på Trade-Doubler, först som Managing Director för Storbritannien och sedan som Chief Operating Officer. Andreas är även styrelseledamot i Qliro Groups dotterbolag Qliro och CDON.

Andreas har en BA i ekonomi och franska från Manchester University och en MA i finans från Webster University.

Oberoende i förhållande till bolaget och verkställande ledningen men beroende i förhållande till bolagets större ägare.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 0 aktier.



**Lennart Jacobsen**  
*Styrelseledamot*

Svensk medborgare, född 1966

Lennart Jacobsen har varit styrelseledamot i Qliro Group sedan maj 2018. Lennart är verksam som senior rådgivare och är för närvarande styrelseordförande i Qliro. Mellan 2013 och 2016 var Lennart EVP Head of Retail Banking på Nordea, en verksamhet som tillhandahöll tjänster till fler än 10 miljoner nordiska kunder. Innan han tillträdde sin tjänst på Nordea arbetade Lennart 15 år inom GE Capital, avslutningsvis som VD för GE Money Bank Nordics.

Lennart har en MSc i elektroteknik och telekommunikation från Kungliga Tekniska högskolan.

Ledamot i utskottet för konsoliderad situation.

Oberoende i förhållande till bolaget, verkställande ledningen och bolagets större ägare.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 40 000 aktier.

# Verkställande ledning



**Marcus Lindqvist**  
*VD och koncernchef*

Född 1970

Marcus Lindqvist tillträdde som VD och koncernchef för Qliro Group i augusti 2016. 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 DELLs kanalverksamhet i Norden. Marcus har en högskoleexamen i business administration från FEI i Stockholm. Marcus är även styrelseordförande i Qliro Groups dotterbolag Nelly och CDON samt styrelseledamot i Qliro.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 466 979 aktier.



**Mathias Pedersen**  
*Chief Financial Officer*

Född 1971

Mathias Pedersen tillträdde som CFO för Qliro Group i augusti 2016. Mathias kom närmast från rollen som Investment Director på Kinnevik AB. Han har tidigare bland annat varit CFO för East Capital Group, East Capital Explorer och ETAC samt arbetat med aktieanalys på Investor AB och Wallenbergstiftelserna. Mathias är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm och har genomgått Program for Management Development vid Harvard Business School. Mathias är även styrelseledamot i Qliro Groups dotterbolag Nelly (ordförande) och CDON.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 240 000 aktier (innehas genom pensions-, kapitalförsäkring eller liknande).



**Kristoffer Väliharju**  
*VD på CDON*

Född 1975

Kristoffer utsågs till VD på CDON i september 2018. Han 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 försäljningschef mot små och medelstora bolag i Norden och dessförinnan tio år inom Dell senast som ansvarig för distribution i Norden.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 28 240 aktier.



**Kristina Lukes**  
*VD på Nelly*

Född 1977

Kristina Lukes tillträdde som VD på Nelly i april 2020. Kristina har gedigen bakgrund från affärsutveckling, marknadsföring, sälj, innovation och produktutveckling av snabbbrörliga konsumentvaror, främst från Unilever och Orkla där hon suttit i ledande befattningar under de senaste 15 åren. Hon har även varit VD på en av McCanns kommunikations- och reklambyråer i Göteborg. Hon kommer senast från Paulig där hon ansvarat globalt för affärsutveckling, marknadsföring och innovation av Santa Maria och Risenta. Kristina är civilekonom från Göteborgs Universitet.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 0 aktier.



**Carolina Brandtman**  
*VD på Qliro AB*

Född 1974

Carolina tillträdde i fjärde kvartalet 2018 som VD på Qliro AB. Carolina har lång erfarenhet från GE Money Bank (nu Santander Consumer Bank) där hon började inom riskhantering 1999 och blev General Manager Sweden 2012. Efter Santander Consumer Banks förvärv var hon verkställande direktör för den kombinerade verksamheten. Carolina har studerat vid universitetet i Örebro och vid Central Queensland University.

Aktieinnehav (inklusive närstående personer): 11 415 aktier.



# Resultaträkning för koncernen

(Mkr)	Not	Qliro Group Total	
		2019	2018
Nettoomsättning	4	2 938,6	3 257,7
Kostnad för sålda varor	16	-2 135,2	-2 475,2
<b>Bruttoresultat</b>		<b>803,4</b>	<b>782,5</b>
Försäljnings- och administrationskostnader		-872,7	-835,4
Övriga rörelseintäkter	7	16,0	3,3
Övriga rörelsekostnader	7	-39,4	-2,6
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-92,7</b>	<b>-52,2</b>
Finansiella intäkter	8	0,4	0,7
Finansiella kostnader	8	-13,2	-33,1
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-105,5</b>	<b>-84,5</b>
Skatt	9	-4,7	-51,5
<b>Resultat efter skatt för kvarvarande verksamhet</b>		<b>-110,2</b>	<b>-136,0</b>
<b>Resultat efter skatt för avvecklad verksamhet</b>	5	-	<b>138,6</b>
<b>Resultat efter skatt för kvarvarande och avvecklad verksamhet</b>		<b>-110,2</b>	<b>2,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare		-110,2	2,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-110,2</b>	<b>2,6</b>
Resultat per aktie (exklusive avvecklad verksamhet), före och efter utspädning (kronor)		-0,74	-0,91
Resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet), före och efter utspädning (kronor)		-0,74	0,02



# Rapport över totalresultat för koncernen

(Mkr)	Not	Qliro Group Total	
		2019	2018
Årets resultat		-110,2	2,6
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>			
Årets omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		1,5	3,2
<b>Årets övrigt totalresultat</b>	17	<b>1,5</b>	<b>3,2</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-108,7</b>	<b>5,9</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets ägare		-108,7	5,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>Årets totalresultat</b>		<b>-108,7</b>	<b>5,9</b>

# Rapport över finansiell ställning för koncernen

(Mkr)	Not	Qliro Group Total	
		31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
	10		
Pågående projekt		23,6	76,7
Utvecklingsutgifter		244,9	155,1
Domäner		1,1	1,4
Goodwill		64,4	64,0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>333,9</b>	<b>297,2</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	11	0,5	0,4
Inventarier	11	27,6	23,4
Pågående nyanläggningar	11	-	0,8
Leasingtillgångar	22	81,4	-
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>109,5</b>	<b>24,6</b>
Övriga finansiella anläggningstillgångar		-	25,1
Uppskjuten skattefordran	9	111,0	113,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>554,5</b>	<b>459,9</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Varulager</i>			
	16		
Färdiga varor och handelsvaror		333,7	394,6
Förskott till leverantörer		15,9	23,8
<b>Summa varulager</b>		<b>349,6</b>	<b>418,4</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13	78,4	54,9
Utlåning till allmänheten	14	2 070,4	1 492,9
Kortfristiga placeringar		255,0	172,1
Övriga fordringar, ej räntebärande		41,2	82,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	107,2	68,3
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>2 552,2</b>	<b>1 870,0</b>
<i>Likvida medel</i>			
	21		
Kassa och bank		553,9	691,8
<b>Summa likvida medel</b>		<b>553,9</b>	<b>691,8</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 455,6</b>	<b>2 980,2</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 010,0</b>	<b>3 440,2</b>

## Rapport över finansiell ställning för koncernen, fortsättning

(Mkr)	Not	Qliro Group Total	
		31 dec 2019	31 dec 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	17		
Aktiekapital		155,0	310,0
Reserver		1233,2	1076,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		-499,6	-392,1
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>888,5</b>	<b>994,5</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
<i>Räntebärande</i>			
Lånefacilitet	21	292,4	457,9
Obligationslån	21	100,0	250,0
Leasingskulder	22	53,6	0,4
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>		<b>445,9</b>	<b>708,3</b>
<i>Ej räntebärande</i>			
Övriga avsättningar	18	0,7	1,6
<b>Summa långfristiga ej räntebärande skulder</b>		<b>0,7</b>	<b>1,6</b>
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>446,6</b>	<b>710,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
<i>Räntebärande</i>			
Inlåning från allmänheten	21	1 819,1	966,3
Leasingskulder	22	29,1	2,2
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>		<b>1 848,2</b>	<b>968,5</b>
<i>Ej räntebärande</i>			
Leverantörsskulder		316,3	360,2
Övriga skulder		190,5	169,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	319,9	237,0
<b>Summa kortfristiga ej räntebärande skulder</b>		<b>826,7</b>	<b>767,1</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 674,9</b>	<b>1 735,6</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>3 121,5</b>	<b>2 445,6</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>4 010,0</b>	<b>3 440,2</b>

För information om ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 20.

# Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

(Mkr)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2018</b>	<b>300,9</b>	<b>1 077,4</b>	<b>-3,9</b>	<b>-364,7</b>	<b>1 009,6</b>
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				2,6	2,6
Årets övrigt totalresultat			3,2		3,2
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>5,9</b>
Effekt av övergång till IFRS 9 efter skatt				-18,5	-18,5
Nyemission av c-aktier	9,1			-9,1	-
Aktiesparplan				-2,5	-2,5
<b>Utgående eget kapital 31 december 2018</b>	<b>310,0</b>	<b>1 077,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-392,1</b>	<b>994,5</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2019</b>	<b>310,0</b>	<b>1 077,4</b>	<b>-0,7</b>	<b>-392,1</b>	<b>994,5</b>
<b>Årets totalresultat</b>					
Årets resultat				-110,2	-110,2
Årets övrigt totalresultat			1,5		1,5
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,5</b>	<b>-110,2</b>	<b>-108,7</b>
Aktiesparplan				2,7	2,7
Effekt av minskning av aktiekapital	-155,0	155,0			-
<b>Utgående eget kapital 31 december 2019</b>	<b>155,0</b>	<b>1 232,4</b>	<b>0,9</b>	<b>-499,6</b>	<b>888,5</b>

# Rapport över kassaflöden för koncernen

(Mkr)	Not	Qliro Group Total	
		2019	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat före skatt		-105,5	53,4
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	133,6	-93,1
Betald inkomstskatt		0,7	11,7
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelseresultatet</b>		<b>28,8</b>	<b>-28,0</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		68,8	29,1
Ökning (-)/minskning (+) av utlåning till allmänheten		-537,8	-467,7
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar		-121,6	-89,3
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		-43,9	-125,5
Ökning (+)/minskning (-) av inlåning från allmänheten		852,8	354,5
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder		104,5	-33,7
Ökning (+)/minskning (-) av lånefacilitiet		-168,0	126,5
<b>Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		<b>154,8</b>	<b>-206,0</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>183,6</b>	<b>-234,0</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Försäljning av rörelse	5	-	387,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-121,0	-79,9
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-17,9	-10,9
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-138,9</b>	<b>296,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Inlösen av / Emitterat obligationslån <sup>1)</sup>		-156,0	-
Betald leasingkuld		-27,6	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-183,6</b>	<b>0,0</b>
<b>Förändring i likvida medel från kvarvarande verksamhet</b>		<b>-138,9</b>	<b>62,4</b>
<b>Kassaflöde från avvecklad verksamhet</b>	5		
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-	13,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	0,0
<b>Förändring i likvida medel från avvecklad verksamhet</b>		<b>-</b>	<b>13,3</b>
<b>Förändring i likvida medel</b>		<b>-138,9</b>	<b>75,7</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>691,8</b>	<b>631,1</b>
Valutakursdifferens i likvida medel		0,9	-0,2
Avgår kassa från avvecklad verksamhet	5	-	-14,7
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>553,9</b>	<b>691,8</b>

<sup>1)</sup> Förtida inlösen av Qliro Group AB's samtliga obligationslån till ett belopp motsvarande 102,4 procent av det nominella beloppet 250 miljoner kronor. Dotterbolag Qliro AB har emitterat efterställda Tier 2 obligationer om 100 miljoner kronor.

# Moderbolagets resultaträkning

(Mkr)	Not	2019	2018
Nettoomsättning		7,4	18,0
<b>Bruttoresultat</b>		<b>7,4</b>	<b>18,0</b>
Administrationskostnader		-56,4	-55,7
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-49,0</b>	<b>-37,7</b>
Resultat från andelar i dotterbolag		-	237,7
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0,7	1,1
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8,4	-16,0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	8	<b>-56,7</b>	<b>185,2</b>
Erhållna koncernbidrag		0,0	34,1
Lämnade koncernbidrag		-10,0	-2,3
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-66,6</b>	<b>217,0</b>
Skatt	9	-15,0	3,3
<b>Årets resultat</b>		<b>-81,6</b>	<b>220,3</b>

## Rapport över totalresultat för moderbolaget

(Mkr)	2019	2018
Årets resultat	-81,6	220,3
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>	-	-
<b>Årets övrigt totalresultat</b>	-	-
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-81,6</b>	<b>220,3</b>

# Moderbolagets balansräkning

(Mkr)	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	11	0,4	0,8
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>0,4</b>	<b>0,8</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	12	1 068,9	929,9
Uppskjuten skattefordran	9	94,7	109,6
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>1 163,5</b>	<b>1 039,5</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>1 163,9</b>	<b>1 040,3</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Fordringar på koncernföretag		5,8	14,4
Övriga fordringar		3,0	1,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15	0,6	2,9
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>9,4</b>	<b>19,0</b>
Kassa och bank	21	8,3	431,0
<b>Summa likvida medel</b>		<b>8,3</b>	<b>431,0</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>17,7</b>	<b>450,0</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 181,5</b>	<b>1 490,3</b>

## Moderbolagets balansräkning, fortsättning

(Mkr)	Not	31 december 2019	31 december 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>	17		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		155,0	310,0
Reservfond		0,8	0,8
<b>Summa bundet eget kapital</b>		<b>155,8</b>	<b>310,8</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		1 231,5	1 076,5
Balanserat resultat		-196,7	-419,7
Årets resultat		-81,6	220,3
<b>Summa fritt eget kapital</b>		<b>953,2</b>	<b>877,1</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 109,0</b>	<b>1 187,9</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar	18	0,7	1,6
<b>Summa avsättningar</b>		<b>0,7</b>	<b>1,6</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Obligationslån	21	-	250,0
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>-</b>	<b>250,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		3,7	0,9
Lån till koncernföretag		50,2	30,0
Skulder till koncernföretag		10,9	13,7
Övriga skulder		0,4	1,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	6,7	4,6
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>71,9</b>	<b>50,8</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>72,5</b>	<b>302,4</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>1 181,5</b>	<b>1 490,3</b>

För information om ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget, se not 20.



# Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

(Mkr)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2018</b>	<b>300,9</b>	<b>0,8</b>	<b>1 076,5</b>	<b>-358,7</b>	<b>-49,4</b>	<b>970,1</b>
<b>Årets totalresultat</b>						
Årets resultat					220,3	220,3
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>220,3</b>	<b>220,3</b>
Vinstdisposition				-49,4	49,4	-
Nyemission av c-aktier	9,1			-9,1		-
Aktiesparplan				-2,5		-2,5
<b>Utgående eget kapital 31 december 2018</b>	<b>310,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1 076,5</b>	<b>-419,7</b>	<b>220,3</b>	<b>1 187,9</b>
<b>Ingående eget kapital 1 januari 2019</b>	<b>310,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1 076,5</b>	<b>-419,7</b>	<b>220,3</b>	<b>1 187,9</b>
<b>Årets totalresultat</b>						
Årets resultat					-81,6	-81,6
<b>Årets totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-81,6</b>	<b>-81,6</b>
Vinstdisposition				220,3	-220,3	-
Effekt minskning av aktiekapital	-155,0		155,0			-
Aktiesparplan				2,7		2,7
<b>Utgående eget kapital 31 december 2019</b>	<b>155,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1 231,5</b>	<b>-196,7</b>	<b>-81,6</b>	<b>1 109,0</b>

# Moderbolagets kassaflödesanalys

(Mkr)	Not	2019	2018
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>			
Resultat efter finansiella poster		-56,7	185,2
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	26	6,9	-241,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-49,8</b>	<b>-56,1</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning (-)/minskning (+) av övriga kortfristiga fordringar		1,0	27,4
Ökning (+)/minskning (-) av leverantörsskulder		2,8	-4,2
Ökning (+)/minskning (-) av övriga kortfristiga skulder		2,7	-326,7
<b>Summa kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		<b>6,5</b>	<b>-303,5</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-43,3</b>	<b>-359,6</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i aktier i dotterbolag		-	0,1
Försäljning i aktier i dotterbolag	5	-	387,2
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-	0,1
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	11	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>387,4</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Utdelning från dotterbolag		-	100,0
Aktieägartillskott, utbetalade	12	-139,0	-310,4
Koncernbidrag, utbetalade		-2,3	-48,1
Koncernbidrag, lämnade/erhållna		-9,9	99,3
Interna lån, netto		27,8	17,3
Obligationslån		-256,0	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-379,5</b>	<b>-141,9</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-422,8</b>	<b>-114,1</b>
Likvida medel vid årets början		431,0	545,1
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>8,3</b>	<b>431,0</b>

# Noter

## Not 1 Allmän information

Qliro Group AB har sitt säte i Stockholm, Sverige. Bolagets adress är Sveavägen 151, Box 195 25, SE-104 32 Stockholm, Sverige. De konsoliderade resultat- och balansräkningarna per den 31 december 2019 inkluderar moderbolaget och dess dotterbolag. Qliro Group är noterat på Nasdaq i Stockholm under kortnamnet "QLRO".

Denna årsredovisning har den 6 april 2020 godkänts av styrelsen och verkställande direktören för offentliggörande.

## Not 2 Redovisnings- och värderingsprinciper

### 2.1 Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana som de antagits av EU. Rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för Koncerner utgiven av Rådet för finansiell rapportering har liksom tillämpats vid upprättandet av denna koncernredovisning.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljontal.

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, med de undantag som närmare beskrivs nedan, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter.

#### 2.1.1. Upplysningar om sådana IFRS standarder eller tolkningsuttalanden som har trätt i kraft under 2019

##### IFRS 16 Leases

I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard, IFRS 16 "Leases", som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med undantag för leasing på maximalt 12 månader samt leasing av mindre värde, ska redovisas som en skuld och tillgång i balansräkningen. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden.

Redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad.

Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Qliro Group har valt att inte förtidstillämpa IFRS 16. Effekter vid övergången till IFRS 16 redovisas per 1 januari 2019.

Koncernens leasingavtal som aktiveras avser i huvudsak hyreslokaler. Leasingkulden har beräknats som nuvärdet av återstående leasingbetalningar, diskonterade med marginell låneränta per 1 januari 2019. Koncernen har använt en vägd genomsnittlig margi-

nell låneränta om 2,5 procent vid fastställande av leasingkulden i öppningsbalansräkningen per 1 januari 2019.

#### 2.1.2 Upplysningar om sådana IFRS standarder eller tolkningsuttalanden som ännu inte har trätt i kraft

Inga ändringar i IFRS med framtida tillämpning bedöms få någon väsentlig effekt på koncernens redovisning.

#### 2.1.3 Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

### 2.2 Klassificering

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder förväntas i allt väsentligt återvinnas eller betalas efter tolv månader eller mer räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader från balansdagen.

### 2.3 Rörelsesegmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Se not 4 för ytterligare beskrivning av indelningen och presentationen av rörelsesegment.

### 2.4 Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

#### Dotterbolag

Dotterbolag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Qliro Group AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras.

#### Förvärv

Dotterbolag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och övertar dess skulder. I förvärvsanalysen fastställs det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder samt eventuella innehav utan bestämmande inflytande. Transaktionsutgifter, med undantag av transaktionsutgifter som är hänförliga till emission av eget kapital-instrument eller skuldinstrument, som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

Vid rörelseförvärv där överförd ersättning, eventuellt innehav utan bestämmande inflytande och verkligt värde på tidigare ägd andel (vid stegvisa förvärv) överstiger det verkliga värdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisas separat, redovisas skillnaden som goodwill. När skillnaden är negativ, s.k. förvärv till lågt pris redovisas denna direkt i årets resultat.

Överförd ersättning i samband med förvärvet inkluderar inte betalningar som avser reglering av tidigare affärsförbindelser. Denna typ av regleringar redovisas i resultatet.

Villkorade köpeskillingar redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. I de fall den villkorade köpeskillingen är klassificerad som eget kapital-instrument, görs ingen omvärdering och reglering görs inom eget kapital. För övriga villkorade köpeskillingar omvär-

Not 2, fortsättning

deras dessa vid varje rapporttidpunkt och förändringen redovisas i årets resultat.

I de fall förvärvet inte avser 100% av dotterföretaget uppkommer innehav utan bestämmande inflytande. Det finns två alternativ att redovisa innehav utan bestämmande inflytande. Dessa två alternativ är att redovisa innehav utan bestämmande inflytandes andel av proportionella nettotillgångar alternativt att innehav utan bestämmande inflytande redovisas till verkligt värde, vilket innebär att innehav utan bestämmande inflytande har andel i goodwill. Valet mellan de olika alternativen att redovisa innehav utan bestämmande inflytande kan göras förvärv för förvärv.

Vid förvärv som sker i steg fastställs goodwillen den dag då bestämmande inflytande uppkommer. Tidigare innehav värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

Avyttringar som leder till att bestämmande inflytande förloras men där det finns ett kvarstående innehav värderas detta innehav till verkligt värde och värdeförändringen redovisas i årets resultat.

**Förvärv av innehav utan bestämmande inflytande**

Förvärv från innehav utan bestämmande inflytande redovisas som en transaktion inom eget kapital, d v s mellan moderbolagets ägare (inom balanserade vinstmedel) och innehav utan bestämmande inflytande. Därför uppkommer inte goodwill i dessa transaktioner. Förändringen av innehav utan bestämmande inflytande baseras på dess proportionella andel av nettotillgångar.

**Transaktioner som elimineras vid konsolidering**

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

**2.5 Utländsk valuta**

**2.5.1 Transaktioner i utländsk valuta**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i årets resultat.

**2.5.2 Utländska verksamheters finansiella rapporter**

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från utlandsverksamhetens funktionella valuta till koncernens rapporteringsvaluta, svenska kronor, till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av de valutakurser som förelegat vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat komponent i eget kapital, benämnd omräkningsreserv. I det fall den utländska verksamheten inte är helägd fördelas omräkningsdifferensen till innehav utan bestämmande inflytande utifrån dess proportionella ägarandel. Vid avyttring av en utlandsverksamhet realiserar de till verksamheten hänförliga ackumulerade omräkningsdifferenserna, varvid de omklassificeras från omräkningsreserven i eget kapital till årets resultat. I de fall avyttring sker, men bestämmande inflytande kvarstår, överförs proportionell andel av ackumulerade omräkningsdifferenser från övrigt totalresultat till innehav utan bestämmande inflytande.

**2.6 Intäkter**

**2.6.1 Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag**

Intäkter för försäljning av varor redovisas i enlighet med försäljningsvillkoren, det vill säga när varorna har överlämnats till transportombud, efter avdrag för retur. Då den huvudsakliga försäljningen görs till konsumenter som, beroende på land, oftast har lagstadgad ångerrätt vid distanshandel är avdraget för retur en relativt väsentlig post. Koncernens intäkter uppvisar säsongsvariationer. Intäkterna i det fjärde kvartalet överstiger väsentligen övriga kvartal på grund av julhandeln.

Intäkter för försäljning av tjänster redovisas när tjänsten levereras.

**2.6.2 Bytesaffärer**

Bytesaffärer ("barter") innebär utbyte av presentkort mot andra varor eller tjänster. Bytesaffärer redovisas till varornas eller tjänsternas verkliga värden. Verkliga värden bestäms av ingångna avtal för samma typ av tjänster med andra kunder. Intäkter från bytesaffärer redovisas när presentkortet används; kostnader bokförs när varan eller tjänsten förbrukas.

**2.6.3 Intäkter från Qliro AB**

Ränte- och provisionsintäkter som är hänförliga till verksamheten inom dotterbolaget Qliro AB redovisas som en del av koncernens nettoomsättning.

**2.7 Leasing**

**2.7.1 Operationella leasingavtal**

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer. Detta är relevant för jämförelsesiffror. Se vidare not 22.

**2.7.2 Finansiella leasingavtal**

Vid redovisning av finansiell leasing redovisas tillgången som materiell anläggningstillgång i koncernens rapport över finansiell ställning och värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingsskuldens initiala värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter.

Leasingskulden – som delas upp i långfristig och kortfristig del – värderas initialt till nuvärdet av återstående leasingavgifter under den bedömda leasingperioden. Leasingskulden omfattar nuvärdet av följande avgifter under bedömd leasingperiod:

- Fasta avgifter
- Variable leasingavgifter kopplade till index eller pris ("rate")
- Eventuella restvärdesgarantier som förväntas betalas

Skuldens värde ökas med räntekostnaden för respektive period och reduceras med leasingbetalningarna. Räntekostnaden beräknas som skuldens värde gånger diskonteringsräntan. Leasingskulden för koncernens lokaler med hyra som indexuppräknas beräknas på den hyra som gäller vid respektive rapportperiods slut. Vid denna tidpunkt justeras skulden med motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

Leasingavgifterna diskonteras med koncernens marginella upplåningsränta. I de fall implicit ränta lätt kan fastställas används dock den ränta, vilket är fallet för delar av koncernens leasar av fordon.

Koncernen presenterar nyttjanderättstillgångar som inte uppfyller definitionen för förvaltningsfastigheter, och leasingskulder som egna poster i rapporten över finansiell ställning. För leasingavtal som har en leasingperiod på 12 månader eller mindre eller med en

## Not 2, fortsättning

underliggande tillgång av lågt värde, understigande 50 000 kronor, redovisas inte någon nyttjanderättstillgång och leasingansvar. Leasingavgifter för dessa leasingavtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

### 2.8 Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på investerade medel.

Finansiella kostnader består av räntekostnader på lån. Låneutgifter redovisas i resultatet med tillämpning av effektivräntemetoden. Räntekostnader som är hänförliga till skulder som finansierar verksamheten inom Qliro AB redovisas som en del av koncernens kostnad för sålda varor.

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto, rörelserelaterade inom rörelseresultatet och finansiella bland finansiella poster.

Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser.

### 2.9 Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Temporära skillnader beaktas inte i koncernmässig goodwill och inte heller för skillnad som uppkommit vid första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv som vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat.

Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

Eventuellt tillkommande inkomstskatt som uppkommer vid utdelning redovisas vid samma tidpunkt som när utdelningen redovisas som en skuld.

### 2.10 Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, lånefordringar och kundfordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder samt låneskulder.

#### 2.10.1 Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över

finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Koncernen säljer i vissa fall fordringar till externa factoringbolag. I normalfallet sker en full övergång av kreditrisk, vilket innebär att i allt väsentligt alla risker och fördelar har överförts till extern part. De sålda fordringarna bokas då bort från rapporten över finansiell ställning. Mellanskillnaden mellan det redovisade värdet för den sålda fordran och det pris som betalas för fordringen av factoringbolaget redovisas i resultaträkningen.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i rapport över finansiell ställning endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på likviddagen. Likviddagen är den dag då en tillgång levereras till eller från företaget.

#### 2.10.2 Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Ett finansiellt instrument klassificeras vid första redovisningen bland annat utifrån i vilket syfte instrumentet förvärvades. Klassificeringen avgör hur det finansiella instrumentet värderas efter första redovisningstillfället såsom beskrivs nedan.

Likvida medel består av kassamedel.

#### 2.10.3 Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, det vill säga efter avdrag för osäkra fordringar.

#### 2.10.4 Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Till vilken kategori koncernens finansiella tillgångar och skulder hänförts framgår av not 20 Finansiella instrument och finansiell riskhantering. Redovisningen av finansiella intäkter och kostnader behandlas även under princip 2.8 ovan.

Not 2, fortsättning

**2.11 Materiella anläggningstillgångar**

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, konstruktion eller produktion av tillgångar som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning ingår i anskaffningsvärdet.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

**2.11.1 Avskrivningsprinciper för materiella anläggningstillgångar**

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje årsslut.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Inventarier 3–5 år

**2.12 Immateriella tillgångar**

**2.12.1 Immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod**

**2.12.1.1 Goodwill**

Goodwill värderas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Goodwill fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip 2.15).

**2.12.1.2 Varumärken**

Varumärken redovisas till anskaffningsvärde minus eventuella ackumulerade nedskrivningar. Varumärken fördelas till kassagenererande enheter och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov (se redovisningsprincip 2.15).

**2.12.2 Immateriella tillgångar med bestämd nyttjandeperiod**

**2.12.2.1 Utvecklingsutgifter**

Utgifter för utveckling för nya eller förbättrade produkter och processer redovisas som en tillgång i rapporten över finansiell ställning om processen är tekniskt och kommersiellt användbar och koncernen har tillräckliga resurser för färdigställande. Det redovisade värdet inkluderar direkta kostnader och, när det är tillämpligt, utgifter för löner och andel indirekta utgifter. Övriga utgifter redovisas i resultaträkningen som en kostnad när de uppkommer. I rapporten över finansiell ställning är aktiverade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Aktiverade utgifter avser huvudsakligen mjukvara och mjukvaruplattformar.

**2.12.2.2 Domäner**

Domäner redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip 2.15).

**2.12.2.3 Kundrelationer**

Kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip 2.15).

**2.12.3 Avskrivningsprinciper för immateriella tillgångar**

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Goodwill och varumärken med en obestämbar nyttjandeperiod prövas för nedskrivningsbehov årligen och dessutom så snart indikationer uppkommer som tyder på att tillgången ifråga har minskat i värde. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Utvecklingsutgifter 5 år

Domäner 5 år

Kundrelationer 4–5 år

**2.13 Varulager**

Varulager värderas enligt lägsta värdets princip, vilket innebär det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten minus beräknade kostnader för färdigställande och försäljning. Kostnaden för lager baseras på vägda genomsnitt och inkluderar utgifter som uppstår i samband med förvärv av varor och för att bringa varorna till dess tillstånd och plats. Reservering för inkurans inkluderas i kostnad såld vara.

**2.14 Kostnader för sålda varor avseende Qliro AB**

I koncernens resultaträkning redovisas kreditförluster, kommissionsavgifter samt avgifter för porto som är hänförliga till verksamheten inom Qliro AB som en del av kostnad för sålda varor.

**2.15 Nedskrivningar**

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas avseende nedskrivningar av andra tillgångar än finansiella tillgångar vilka redovisas enligt IFRS 9.

**2.15.1 Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar**

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). För goodwill, varumärken och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

## Not 2, fortsättning

### 2.15.2 Nedskrivning av finansiella tillgångar

I enlighet med IFRS 9 ska reserveringar för kreditförluster göras direkt i samband med utlåningen istället för som tidigare vid indikation på ökad risk i en kredit. Det medför att reserveringarna för kreditförluster tidigare lägs och ökar, men det påverkar vare sig kassaflöde eller underliggande kreditrisk.

Reserven för kreditförluster för Qliro AB värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall med hänsyn tagen till all rimlig och verifierbar information som är tillgänglig på rapporteringsdagen utan orimlig kostnad eller ansträngning. Kreditförlustreserveringarna värderas utifrån om det inträffat en betydande ökning av kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för ett instrument.

- Steg 1 omfattar finansiella instrument där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället och de motparter som omfattas av Qliros policy för låg kreditrisk vid rapporteringstillfället.
- Steg 2 omfattar finansiella instrument där en betydande ökning av kreditrisk inträffat sedan första redovisningstillfället men där det vid rapporteringstillfället saknas objektiva belägg för att fordran är osäker.
- Steg 3 omfattar finansiella instrument för vilka objektiva belägg har identifierats för att fordran är osäker.

För finansiella instrument som hänförs till steg 1 motsvarar reserveringen den kreditförlust som förväntas inträffa inom 12 månader och för finansiella instrument i steg 2 där en betydande ökning av kreditrisken har identifierats samt osäkra fordringar i steg 3 motsvarar reserveringen de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid representerar förluster från alla fallissemangshändelser som är möjliga under det finansiella instrumentets återstående löptid. De förväntade kreditförlusterna som förväntas inträffa inom 12 månader representerar den del av de förväntade kreditförlusterna för det finansiella instrumentets återstående löptid som beror av fallissemangshändelser inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

### 2.15.3 Presentation av kreditförluster

För finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde presenteras reserveringar för kreditförluster i balansräkningen som en minskning av redovisat bruttovärde för tillgången, för att erhålla redovisat nettovärde.

I resultaträkningen presenteras förändringar i reserveringar för kreditförluster och bortskrivningar som kreditförluster. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster.

### 2.15.4 Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

Nedskrivningar av lånefordringar och kundfordringar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde återförs om de tidigare skälen till nedskrivningar inte längre föreligger och att full betalning från kunden förväntas erhållas.

### 2.16 Utbetalning av kapital till ägarna

#### 2.16.1 Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

#### 2.16.2 Återköp av egna aktier

Förvärv av egna aktier redovisas som en avdragspost från eget kapital. Likvid från avyttring av sådana eget kapital-instrument redovisas som en ökning av eget kapital. Eventuella transaktionskostnader redovisas direkt i eget kapital.

#### 2.17 Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier. Under rapporterade perioder har moderbolaget haft ett slags instrument som kan ge en potentiell utspädning i framtiden, c-aktier i eget förvar hänförliga till koncernens incitamentsprogram. Dessa har inte inkluderats i beräkningen av resultat per aktie eftersom de inte gav någon utspädningseffekt, vare sig 2019 eller 2018.

### 2.18 Ersättningar till anställda

#### 2.18.1 Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar när koncernen har en gällande rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

#### 2.18.2 Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställda som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

#### 2.18.3 Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas endast om företaget är bevisligen förpliktligt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell detaljerad plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten. När ersättningar lämnas som ett erbjudande för att uppmuntra frivillig avgång, redovisas en kostnad om det är sannolikt att erbjudandet kommer att accepteras och antalet anställda som kommer att acceptera erbjudandet tillförlitligt kan uppskattas.

#### 2.18.4 Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har långsiktiga prestationsaktieprogram som riktar sig till vissa anställda, bestående av aktierätter. Verkligt värde på programmen beräknas vid tilldelningstidpunkten. Det verkliga värdet inkluderar sociala kostnader och fördelas över intjänandeperioden,

Not 2, fortsättning

som baseras på koncernens bedömning av hur många aktierätter som kommer att lösas in. Kostnaden för verkligt värde rapporteras i resultaträkningen som personalkostnad och med motsvarande ökning i eget kapital. Verkligt värde omvärderas varje månad för beräkningen av sociala kostnader och justeras i efterföljande perioder för att till slut återspegla hur många aktierätter som kommer att lösas in. Se vidare not 24.

Koncernen har även syntetiska köptionsprogram som riktar sig till de anställda i dotterbolaget Qliro AB. Programmen gav de anställda rätt att från moderbolaget (Qliro Group AB) förvärva de syntetiska köptionsprogrammen till marknadspris. Marknadsvärdet på optionerna beräknades av ett oberoende värderingsinstitut, med tillämpning av en standardmodell för värdering av optioner (Black-Scholes). Värdeutvecklingen på optionerna är kopplad till den långsiktiga värdeutvecklingen i Qliro AB. Deltagare i de syntetiska köptionsprogrammen kan utnyttja sina optioner tre år efter att optionerna utfärdades eller i det fall Qliro Group avyttrar Qliro AB. En (1) syntetisk köption ger innehavaren rätt att från Qliro Group få ett belopp som ska beräknas baserat på värdeutvecklingen i Qliro AB, förutsatt att det fastställda värdet på Qliro AB vid utnyttjandet av optionen är minst 152-171 procent av det fastställda värdet på Qliro AB vid tillfället för optionens utfärdande (lösenpriset). Betalning till deltagarna av detta belopp kommer, i enlighet med villkoren för de syntetiska köptionsprogrammen, i regel, ske genom att moderbolaget Qliro Group AB överläter egna stamaktier till deltagarna. Eftersom programmet riktar sig till de anställda samt att betalning sker med aktier i moderbolaget redovisas detta som en aktierelaterad ersättning. Inbetalningen från de anställda redovisas som en ökning av eget kapital.

**2.19 Avsättningar**

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder osäkerhet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av det som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen. Där effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

**2.20 Avvecklad verksamhet**

En avvecklad verksamhet är en del av ett företags verksamhet som representerar en självständig rörelsegren eller en väsentlig verksamhet inom ett geografiskt område eller är ett dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidare säljas. Klassificering som en avvecklad verksamhet sker vid avyttring eller vid en tidigare tidpunkt då verksamheten uppfyller kriterierna för att klassificeras som innehav för försäljning.

Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet redovisas på en egen rad i rapporten över resultat och övrigt totalresultat [rapport över resultat]. När en verksamhet klassificeras som avvecklad ändras utformningen av jämförelseårs rapport över resultat och övrigt totalresultat [rapport över resultat] så att den redovisas som om den avvecklade verksamheten hade avvecklats vid ingången av jämförelseåret. Utformningen av rapporten över finansiell ställning för innevarande och föregående år ändras inte på motsvarande sätt.

**2.21 Eventualförpliktelser**

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

**2.22 Moderbolagets redovisningsprinciper**

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

**2.22.1 Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper**

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

**2.22.1.1 Ändrade redovisningsprinciper**

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2019 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen.

**2.22.1.2 Klassificering och uppställningsformer**

Moderbolaget använder benämningarna balansräkning respektive kassaflödesanalys för de rapporter som i koncernen har titlarna rapport över finansiell ställning respektive rapport över kassaflöden. Resultaträkning och balansräkning är för moderbolaget uppställda enligt årsredovisningslagens scheman, medan rapporten över totalresultat, rapporten över förändringar i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderbolagets resultat- och balansräkningar utgörs främst av redovisning av finansiella intäkter och kostnader, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

**2.22.1.3 Dotterbolag**

Andelar i dotterbolag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Detta innebär att transaktionsutgifter inkluderas i det redovisade värdet för innehav i dotterföretag. I koncernredovisningen redovisas transaktionsutgifter hänförliga till dotterbolag direkt i årets resultat när dessa uppkommer.

Villkorade köpeskillningar värderas utifrån sannolikheten av att köpeskillingen kommer att utgå. Eventuella förändringar av avsättningen läggs på/reducerar anskaffningsvärdet. I koncernredovisningen redovisas villkorade köpeskillningar till verkligt värde med värdeförändringar över resultatet.

**2.22.1.4 Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer**

Moderbolaget redovisar erhållna och lämnade koncernbidrag i enlighet med RFR 2 som bokslutsdisposition. Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån det inte föreligger något nedskrivningsbehov.



## Not 3 Uppskattningar och bedömningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att styrelsen och företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Uppskattningarna och antagandena är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Resultatet av dessa uppskattningar och antaganden används sedan för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder. Utvecklingen, val av och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar granskas av Qliro Groups Revisionsutskott.

### Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Not 10 innehåller information om antaganden och riskfaktorer gällande nedskrivningsprövning i goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod. I not 18 finns en beskrivning av gjorda avsättningar.

### Goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämd nyttjandeperiod nedskrivningsprövas årligen eller när indikationer visar på behov av nedskrivning. Nedskrivningsprövningen fordrar att företagsledningen fastställer verkligt värde för kassagenererande enheter på basis av prognosticerade kassaflöden och interna affärsplaner och prognoser. För ytterligare information, se not 10 Immateriella tillgångar.

### Uppskjuten skattefordran

Koncernens uppskjutna skattefordran är baserad på underskottsavdrag i den svenska verksamheten. Ledningen har gjort antaganden och bedömningar om verksamhetens framtida intjäningsförmåga och utifrån detta bedöms möjligheterna till framtida utnyttjande av dessa underskottsavdrag.

### Inkuransbedömning lager

Lagret granskas varje månadsbokslut för att bestämma eventuell nedskrivningsbehov. En nedskrivning redovisas i kostnad såld vara till det belopp som, efter noggrann utvärdering, lagret bedöms vara inkurant. Om verklig inkurans skiljer sig från beräkningarna eller om företagsledningen gör framtida justeringar av gjorda antaganden, kan förändringar i värderingen komma att påverka resultatet för perioden liksom den finansiella ställningen.

### Bedömning av returgrad

Vid varje månadsbokslut bedöms reserveringsbehovet kopplat till framtida retur. Bedömningen görs baserat på historiskt utfall och faktisk försäljning. Reserveringsbehovet redovisas som en minskning av nettoomsättningen med motsvarande justering av kostnad såld vara.

### Nedskrivningsprövning av utlåning till allmänheten

Utöver individuell prövning av nedskrivningsbehov för fordringar av betydande värde görs en samlad prövning av nedskrivningsbehovet för grupper av fordringar som inte bedömts vara osäkra individuellt. Syftet med gruppvisa reserveringar för kreditförluster är att ta hänsyn till värdeminskningen till följd av inträffade förlusthändelser i den betalande kreditportföljen. Qliro AB's modell för gruppvisa reserveringar har en modell som utgångspunkt för bedömning av hur stor reservering som behöver göras för de delar av Bolagets kreditportfölj som inte omfattas av individuell värdering. Den gruppvisa prövningen av nedskrivningsbehovet baseras på scoringförändringar för kunder i kreditportföljen. Gruppvis prövning av nedskrivningsbehovet görs kvartalsvis. Prövningen görs både individuellt och gruppvis för att säkerställa att samtliga kreditförluster fram till och med balansdag redovisas.

### Avsättningar och eventalförpliktelser

Skulder redovisas när det finns en befintlig förpliktelse till följd av en inträffad händelse, när det är sannolikt att ett utflöde av ekonomiska fördelar kommer att inträffa och en tillförlitlig bedömning av beloppet kan göras. I dessa fall görs en beräkning av avsättningen och redovisas i rapport över finansiell ställning. En eventalförpliktelse redovisas i not när en möjlig förpliktelse har uppkommit, men vars förekomst endast kan bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser utanför koncernens kontroll, eller när det inte är möjligt att beräkna beloppet. Realisering av eventalförpliktelser som inte redovisas eller inte upptagits i årsredovisning kan ha en väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning.

Koncernen granskar regelbundet väsentliga utestående tvister för att avgöra behovet av avsättningar. Bland de faktorer som beaktas vid en sådan bedömning återfinns bland annat typ av rättstvist eller stämning, storleken på eventuella skadestånd, utvecklingen av tvisten, uppfattningar hos juridiska och andra rådgivare, erfarenhet från liknande fall och beslut fattade av koncernledningen angående koncernens agerande avseende dessa tvister. Gjorda uppskattningar behöver dock inte nödvändigtvis reflektera utgången av avgjorda rättstvister och skillnader mellan utfall och uppskattning kan väsentligt påverka företagets finansiella ställning och ha en ofördelaktig inverkan på rörelseresultat och likviditet. För ytterligare information, se not 18 Avsättningar.

## Not 4 Segmentsrapportering

Qliro Groups dotterbolag kallas i den finansiella rapporteringen för segment. Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådrar sig kostnader och för vilka det finns fristående finansiell information tillgänglig. Ett rörelsesegments resultat följs vidare upp av företagets högste verkställande beslutsfattare för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. CDON och Nelly utgör e-handelsverksamheten. Qliro AB utgör verksamheten för finansiella tjänster. Koncernens verksamhet är indelad i tre segment.

- CDON Marketplace är den ledande nordiska marknadsplatsen

på nätet med ett brett sortiment med allt från hemelektronik till sport & fritid, möbler samt leksaker

- Nelly är ett digitalt modehus som erbjuder kläder och accessoarer till kvinnor via Nelly.com och till män via NLY MAN
- Qliro AB erbjuder finansiella tjänster till handlare för att driva digital försäljning och till konsumenter som del- och avbetalning, personlån och sparkonton

### Koncerngemensamt

Under 2019 har moderbolaget försett koncernens segment med vissa tjänster, till självkostnadspris. Qliro Group Services AB har försett vissa av koncernens segment med bemanningstjänster. Prisättning av dessa tjänster har skett till marknadsmässiga villkor.

Koncernen (Mkr)	2019					Koncernen totalt
	CDON	Nelly	Qliro	Koncern-gemensamt	Justering <sup>1)</sup>	
Extern nettoomsättning	1 111,7	1 456,0	369,3	-	1,7	2 938,6
Intern nettoomsättning	0,0	-	5,4	-	-5,4	0,0
Kostnad för sålda varor						-2 135,2
Försäljnings- och administrationskostnader, exklusive av- och nedskrivningar						-745,3
Övriga rörelseintäkter						16,0
Övriga rörelsekostnader						-39,4
EBITDA	19,8	29,0	39,5	-55,9	2,2	34,7
Av- och nedskrivningar	-21,1	-34,2	-69,2	-2,9		-127,3
Rörelseresultat	-1,3	-5,2	-29,6	-58,8	2,2	-92,7
Finansiella intäkter	0,3	0,2	-	0,9	-0,9	0,4
Finansiella kostnader	-1,4	-3,2	-0,4	-8,7	0,4	-13,2
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2,4</b>	<b>-8,1</b>	<b>-30,0</b>	<b>-66,7</b>	<b>1,7</b>	<b>-105,5</b>

Koncernen (Mkr)	2018					Koncernen totalt
	CDON	Nelly	Qliro	Koncern-gemensamt	Justering <sup>1)</sup>	
Extern nettoomsättning	1 560,2	1 391,0	307,6	0,2	-1,4	3 257,7
Intern nettoomsättning	-	-	5,3	1,6	-6,9	0,0
Kostnad för sålda varor						-2 475,2
Försäljnings- och administrationskostnader, exklusive av- och nedskrivningar						-764,3
Övriga rörelseintäkter						3,3
Övriga rörelsekostnader						-2,6
EBITDA	-18,7	56,8	22,7	-40,5	-1,4	19,0
Av- och nedskrivningar	-11,7	-20,6	-38,1	-0,7		-71,2
Rörelseresultat	-30,4	36,2	-15,4	-41,2	-1,4	-52,2
Finansiella intäkter	0,0	0,2	-	5,5	-5,0	0,7
Finansiella kostnader	-17,8	1,2	-1,2	-20,3	5,0	-33,1
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-48,2</b>	<b>37,6</b>	<b>-16,6</b>	<b>-56,0</b>	<b>-1,4</b>	<b>-84,5</b>

<sup>1)</sup> Koncernmässig justering mellan Qliro AB och interna klienter, hänförliga till skillnader i när kostnader/intäkter redovisas samt justeringskolumn avseende elimineringar mellan interna bolag.

Tabellerna ovan visar kvarvarande verksamhet.

## Not 4, fortsättning

Qliro Group driver CDON, Nelly och Qliro AB som tre helt självständiga bolag. Dotterbolagen har separata styrelser med representanter från moderbolagets styrelse och ledning samt externa styrelseledmöter i Qliro AB och Nelly. Detta innebär att dotterbolagen drivs oberoende av varandra. Qliro Group har som ett resultat av detta valt att frångå segmentsrapporteringen i två delar, E-handel respektive Finansiella tjänster.

Ingen enskild kund står för mer än 10 % av koncernens omsättning.

Koncernens segment verkar huvudsakligen i Norden. Nettoomsättning och anläggningstillgångar redovisas nedan per geografiskt område. Försäljningen redovisas i de länder där försäljningen gjorts, det vill säga i det land där mottagande konsument befinner sig.

Geografisk fördelning (Mkr)	Nettoomsättning		Anläggningstillgångar	
	2019	2018	2019	2018
Sverige	1 627,9	1 805,7	529,2	435,6
Övriga Norden	1 161,3	1 291,6	25,2	24,3
Resten av världen	149,5	160,4	-	0,0
<b>Totalt</b>	<b>2 938,6</b>	<b>3 257,7</b>	<b>554,5</b>	<b>459,9</b>

Omsättning per typ av intäkt (Mkr)	2019	2018
Produkter	2 370,6	2 780,6
Tjänster	568,0	477,1
<b>Totalt nettoomsättning</b>	<b>2 938,6</b>	<b>3 257,7</b>

## Not 5 Avvecklade verksamheter

## Avveckling av verksamheter 2019:

Det genomfördes ingen avveckling av verksamheter under året.

## Avveckling av verksamheter 2018:

Qliro Group (publ) tillkännagav den 21 november 2017 att de ingått avtal om att sälja dotterbolaget Health and Sports Nutrition HSNG AB ("HSNG").

Den 30 januari 2018 slutförde Qliro Group AB (publ) försäljningen av dotterbolaget HSNG till Orkla.HSNG värderades i försäljningen till 360 miljoner kronor på kassa- och skuldfri basis med ett normaliserat rörelseresultat. HSNG var ett självständigt dotterbolag inom Qliro Group-koncernen.

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Intäkter	-	70,4
Kostnader	-	-69,4
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>
Skatt	-	-0,3
<b>Resultat efter skatt men före realisationsresultat vid avyttring av den avvecklade verksamheten</b>	<b>-</b>	<b>0,7</b>
Resultat efter försäljning av aktier inkl. avyttringskostnader	-	137,9
<b>Resultat från avvecklad verksamhet efter skatt</b>	<b>-</b>	<b>138,6</b>
<b>Resultat per aktie från avvecklade verksamheter</b>		
före utspädning (kr)	-	0,93
efter utspädning (kr)	-	0,92

## Nettokassaflöden från avvecklad verksamhet

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Kassaflöde till/från den löpande verksamheten	-	13,9
Kassaflöde till/från investeringsverksamheten	-	-0,6
Kassaflöde till/från finansieringsverksamheten	-	-
<b>Nettokassaflöde från den avvecklade verksamheten</b>	<b>-</b>	<b>13,3</b>

## Effekten på enskilda tillgångar och skulder i koncernen av avyttringen

Koncernen (Mkr)	2019	2018
Immateriella anläggningstillgångar	-	-212,8
Materiella anläggningstillgångar	-	-3,0
Finansiella anläggningstillgångar	-	-
Varulager	-	-96,1
Kundfordringar och övriga fordringar	-	-50,8
Likvida medel	-	-14,7
Uppskjuten skatteskuld	-	10,8
Leverantörsskulder och övriga skulder	-	139,3
<b>Avyttrade tillgångar och skulder, netto</b>	<b>-</b>	<b>-227,4</b>
Erhållen köpeskilling <sup>1)</sup>	-	387,2
Upplupen köpeskilling <sup>1)</sup>	-	-
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-	-14,7
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>-</b>	<b>372,5</b>

## Erhållen och upplupen köpeskilling

<sup>1)</sup> Det finns ingen erhållen och upplupen köpeskilling för året. Erhållen köpeskilling för 2018 inkluderar köpeskilling avseenden försäljningen av Health and Sports Nutrition HSNG AB (HSNG) och Lekmer AB.

## Uppskjuten köpeskilling

Det finns ingen uppskjuten köpeskilling för året. Köpeskillingen för 2018 uppgick till 35,2 miljoner kronor exkl. ränta. 10,2 miljoner kronor erlades den 29 december 2017 kontant. Resterande del om 25 miljoner kronor erlades den 30 april 2018.

## Not 6 Tillgångar som innehas för försäljning

## Tillgångar som innehas för försäljning 2019

Per 31 december 2019 innehas inga tillgångar för försäljning.

## Tillgångar som innehas för försäljning 2018

Per 31 december 2018 innehas inga tillgångar för försäljning.

## Not 7 Övriga rörelseintäkter och kostnader

(Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Övriga rörelseintäkter</b>				
Vinst vid försäljning av verksamheter	-	-	-	-
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-	2,7	-	-
Övriga rörelseintäkter	16,0	0,6	7,1	0,0
<b>Totalt</b>	<b>16,0</b>	<b>3,3</b>	<b>7,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Övriga rörelsekostnader</b>				
Förlust vid försäljning av andelar i dotterbolag		-		-
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar		-1,0		-
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-1,1	-1,2	-0,1	-
Omvärdering avseende villkorad köpeskilling Lekmer AB		-		-
Övriga rörelsekostnader	-38,3	-0,4	-1,2	-
<b>Totalt</b>	<b>-39,4</b>	<b>-2,6</b>	<b>-1,3</b>	<b>-</b>
<b>Totala övriga rörelseintäkter och kostnader</b>	<b>-23,4</b>	<b>0,8</b>	<b>5,8</b>	<b>0,0</b>

## Not 8 Finansiella poster

(Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	100,0
Vinst vid försäljning av andelar i dotterbolag	-	-	-	138,7
Nedskrivning av andelar i dotterbolag	-	-	-	-1,0
<b>Resultat från andelar i dotterbolag</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>237,7</b>
<b>Ränteintäkter:</b>				
- Dotterbolag Qliro Group	-	-	0,7	0,6
- Ränteintäkter övriga	0,2	0,1	-	0,6
Netto valutakursdifferenser	0,1	-	-	-
Övrigt	-	0,6	-	-
<b>Finansiella intäkter</b>	<b>0,4</b>	<b>0,7</b>	<b>0,7</b>	<b>238,8</b>
<b>Räntekostnader:</b>				
- Dotterbolag Qliro Group	-	-	-0,2	0,0
- Räntekostnader Obligationslån	-8,0	-12,1	-8,0	-
- Räntekostnader leasing	-2,4	-	-0,2	-
- Räntekostnader övriga	-0,4	-16,8	0,0	-0,3
Netto valutakursdifferenser	-2,1	-3,0	0,0	-3,5
Övrigt	-0,4	-1,1	-	-12,2
<b>Finansiella kostnader</b>	<b>-13,2</b>	<b>-33,0</b>	<b>-8,4</b>	<b>-16,0</b>
<b>Netto finansiella poster</b>	<b>-12,9</b>	<b>-32,3</b>	<b>-7,7</b>	<b>222,8</b>

## Not 9 Skatter

Fördelning av skattekostnader (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Aktuell skattekostnad</b>				
Årets skattekostnad	-	-0,9	-	-
Justering av skatt hänförlig till tidigare år <sup>1)</sup>	2,8	-57,4	-	-
<b>Totalt</b>	<b>2,8</b>	<b>-58,2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Uppskjuten skatt</b>				
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-0,2	-	-	-
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	7,8	6,7	-	3,3
Uppskjuten skatt vid omprövning/omvärdering av redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar	-15,0	-	-15,0	-
<b>Totalt</b>	<b>-7,4</b>	<b>6,7</b>	<b>-15,0</b>	<b>3,3</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad i koncernen</b>	<b>-4,7</b>	<b>-51,5</b>	<b>-15,0</b>	<b>3,3</b>

<sup>1)</sup> I januari 2016 meddelade Qliro Group att skatteförvaltningen i Finland belustat att efterbeskatta CDON Alandia (ett åländskt bolag inom Qliro Group) för skatteåret 2012. CDON Alandia överklagade beslutet till Helsingfors förvaltningsdomstol som den 18 maj 2018 meddelade att den till stor del avslagit CDON Alandias yrkanden. Som en konsekvens av detta redovisades en skattekostnad om 57 miljoner kronor och en räntekostnad om 13 miljoner kronor under andra kvartalet 2018. Beloppet är sen tidigare inbetalt. CDON Alandia har sökt prövningstillstånd i finska Högsta förvaltningsdomstolen.

Avstämning av skattekostnad (Mkr)	Koncernen				Moderbolaget			
	2019	%	2018	%	2019	%	2018	%
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-105,5</b>		<b>-84,5</b>		<b>-66,6</b>		<b>217,0</b>	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,6	-21,4	18,6	-22,0	14,3	-21,4	-47,7	-22,0
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterbolag	0,0	0,0	-0,7	0,8	-	-	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0	52,3	-61,9	-	-	52,3	24,1
Ej avdragsgilla kostnader	0,7	-0,7	-45,8	54,1	0,0	0,0	-0,2	-0,1
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-7,5	8,9	-	-	-	-
Förluster där uppskjuten skatt inte redovisas	-29,6	28,0	-	-	-29,2	43,9	-	-
Effekter av förändringar i skattesats	-1,3	1,2	-11,1	13,1	-	-	-1,0	-0,5
Skatt hänförlig till tidigare år	2,8	-2,6	-57,4	67,9	-	-	-	-
<b>Effektiv skatt/skattesats</b>	<b>-4,7</b>	<b>4,6</b>	<b>-51,5</b>	<b>60,9</b>	<b>-15,0</b>	<b>22,5</b>	<b>3,3</b>	<b>1,5</b>

Redovisade uppskjutna skattefordringar och -skulder (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	31 december 2019	31 december 2018	31 december 2019	31 december 2018
<b>Uppskjuten skattefordran</b>				
Underskottsavdrag	105,8	113,1	94,7	109,6
Övrigt	5,2	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>111,0</b>	<b>113,1</b>	<b>94,7</b>	<b>109,6</b>
<b>Uppskjuten skatteskuld</b>				
Övrigt	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Uppskjuten skatt, netto</b>	<b>111,0</b>	<b>113,1</b>	<b>94,7</b>	<b>109,6</b>

## Noter

### Not 9, fortsättning

Förändringen i temporära skillnader netto redovisas nedan:

Koncernen (Mkr)	2019						Utgående balans 31 december
	Ingående balans 1 januari	Uppskjutna skatteintäkter	Uppskjutna skattekostnader	Avyttring av dotterbolag	Redovisat i eget kapital	Övrigt	
<i>Temporära skillnader:</i>							
Underskottsavdrag	113,1	7,7	-15,0				105,8
Övrigt	-	5,1				0,2	5,2
<b>Totalt</b>	<b>113,1</b>	<b>12,8</b>	<b>-15,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>	<b>111,0</b>

Koncernen (Mkr)	2018						Utgående balans 31 december
	Ingående balans 1 januari	Uppskjutna skatteintäkter	Uppskjutna skattekostnader	Avyttring av dotterbolag	Redovisat i eget kapital	Övrigt	
<i>Temporära skillnader:</i>							
Underskottsavdrag	106,3	6,7					113,1
Immateriella rättigheter	-						-
Övrigt	0,7					-0,7	0,0
<b>Totalt</b>	<b>107,0</b>	<b>6,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,7</b>	<b>113,1</b>

Moderbolaget (Mkr)	2019					Utgående balans 31 december
	Ingående balans 1 januari	Uppskjutna skatteintäkter	Uppskjutna skattekostnader	Redovisat i eget kapital	Övrigt	
<i>Temporära skillnader:</i>						
Underskottsavdrag	109,6	-	-15,0	-	-	94,7
<b>Totalt</b>	<b>109,6</b>	<b>-</b>	<b>-15,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>94,7</b>

Moderbolaget (Mkr)	2018					Utgående balans 31 december
	Ingående balans 1 januari	Uppskjutna skatteintäkter	Uppskjutna skattekostnader	Redovisat i eget kapital	Övrigt	
<i>Temporära skillnader:</i>						
Underskottsavdrag	106,3	3,3	-	-	-	109,6
<b>Totalt</b>	<b>106,3</b>	<b>3,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>109,6</b>

Koncernen har redovisade underskottsavdrag utan förfallodag om 536,8 (536,8) Mkr per den 31 december 2019. Koncernen har för året valt att inte ackumulera ytterligare underskott på redovisade förluster om 32,9 Mkr. Redovisningen 2019 inkluderar skattevärdet av en uppskjuten skattefordran i alla länder där det bedöms sannolikt att underskottsavdragen kommer att kunna användas mot skattepliktiga överskott.

## Not 10 Immateriella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Utvecklingsutgifter och pågående projekt (Mkr)				
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>453,5</b>	<b>375,6</b>	-	<b>0,1</b>
Investeringar	120,8	79,9	-	-
Nedskrivningar		-1,0	-	-0,1
Avyttring av verksamheter		-	-	-
Försäljningar / utrangeringar	-10,0	-	-	-
Omräkningsdifferens		-0,9	-	-
Avgår: Tillgångar som innehas för försäljning		-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>564,3</b>	<b>453,5</b>	-	<b>0,0</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-221,7</b>	<b>-161,8</b>	-	<b>0,0</b>
Avskrivningar	-84,2	-59,9	-	-
Nedskrivningar	-	-	-	-
Avyttring av verksamheter	-	-	-	-
Försäljningar / utrangeringar	10,0	-	-	-
Omräkningsdifferens	0,0	-	-	-
Avgår: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-295,9</b>	<b>-221,7</b>	-	<b>0,0</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>268,5</b>	<b>231,8</b>	-	<b>0,0</b>

Posten balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten består dels av pågående projekt som inte tagits i bruk men även färdigställda immateriella anläggningstillgångar. Kostnaderna är främst hänförliga till koncernens webbplats samt produktutvecklingskostnader för dotterbolaget Qliro AB.

Avskrivningskostnader hänförliga till färdigställda immateriella anläggningstillgångar om 84,2 Mkr (59,9) ingår i koncernens försäljnings- och administrationskostnader.

Både interna och externa utgifter har aktiverats. Inga låneutgifter har aktiverats.

Pågående projekt är inte föremål för avskrivning.

	Koncernen	
	2019	2018
Domäner (Mkr)		
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5,0</b>	<b>5,0</b>
Investeringar	0,2	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3,6</b>	<b>-3,2</b>
Årets avskrivningar	-0,4	-0,4
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,6</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>1,1</b>	<b>1,4</b>

Posten avser kostnader för att registrera och upprätta bolagets internetdomäner. Avskrivningskostnaderna om 0,4 Mkr (0,4) ingår i koncernens försäljnings- och administrationskostnader.

	Koncernen	
	2019	2018
Goodwill (Mkr)		
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>64,0</b>	<b>63,0</b>
Valutakursdifferenser	0,4	1,0
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>64,4</b>	<b>64,0</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>64,4</b>	<b>64,0</b>

Posten avser goodwill vid förvärv av CDON AB och Nelly NLY AB. Inga förvärv eller avyttringar har skett under året.

## Not 10, fortsättning

**Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill**

Följande kassagenererande enheter, vilka sammanfaller med koncernens dotterbolag och underkoncerner, redovisar betydande goodwillvärden i förhållande till koncernens totala redovisade goodwillvärden:

(Mkr)	2019	2018
CDON-koncernen	24,7	24,3
NLY-koncernen	39,7	39,7
<b>Totalt</b>	<b>64,4</b>	<b>64,0</b>

**Test av nedskrivningsbehov**

Nedskrivningsbehovet för goodwill för kassagenererande enheter baseras på återvinningsvärdet (nyttjandevärdet), beräknat genom en diskonterad kassaflödesmodell. Kassaflödet prognostiseras över en femårsperiod och baseras på senast antagna budgetar och prognoser, vilka baseras på faktiska historiska utfall i rörelsen. De enskilt viktigaste variablerna i samband med upprättandet av nedskrivningstesterna är nettoomsättning och rörelsemarginal. Prognostiserad nettoomsättning är summan av den bedömda utvecklingen inom respektive produktsegment och prognostiserad rörelsemarginal är ett genomsnitt av produktmixen. De kassaflöden som beräknats för respektive enhet efter de första fem åren har baserats på en årlig tillväxt på 2,0 (2,0) %.

Kassaflödet diskonteras för varje enhet med hjälp av en ändamålsenlig diskonteringsränta, med hänsyn till kapitalkostnad och risk. De beräknade kassaflödena har nuvärdesberäknats med en diskonteringsränta på 10,5 % (9,4) efter skatt. Verksamhetens art och marknad, och därmed risk, för samtliga enheter har bedömts vara så lika att samma diskonteringsränta används för samtliga enheter. Diskonteringsräntan före skatt uppgår till 10,5 %.

De nedskrivningsprövningar som genomförts visar inte på något behov av nedskrivning. Nedskrivningsprövningarna har generellt en marginal som innebär att rimliga förändringar av enskilda parametrar inte medför att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde. Emellertid är prognostiserade kassaflöden osäkra och kan också påverkas av faktorer utanför företagets kontroll. Även om den uppskattade tillväxttakten som tillämpats efter den prognostiserade 5 års perioden hade varit 1 % lägre skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Även om den uppskattade diskonteringsräntan som tillämpats för diskonterade kassaflöden hade varit 1% högre skulle inget nedskrivningsbehov av goodwill föreligga. Företaget bedömer inte heller att rimliga förändringar i övriga viktiga antaganden skulle medföra att återvinningsvärdet sjunker under bokfört värde.

**Not 11 Materiella anläggningstillgångar**

Förbättringsutgifter på annans fastighet (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>4,2</b>	<b>3,9</b>
Investeringar	0,5	-
Omklassificeringar	-	0,2
Avyttringar	-3,6	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>1,1</b>	<b>4,2</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-3,8</b>	<b>-3,4</b>
Årets avskrivningar	-0,3	-0,4
Avyttringar	3,6	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-0,5</b>	<b>-3,8</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>0,5</b>	<b>0,4</b>

Posten avser materiella investeringar för att utöka lagerutrymmet i Falkenberg.

Både interna och externa utgifter har aktiverats. Inga låneutgifter har aktiverats.

Avskrivningskostnader om 0,3 Mkr (0,4) ingår i koncernens försäljnings- och administrationskostnader.



## Not 11, fortsättning

Inventarier (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>71,5</b>	<b>60,1</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>
Investeringar	15,5	9,6	-	-
Omklassificeringar	2,7	1,9	-	-
Försäljningar / utrangeringar	-8,0	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>81,7</b>	<b>71,5</b>	<b>4,4</b>	<b>4,4</b>
<b>Ingående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-48,1</b>	<b>-37,7</b>	<b>-3,6</b>	<b>-2,9</b>
Årets avskrivningar	-14,0	-10,4	-0,4	-0,7
Försäljningar / utrangeringar	8,0	-	-	-
<b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>	<b>-54,1</b>	<b>-48,1</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,6</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>27,6</b>	<b>23,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,8</b>

Avskrivningskostnader om 14,0 Mkr (10,4) ingår i koncernens försäljnings- och administrationskostnader. Avskrivningskostnaderna om 0,4 Mkr (0,7) ingår i moderbolagets försäljnings- och administrationskostnader.

Pågående nyanläggningar (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0,8</b>	<b>0,6</b>
Investeringar	1,9	1,4
Omklassificeringar	-2,7	-1,2
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>
<b>Redovisade värden</b>	<b>0,0</b>	<b>0,8</b>

Posten avser utgifter för materiella investeringar under tiden fram till drifttagning. Både interna och externa utgifter har aktiverats. Inga låneutgifter har aktiverats.

## Not 12 Andelar i koncernföretag

Aktier i dotterbolag (moderbolaget) (Mkr)	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Aktiekapital (%)	Rösträttsandelar (%)	Redovisat värde 2019-12-31	Redovisat värde 2018-12-31
CDON AB	556406-1702	Malmö	1 000	100,0	100,0	252,8	252,8
Nelly NLY AB	556653-8822	Borås	172 100	100,0	100,0	231,1	231,1
Qliro AB	556962-2441	Stockholm	50 050 000	100,0	100,0	583,7	445,7
Qliro Group Services AB	559018-1185	Stockholm	50 000	100,0	100,0	0,4	0,4
Qliro Group Shared Services AB	556774-1300	Stockholm	1 000	100,0	100,0	1,0	-
<b>Totalt</b>						<b>1 068,9</b>	<b>929,9</b>

## Noter

### Not 12, fortsättning

Aktier i dotterbolag (koncernen)	Organisationsnummer	Säte	Antal aktier	Aktiekapital (%)	Rösträtsandelar (%)
<b>CDON AB</b>	556406-1702	Malmö	1 000	100,0	100,0
CDON Alandia Ab	2143083-5	Finland	100	100,0	100,0
<b>Nelly NLY AB</b>	556653-8822	Borås	172 100	100,0	100,0
NLY Norge AS	896 508 202	Norge	100	100,0	100,0
NLY Logistics AB	556904-0834	Borås	50 000	100,0	100,0
<b>Qliro AB</b>	556962-2441	Stockholm	50 050 000	100,0	100,0
<b>Qliro Group Services AB</b>	559018-1185	Stockholm	50 000	100,0	100,0
<b>Qliro Group Shared Services AB</b>	556774-1300	Stockholm	1 000	100,0	100,0

Aktier och andelar i dotterbolag, (Mkr)	Moderbolaget	
	2019	2018
<b>Ingående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>972,7</b>	<b>839,4</b>
Aktieägartillskott	139,0	359,9
Avyttringar <sup>1)</sup>	-	-226,6
<b>Utgående balans den 31 december</b>	<b>1 111,7</b>	<b>972,7</b>
<b>Ingående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-42,8</b>	<b>-41,8</b>
Under året gjorda nedskrivningar	-	-1,0
<b>Utgående balans den 31 december</b>	<b>-42,8</b>	<b>-42,8</b>
<b>Redovisat värde den 31 december</b>	<b>1 068,9</b>	<b>929,9</b>

<sup>1)</sup> Ingen avyttring har skett under året. Köpeskillingen inklusive ränta under 2018 hänförlig till försäljning av dotterbolaget Health and Sports Nutrition HSN AB ("HSNG") till Orkla uppgick till 368,0 miljoner kronor.

## Not 13 Kundfordringar

Kreditexponering (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
Kundfordringar ej förfallna eller nedskrivna	29,7	36,2
Kundfordringar förfallna men ej nedskrivna	48,8	18,7
Kundfordringar nedskrivna	1,7	1,6
Reserv för osäkra kundfordringar	-1,7	-1,6
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>78,4</b>	<b>54,9</b>

Utlåning till allmänheten inkluderas inte i ovanstående tabell. För ytterligare information om Utlåning till allmänheten se not 14.

Qliro Group-koncernens kundfordringar är i huvudsak i SEK. Det bedöms således inte uppstå någon väsentlig valutaexponering i koncernens kundfordringar.

Kreditrisken i ej förfallna eller nedskrivna kundfordringar bedöms vara oväsentlig. Ingen enskild kund står för mer än 10% av koncernens kundfordringar. För ytterligare information avseende kreditrisk se not 21.

Förfallna fordringar utan reservering för osäkra fordringar (Mkr)	31 dec 2019	31 dec 2018
<30 dagar	23,5	8,8
30-90 dagar	13,9	9,9
>90 dagar	11,3	-
<b>Totalt</b>	<b>48,8</b>	<b>18,7</b>

Förfallna fordringar med reservering för osäkra fordringar (Mkr)	31 dec 2019	31 dec 2018
<30 dagar	0,1	0,0
30-90 dagar	0,9	0,1
>90 dagar	0,7	1,5
<b>Totalt</b>	<b>1,7</b>	<b>1,6</b>

Reserv för osäkra kundfordringar (Mkr)	31 dec 2019	31 dec 2018
Ingående balans 1 januari	-1,6	-2,2
Avsättning för befarade förluster	-0,5	-0,5
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	1,0	1,6
Verkliga förluster	-0,6	-0,4
Valutakursdifferens	0,0	0,0
Avgår: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-
<b>Utgående balans den 31 december</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,6</b>

## Not 14 Utlåning till allmänheten

(Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
<b>Utestående lånefordringar</b>		
Lånefordringar	2 171,6	1 587,6
Reserv för befarande kreditförluster	-101,2	-94,7
<b>Redovisat värde, netto</b>	<b>2 070,4</b>	<b>1 492,9</b>
-varav svensk valuta	1 796,4	1 236,7
-varav utländsk valuta	274,0	256,1
<b>Redovisat värde, netto</b>	<b>2 070,4</b>	<b>1 492,9</b>

## Not 14, fortsättning

Utlåning som är föremål för nedskrivningsprövning, stegfördelad (Mkr)	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
<b>Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde</b>				
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>1 034,3</b>	<b>406,2</b>	<b>147,1</b>	<b>1 587,6</b>
Ny utlåning under perioden	1 131,8	212,5	33,1	1 377,3
Förändring av existerande lån	-558,2	-128,3	-103,5	-789,9
Minskning av utlåning under perioden	-0,4	-0,9	-2,1	-3,4
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-127,4	127,4	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-26,2	-	26,2	-
Överföring från steg 2 till steg 1	90,9	-90,9	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-56,3	56,3	-
Överföring från steg 3 till steg 1	0,6	-	-0,6	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1,3	-1,3	-
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>1 545,5</b>	<b>470,9</b>	<b>155,2</b>	<b>2 171,6</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>736,8</b>	<b>225,0</b>	<b>87,3</b>	<b>1 049,2</b>
Ny utlåning under perioden	776,9	160,7	35,4	972,9
Förändring av existerande lån	51,5	17,0	-6,7	61,8
Minskning av utlåning under perioden	-383,1	-69,7	-43,4	-496,2
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-150,2	150,2	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-33,8	-	33,8	-
Överföring från steg 2 till steg 1	35,6	-35,6	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-42,8	42,8	-
Överföring från steg 3 till steg 1	0,5	-	-0,5	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	1,5	-1,5	-
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>1 034,3</b>	<b>406,2</b>	<b>147,1</b>	<b>1 587,6</b>
Förändring av reserv för förväntade kreditförluster (Mkr)	Ej kreditförsämrade		Kreditförsämrade	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3	Total
<b>Ingående balans 1 januari 2019</b>	<b>8,4</b>	<b>26,2</b>	<b>60,1</b>	<b>94,7</b>
Nya reserveringar under perioden	8,4	16,6	15,9	40,9
Förändringar i reserveringar i existerande lån	11,9	2,3	-48,1	-33,9
Minskning av reserveringar under perioden	0,0	-0,2	-0,4	-0,6
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-8,8	8,8	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-8,7	-	8,7	-
Överföring från steg 2 till steg 1	1,2	-1,2	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-18,9	18,9	-
Överföring från steg 3 till steg 1	0,0	-	0,0	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	0,2	-0,2	-
<b>Utgående balans 31 december 2019</b>	<b>12,4</b>	<b>34,0</b>	<b>54,8</b>	<b>101,2</b>
<b>Ingående balans 1 januari 2018</b>	<b>7,9</b>	<b>15,0</b>	<b>31,9</b>	<b>54,8</b>
Nya reserveringar under perioden	5,5	12,5	15,5	33,6
Förändringar i reserveringar i existerande lån	17,6	11,6	-1,0	28,2
Minskning av reserveringar under perioden	-2,8	-4,7	-14,4	-21,8
Överföringar:				
Överföring från steg 1 till steg 2	-8,4	8,4	-	-
Överföring från steg 1 till steg 3	-11,8	-	11,8	-
Överföring från steg 2 till steg 1	0,4	-0,4	-	-
Överföring från steg 2 till steg 3	-	-16,4	16,4	-
Överföring från steg 3 till steg 1	0,0	-	0,0	-
Överföring från steg 3 till steg 2	-	0,2	-0,2	-
<b>Utgående balans 31 december 2018</b>	<b>8,4</b>	<b>26,2</b>	<b>60,1</b>	<b>94,7</b>

## Noter

### Not 14, fortsättning

Qliro AB reserv för kreditförluster värderas enligt en modell för förväntade kreditförluster och speglar ett sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera en rad möjliga utfall. Detta görs i enlighet med den nya redovisningsrekommendationen IFRS9 som trädde i kraft den 1 januari 2018.

Beräkning av reserv för kreditförluster görs månadsvis.

#### Utlåning till allmänheten består i huvudsak av två kreditportföljer

Privatlån består av blankokrediter till privatpersoner i Sverige på belopp upp till 500 000 SEK och där löptiderna i huvudsak sträcker sig mellan 2 år och 15 år.

Fordringar hänförliga till betallösningar, som är hörnstenen i Qliros verksamhet, avser de krediter som uppkommer genom Qliros samarbeten avseende finansieringslösningar med olika e-handelsaktörer. De olika finansieringslösningarna som Qliro erbjuder består av faktura, delbetalning och kontokredit. Kreditstocken består av blankokrediter och vänder sig till privatpersoner och företag i Sverige, Finland, Danmark och Norge.

Utlåning till allmänheten uppgick till totalt 2070,4 Mkr, varav säljfinansiering uppgick till 1343,5 miljoner kronor och privatlån till 726,9 miljoner kronor.

## Not 15 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Förutbetalda hyror	9,6	4,4	0,0	2,2
Förutbetalda försäkringskostnader	1,7	0,8	0,5	0,5
Förutbetalda licenskostnader	11,2	6,2	-	-
Upplupna intäkter	55,0	37,3	-	-
Övriga förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	29,8	19,6	0,1	0,2
<b>Totalt</b>	<b>107,2</b>	<b>68,3</b>	<b>0,6</b>	<b>2,9</b>

## Not 16 Varulager

Varulager (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
Färdiga varor och handelsvaror	333,7	394,6
Förskott till leverantörer	15,9	23,8
<b>Totalt</b>	<b>349,6</b>	<b>418,4</b>

## Not 17 Eget kapital

Per den 31 december 2019 bestod aktiekapitalet av 154 994 779 (154 994 779) stycken aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 1 kr.

Utfärdade aktier	Antal aktier	Aktiekapital (Mkr)
Stamaktier	149 774 779	149,8
C-aktier	5 220 000	5,2
<b>Totalt antal utfärdade aktier/totalt aktiekapital den 31 december 2018</b>	<b>154 994 779</b>	<b>155,0</b>

### Förändring i antal aktier/aktiekapital

Datum	Händelse	Förändring aktiekapital (kr)	Förändring antal aktier	Aktiekapital efter förändring (kr)	Antal aktier efter förändring
1936-12-11	Nybildning	1 000 000	2 000	1 000 000	2 000
2010-09-24	Split	-	498 000	1 000 000	500 000
2010-09-24	Kvittningsemission	131 090 244	65 545 122	132 090 244	66 045 122
2010-10-26	Kontantemission	594 004	297 002	132 684 248	66 342 124
2011-05-31	Kontantemission C-aktier	380 000	190 000	133 064 248	66 532 124
2012-05-30	Kontantemission C-aktier	570 000	285 000	133 634 248	66 817 124
2013-06-14	Kontantemission	66 342 124	33 171 062	199 976 372	99 988 186
2013-09-03	Kontantemission C-aktier	1 400 000	700 000	201 376 372	100 688 186
2014-12-19	Kontantemission	99 513 186	49 756 593	300 889 558	150 444 779
2018-04-30	Kontantemission C-aktier	9 100 000	4 550 000	309 989 558	154 994 779
2019-05-23	Minskning av aktiekapital <sup>1)</sup>	-154 994 779	-	154 994 779	154 994 779
<b>Antal utfärdade aktier/aktiekapital den 31 december 2019</b>		<b>154 994 779</b>	<b>154 994 779</b>	<b>154 994 779</b>	<b>154 994 779</b>

<sup>1)</sup> 2019-05-23 registrerade Bolagsverket minskningen av aktiekapitalet i Qliro Group AB. 2019-09-23 registrerade Bolagsverket Finansinspektionens tillstånd att verkställa minskningen av aktiekapital.

Den 7 maj 2019 beslutade Qliro Groups årsstämma att minska bolagets aktiekapital.

Den 29 april 2019 omvandlades 80 000 C-aktier (som innehades av bolaget) till 80 000 stamaktier. Den 30 maj 2018 omvandlades 425 000 C-aktier (som innehades av bolaget) till 425 000 stamaktier.

Kontantemission av C-aktier genomfördes för att användas till deltagare i koncernens långsiktiga incitamentsprogram. För mer information se not 24.

Den 17 november 2014 beslutade den extra bolagsstämman i Qliro Group AB att godkänna styrelsens beslut från den 21 oktober 2014 att genom nyemission av stamaktier öka bolagets aktiekapital. Qliro Group ABs aktiekapital ökade i samband med kontantemissionen med 99.513.186 kronor.

Den 14 maj 2013 beslutade den extra bolagsstämman i Qliro Group AB att godkänna styrelsens beslut från den 16 april 2013 att genom nyemission av stamaktier öka bolagets aktiekapital. Qliro Group ABs aktiekapital ökade i samband med kontantemissionen med 66.342.124 kronor.

Kontantemissionen av C-aktier 2018, 2013, 2012 och 2011 genomfördes för att användas i koncernens incitamentprogram. För mer information om incitamentsprogrammet se not 24. Alla C-aktier ägs av Qliro Group AB.

C-aktier får utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet och berättigar inte till vinstutdelning. C-aktier kan omvandlas till stamaktier på begäran av styrelsen. Sedvanlig bestämmelse om primär respektive subsidiär företrädesrätt vid kontantemission gäller för C-aktier. C-aktier medför begränsad rätt till tillgångar vid bolagets upplösning.

Kvittningsemissionen 2010 genomfördes genom kvittningar mot tidigare utfärdade lån från Modern Times Group MTG AB till ett värde motsvarande 239.000.000 kronor. Qliro Group ABs aktiekapital ökade därigenom till 132.090.244 kronor.

### Övrigt tillskjutet kapital / Överkursfond

Överkursfonden är en balansräkningspost som uppstår när aktier ställs ut och tecknas till överkurs, dvs aktierna betalas till ett högre pris än kvotvärdet.

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av samtliga omräkningsdifferenser som uppstår vid omräkningen av resultat- och balansräkningar till svenska kronor i de konsoliderade räkenskaperna.

## Noter

### Not 17, fortsättning

(Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
Ingående balans den 1 januari	-0,7	-3,9
Årets omräkningsdifferens	1,5	3,2
<b>Totalt ackumulerade omräkningsdifferenser</b>	<b>0,9</b>	<b>-0,7</b>

#### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

Balanserade vinstmedel redovisade i koncernen inkluderar årets och tidigare års resultat.

#### Föreslagen utdelning

Styrelsen kommer föreslå för årsstämman 2020 att ingen utdelning betalas till aktieägarna för räkenskapsåret som slutade 31 december 2019 samt att bolagets återstående balanserade vinstmedel för året överförs till räkenskaperna för 2020.

Förslag till vinstdisposition (Mkr)	Moderbolaget	
	2019	2018
Överkursfond	1 231,5	1 076,5
Balanserade vinstmedel	-196,7	-419,7
Årets resultat	-81,6	220,3
<b>Totalt</b>	<b>953,2</b>	<b>877,1</b>

Styrelsen föreslår att balanserade vinstmedel och överkursfond samt årets resultat, totalt 953,2 Mkr (877,1), förs över i ny räkning. Överkursfond uppgår för året till 1 231,5 Mkr (1 076,5) som ett resultat av förändring av aktiekapitalet 154 994 779 (309 989 558).

## Not 18 Övriga avsättningar

Övriga avsättningar (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Avsättningar för sociala avgifter på aktiebaserade ersättningar	0,9	1,5	0,9	1,6
Övriga avsättningar	-	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>0,9</b>	<b>1,5</b>	<b>0,9</b>	<b>1,6</b>

Avsättningar för aktiebaserade ersättningar (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>1,6</b>	<b>3,2</b>	<b>1,6</b>	<b>3,2</b>
Förändring av avsättning under perioden	-0,9	-1,5	-0,9	-1,5
Avgår: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>0,7</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>	<b>1,6</b>

För mer information om aktiebaserade ersättningar se not 24.

Totala avsättningar (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>Totalt redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>1,6</b>	<b>3,2</b>	<b>1,6</b>	<b>3,2</b>
Ökning av avsättning under perioden	-	-	-	-
Upplösning av avsättning under perioden	-0,9	-1,5	-0,9	-1,5
Avgår: Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	-	-
<b>Totalt redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>0,7</b>	<b>1,6</b>	<b>0,7</b>	<b>1,6</b>
Varav total långfristig del av avsättningarna	0,7	1,6	0,7	1,6
Varav total kortfristig del av avsättningarna	-	-	-	-

Betalningar (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Belopp varmed betalning förväntas efter mer än tolv månader	0,7	1,6	0,7	1,6

## Not 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Upplupna personalkostnader	67,5	58,7	3,5	3,0
Upplupna kostnader för kostnad såld vara	98,0	45,5	-	-
Upplupna distributionskostnader	33,5	23,2	-	-
Upplupna varuhanteringskostnader	5,6	6,2	-	-
Upplupna marknadsföringskostnader	33,0	22,5	-	-
Upplupna avsättningar för retur	26,6	29,7	-	-
Förutbetalda intäkter	2,2	6,5	-	-
Övrigt	53,4	44,6	3,2	1,6
<b>Totalt</b>	<b>319,9</b>	<b>237,0</b>	<b>6,7</b>	<b>4,6</b>

## Not 20 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Eventalförpliktelser (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Bankgarantier samt borgen till externa parter	30,7	45,2	6,6	9,6
Moderbolagsgarantier till externa parter	44,5	111,3	44,5	111,3
Borgen för Qliro Financial Services utnyttjade kreditfacilitet	-	-	292,4	457,9
<b>Totalt</b>	<b>75,2</b>	<b>156,5</b>	<b>343,5</b>	<b>578,8</b>

Bankantier för externa parter avser bankgarantier samt borgen som ställts till leverantörer och andra externa parter för dotterbolagen i koncernen.

Moderbolagsgarantier avser moderbolagsgarantier samt borgen som ställts till leverantörer och andra externa parter för dotterbolagen i koncernen.

Moderbolagets borgensåtagande för dotterbolaget Qliro ABs kreditfacilitet är en eventalförpliktelse såtillvida att Qliro ABs pantsatta lånefordringar (se Ställda säkerheter nedan) inte skulle räcka till för att täcka den utestående skulden under sagda kreditfacilitet.

Ställda säkerheter (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	31 dec 2019	31 dec 2018	31 dec 2019	31 dec 2018
Pantsatta lånefordringar	1 379,8	1 213,0	-	-
Materiella anläggningstillgångar	1,2	4,1	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1 381,0</b>	<b>1 217,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Pantsatta lånefordringar avser i sin helhet dotterbolaget Qliro AB, som använder sina kundfordringar som säkerhet för upplåning. Utlåning till allmänheten utgörs av dels lånefordringar (faktura), dels privatlån.

Pantsatta lånefordringar redovisas netto efter kreditförluster, det vill säga till det värde kundfordringarna redovisats i balansräkningen.

## Not 21 Finansiella instrument och finansiell riskhantering

### Kapitalhantering

Koncernens målsättning är att ha en god finansiell ställning, vilket bidrar till att bibehålla investerarens, kreditgivarens och marknadens förtroende samt utgör en grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten och genererar långsiktig avkastning till aktieägarna. Några uttalade kvantitativa mål avseende skuldsättningsgrad finns inte.

Kapital definieras som totalt eget kapital.

Kapital (Mkr)	Koncernen	
	31 dec 2019	31 dec 2018
Totalt eget kapital	888,5	994,5

Den 18 maj 2017 meddelande Qliro Group att koncernen emitterat ett treårigt icke säkerställt obligationslån om 250 miljoner kronor. Lånet löper med en rörlig ränta om Stibor 3 månader + 4,8 procent och förfaller i maj 2020. Den 4 februari 2019 meddelande Qliro Group att samtliga utestående obligationer 2017/2020 ska förtidsinlösas. Detta innebär att koncernens lån minskar med 250 miljoner kronor, vilket sänker räntekostnaderna med cirka 12 miljoner kronor årligen.

### Finanspolicy

Qliro-koncernens finansiella riskhantering är centraliserad till moderbolaget för att tillvarata stordriftsfördelar och synergieffekter samt för att minimera hanteringsrisker. Moderbolaget ansvarar för finansiering och finanspolicy. Den finanspolicy som har tagits fram av styrelsen omfattar den övergripande riskhanteringen och specifika områden såsom likviditetsrisk, ränterisk, valutarisk, kreditrisk, försäkringsrisk, användningen av finansiella instrument samt placering av överlikviditet.

Qliro Group är genom sin verksamhet exponerad för olika slags finansiella risker: marknadsrisk, likviditetsrisk och kreditrisk. Moderbolaget ansvarar för finansiering och finanspolicy och ska regelbundet se över sitt långsiktiga behov av tillgängliga finansieringskällor och ska sträva efter att alltid ha tillgång till flera sådana källor när det behövs. Varje concernbolag ansvarar för genomförandet och upprätthållandet av en effektiv bankstruktur och bankkonton.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kommer att kunna fullgöra sina åtaganden förknippade med finansiella skulder. Likviditeten hanteras genom att tillse att det finns tillräckligt med likvida medel samt möjlighet att öka tillgänglig finansiering.

Enligt koncernens finanspolicy skall det alltid finnas minst 50 Mkr i tillgängliga likvida medel.

### Marknadsrisk - Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor.

Koncernens räntebärande skulder vid årets utgång uppgick till 2 294,1 (1 676,8) Mkr och var till mestadels hänförliga till Qliro AB.

Om den rörliga räntan på koncernens krediter under 2019 skulle ha ökat eller minskat med 1 % hade detta påverkat koncernens finansnetto med 3.9 (7.1) Mkr. Dotterbolaget Qliro AB är huvudsakligen exponerat för ränterisk genom mismatchad räntehorisont på tillgångar och skulder. Qliro minimerar ränterisken genom att matcha räntehorisonten på tillgångar och skulder. Dotterbolaget Qliro har även rätt att justera utlåningsräntan till följd av ökade upplåningskostnader, exempelvis hänförliga till kreditpolitiska beslut.

### Kreditrisk

Kreditrisk innebär exponering för förluster om en motpart till ett finansiellt instrument inte kan infria sina åtaganden. Exponeringen baseras på bokfört värde för de finansiella tillgångarna, där merparten utgörs av Qliro Financial Services utlåning till allmänheten. Även övriga kundfordringar och likvida medel är exponerade för kreditrisk. Såväl koncernen som Qliro AB har policies för avseende kreditrisker.

Kreditrisken avseende utlåning till allmänheten är spridd över ett stort antal kunder, huvudsakligen privatpersoner. Qliro Financial Services har en kreditorganisation, utarbetade kreditpolicies och kreditregelverk på plats för att identifiera och hantera kreditrisker. För ytterligare information om utlåning till allmänheten se not 14. För ytterligare information avseende kundfordringar se not 13.

### Marknadsrisk - valutakursrisk

Valutarisken är risken för fluktuationer i valutakurser får effekt i resultaträkningen, finansiell ställning och /eller kassaflödet. Risken kan delas in i transaktionsexponering och omräkningsexponering.

### Transaktionsexponering

Transaktionsexponering är den risk som uppstår i de in- och utflöden i utländska valutor som behövs i rörelsen och dess finansiering. Transaktionerna valutasäkras inte med hjälp av finansiella instrument, dock eftersträvas naturliga säkringar om möjligt, exempelvis genom inköp- respektive försäljning i samma valuta. Nettoflödet i utländska valutor framkommer nedan:

Valutaflöden (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
DKK	120,5	172,1
NOK	416,5	556,5
EUR	1,9	0,0
USD	-17,2	-10,6
GBP	-9,4	-8,1
HKD	0,0	-0,2
PLN	0,4	0,6



## Not 21, fortsättning

En valutakursförändring om fem procent för respektive valuta skulle påverka rörelseresultatet med nedanstående belopp:

Känslighetsanalys (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
DKK	+/- 6,0	+/- 27,8
NOK	+/- 20,8	+/- 8,6
EUR	+/- 0,1	+/- 0
USD	+/- 0,9	+/- 0,5
GBP	+/- 0,5	+/- 0,4
HKD	+/- 0	+/- 0
PLN	+/- 0	+/- 0

## Omräkningsexponering

Omräkningsexponering är den risk som uppstår vid omräkning av eget kapital i utländska dotterbolag. Finansiella instrument används inte för att valutasäkra omräkningsexponeringen.

Utländska nettotillgångar inklusive goodwill och övriga immateriella tillgångar som uppstått vid förvärv fördelas enligt nedan:

Valuta (Mkr)	Koncernen			
	2019	%	2018	%
DKK	8,8	7,5	2,9	2,9
NOK	46,4	40,0	47,0	46,5
EUR	60,8	52,4	51,2	50,7
<b>Totalt</b>	<b>116,0</b>	<b>100,0</b>	<b>101,1</b>	<b>100,0</b>

En valutakursförändring om fem procent för respektive valuta skulle påverka eget kapital med nedanstående belopp:

Känslighetsanalys (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
DKK	+/- 0,4	+/- 0,1
NOK	+/- 2,3	+/- 2,3
EUR	+/- 3,0	+/- 2,6

## Klassificering och kategorisering av finansiella tillgångar och skulder i koncernen

Värdering till verkligt värde innehåller en värderingshierarki avseende indata till värderingarna. Denna värderingshierarki indelas i tre nivåer, som överensstämmer med de nivåer som introducerades i IFRS 13 Finansiella instrument: Upplysningar.

De tre nivåerna utgörs av:

Nivå 1: Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder som företaget har tillgång till vid värderingstidpunkten.

Nivå 2: andra indata än de noterade priser som ingår i Nivå 1, vilka direkt eller indirekt är observerbara för tillgången eller skulden. Det kan även avse andra indata än noterade priser som är observerbara för tillgången eller skulden såsom räntenivåer, avkastningskurvor, volatilitet och multiplar.

Nivå 3: Icke observerbara indata för tillgången eller skulden. På denna nivå ska beaktas antaganden som marknadsaktörer skulle använda sig av vid prissättningen av tillgången eller skulden, inkluderat riskantaganden.

Kortfristiga placeringar avser investeringar i statsskuldsförbindelser vilka värderas enligt nivå 1. För övriga poster, med undantag för utlåning som tillhör nivå 2, är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet, varför dessa poster inte indelas i nivåer enligt värderingshierarkin. Då både utestående obligations-

## Noter

### Not 21, fortsättning

lån och lån från kreditinstitut (Kreditfacilitet) löper med rörlig ränta bedöms även bokfört värde på dessa i allt väsentligt motsvara verkliga värden.

2019 Koncernen (Mkr)	Redovisat värde			Verkligt värde	
	Verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde	Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde	Totalt	Totalt
Kundfordringar		78,4		78,4	78,4
Utlåning till allmänheten, netto		2 070,4		2 070,4	2 070,4
Kortfristiga placeringar (nivå 2)	255,0			255,0	255,0
Övriga fordringar		41,2		41,2	41,2
Upplupna intäkter		55,0		55,0	55,0
Likvida medel		553,9		553,9	553,9
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>255,0</b>	<b>2 798,9</b>	<b>-</b>	<b>3 053,8</b>	<b>3 053,8</b>
Leverantörsskulder			316,3	316,3	316,3
Obligationslån			100,0	100,0	100,0
Kreditfacilitet			292,4	292,4	292,4
Inlåning från allmänheten			1 819,1	1 819,1	1 819,1
Leasingskulder			82,7	82,7	82,7
Övriga skulder			190,5	190,5	190,5
Upplupna kostnader			317,7	317,7	317,7
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 118,7</b>	<b>3 118,7</b>	<b>3 118,7</b>

2019 Moderbolaget (Mkr)	Redovisat värde			Verkligt värde	
	Verkligt värde via resultat- räkningen	Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde	Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde	Totalt	Totalt
Fordringar hos koncernföretag		5,8		5,8	5,8
Övriga fordringar		3,0		3,0	3,0
Likvida medel		8,3		8,3	8,3
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>17,1</b>	<b>-</b>	<b>17,1</b>	<b>17,1</b>
Leverantörsskulder			3,7	3,7	3,7
Obligationslån			0,0	0,0	0,0
Lån till koncernföretag			50,2	50,2	50,2
Skulder till koncernföretag			10,9	10,9	10,9
Övriga skulder			0,4	0,4	0,4
Upplupna kostnader			6,7	6,7	6,7
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>71,9</b>	<b>71,9</b>	<b>71,9</b>

## Not 21, fortsättning

2018 Koncernen (Mkr)	Redovisat värde			Verkligt värde	
	Verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt	Totalt
<b>Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde</b>					
Kundfordringar		54,9		54,9	54,9
Utlåning till allmänheten, netto		1 492,9		1 492,9	1 492,9
Kortfristiga placeringar (nivå 2)	172,1			172,1	172,1
Övriga fordringar		82,0		82,0	82,0
Upplupna intäkter		37,4		37,4	37,4
Likvida medel		691,8		691,8	691,8
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>172,1</b>	<b>2 358,9</b>	<b>-</b>	<b>2 531,0</b>	<b>2 531,0</b>
<b>Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde</b>					
Leverantörsskulder			360,2	360,2	360,2
Obligationslån			250,0	250,0	250,0
Kreditfacilitet			457,9	457,9	457,9
Inlåning från allmänheten			966,3	966,3	966,3
Leasingskulder			2,6	2,6	2,6
Övriga skulder			169,9	169,9	169,9
Upplupna kostnader			230,5	230,5	230,5
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 437,4</b>	<b>2 437,4</b>	<b>2 437,4</b>

2018 Moderbolaget (Mkr)	Redovisat värde			Verkligt värde	
	Verkligt värde via resultat- räkningen	Låne- och kundfordringar	Övriga skulder	Totalt	Totalt
<b>Finansiella tillgångar som inte värderas till verkligt värde</b>					
Fordringar hos koncernföretag		14,4		14,4	14,4
Övriga fordringar		1,7		1,7	1,7
Likvida medel		431,0		431,0	431,0
<b>Summa finansiella tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>447,2</b>	<b>-</b>	<b>447,2</b>	<b>447,2</b>
<b>Finansiella skulder som inte värderas till verkligt värde</b>					
Leverantörsskulder			0,9	0,9	0,9
Obligationslån			250,0	250,0	250,0
Lån till koncernföretag			30,0	30,0	30,0
Skulder till koncernföretag			13,7	13,7	13,7
Övriga skulder			1,6	1,6	1,6
Upplupna kostnader			4,6	4,6	4,6
<b>Summa finansiella skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300,8</b>	<b>300,8</b>	<b>300,8</b>

Not 21, fortsättning

**Förfallostruktur finansiella skulder – odiskonterade kassaflöden**

Förfallostruktur avseende framtida avtalade räntebetalningar baserat på nuvarande räntenivåer samt amorteringar.

Koncernen (Mkr)	2019				
	Totalt	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år
Leverantörsskulder	316,3	316,3			
Obligationslån	167,4	1,7	5,2	27,7	132,9
Utnyttjad kreditfacilitet <sup>1)</sup>	292,4	292,4			
Outnyttjad kreditfacilitet <sup>2)</sup>	538,0	538,0			
Inlåning från allmänheten <sup>3)</sup>	1 819,1	1 819,1			
Leasingskulder	82,7	11,1	18,0	50,0	3,6
Övriga skulder	190,5	190,5			
Upplupna kostnader	317,7	317,7			
<b>Summa</b>	<b>3 724,1</b>	<b>3 486,8</b>	<b>23,2</b>	<b>77,7</b>	<b>136,4</b>

Moderbolaget (Mkr)	2019				
	Totalt	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år
Leverantörsskulder	3,7	3,7			
Lån till koncernföretag	50,2	50,2			
Skulder till koncernbolag	10,9	10,9			
Övriga skulder	0,4	0,4			
Upplupna kostnader	6,7	6,7			
<b>Summa</b>	<b>71,9</b>	<b>71,9</b>	-	-	-

Koncernen (Mkr)	2018				
	Totalt	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år
Leverantörsskulder	360,2	360,2			
Obligationslån	264,0	3,0	9,0	252,0	
Utnyttjad kreditfacilitet <sup>1)</sup>	457,9	457,9			
Inlåning från allmänheten <sup>2)</sup>	966,3	966,3			
Leasingskulder	2,6	0,6	1,6	0,4	
Övriga skulder	169,9	169,9			
Upplupna kostnader	230,5	230,5			
<b>Summa</b>	<b>2 451,4</b>	<b>2 188,4</b>	<b>10,6</b>	<b>252,4</b>	-

Moderbolaget (Mkr)	2018				
	Totalt	0-3 mån	3 mån-1 år	1-5 år	> 5 år
Leverantörsskulder	0,9	0,9			
Obligationslån	264,0	3,0	9,0	252,0	
Skulder till koncernbolag	13,7	13,7			
Övriga skulder	1,6	1,6			
Upplupna kostnader	4,6	4,6			
<b>Summa</b>	<b>284,7</b>	<b>23,7</b>	<b>9,0</b>	<b>252,0</b>	-

<sup>1)</sup> Utnyttjad kreditfacilitet är hänförlig till dotterbolaget Qliro AB. Lån under faciliteten har ingen stipulerad förfallotidpunkt. Lån under faciliteten amorteras löpande genom kundinbetalningar och kan amorteras till fullo inom 0-3 månader om Qliro så skulle önska. Den kontrakterade kreditfaciliteten löper med fem dagars uppsägningstid för dotterbolaget Qliro AB. Vid uppsägning från kreditgivaren gäller 366 dagars uppsägningstid.

<sup>2)</sup> 2 Outnyttjad kreditfacilitet är främst hänförlig till en outnyttjad finansiering i en säkerställd upphandlad kreditfacilitet för Qliro AB, totalt 508 miljoner kronor.

<sup>3)</sup> Inlåning från allmänheten sker till rörlig alternativt bunden ränta (12 månader). Långgivaren har vid var tid rätt att dra tillbaka sina pengar.

**Not 22 Leasingavtal**

Effekten av övergången till IFRS 16 på koncernens leasingavtal beskrivs i not Redovisnings- och värderingsprinciper. Den övergångsmetod som koncernen har valt att tillämpa vid övergången till IFRS 16 innebär att den jämförande informationen inte räknats om för att återspegla de nya kraven.

**Leasetagare**

Koncernens materiella anläggningstillgångar utgörs både av ägda och av leasade tillgångar.

Materiella anläggningstillgångar (Mkr)	Koncernen 2019
Materiella anläggningstillgångar som ägs	28,1
Nyttjanderättstillgångar, ej förvaltningsfastighet	81,4
<b>Totala materiella anläggningstillgångar</b>	<b>109,5</b>

Koncernen leasar flera typer av tillgångar inklusive lokaler, fordon och IT-utrustning. Inga leasingavtal innehåller kovenanter eller andra begränsningar utöver säkerheten i den leasade tillgången.

## Not 22, fortsättning

## Nyttjanderättstillgång

Nyttjanderättstillgång (Mkr)	Koncernen				Summa
	Lokaler	Fordon	IT-utrustning	Övrigt	
Avskrivningar	-26,2	0,0	-1,5	-0,6	-28,3
Utgående balans 31 december 2019	80,4	0,4	0,0	0,5	81,4

Tillkommande nyttjanderättstillgångar ("Additions to right-of-use-assets") under 2019 uppgick till 6,9 Mkr. I detta belopp ingår anskaffningsvärdet för under året nyanskaffade nyttjanderätter samt tillkommande belopp vid omprövning av leasingkulder på grund av ändrade betalningar till följd av att leasingperioden har förändrats.

## Leasingskulder

	Koncernen
Leasingskulder (Mkr)	2019
Kortfristiga	29,1
Långfristiga	53,6
<b>Leasingskulder som ingår i rapporten över finansiell ställning</b>	<b>82,7</b>

Koncernens totala leasingskuld uppgår till 82,7 miljoner kronor, varav 9,4 miljoner kronor avser förutbetalda leasingbetalningar som redovisas som kortfristig tillgång.

## Belopp redovisade i resultatet

	Koncernen
IFRS 16 (Mkr)	2019
Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar	-28,3
Ränta på leasingskulder	-2,4
Kostnader för korttidsleasing och/eller leasar av lågt värde	-2,6

## Not 23 Medelantal anställda

	Koncernen		Moderbolaget	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
2019				
Sverige	353	338	2	0
<b>Totalt medelantal anställda</b>		<b>691</b>		<b>2</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	Män	Kvinnor	Män	Kvinnor
2018				
Sverige	356	332	2	0
<b>Totalt medelantal anställda</b>		<b>688</b>		<b>2</b>

### Könsfördelning ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	Män, %	Kvinnor, %	Män, %	Kvinnor, %
2019				
Styrelse	77	23	67	33
VD och övrig ledning	67	33	100	0
<b>Totalt</b>	<b>72</b>	<b>28</b>	<b>84</b>	<b>17</b>

	Koncernen		Moderbolaget	
	Män, %	Kvinnor, %	Män, %	Kvinnor, %
2018				
Styrelse	76	24	67	33
VD och övrig ledning	56	44	100	0
<b>Totalt</b>	<b>66</b>	<b>34</b>	<b>84</b>	<b>17</b>

## Not 24 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

### Ersättningar till ledande befattningshavare

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs på årsstämman den 7 maj 2019 enligt nedan:

#### Riktlinjer för ersättning

Qliro Group ska eftersträva att erbjuda en totalersättning som gör det möjligt för koncernen att attrahera, motivera och behålla ledande befattningshavare i konkurrens med jämförbara internationella företag, främst nordiska företag verksamma inom e-handel och detaljhandel med konsumentnära varumärken och produkter samt nordiska kreditmarknadsbolag som specialiserar sig inom e-handelsbetalningar, digital konsumentfinansiering, privatlån och sparkonton.

Ersättning till ledande befattningshavare i Qliro Group ska både på kort och lång sikt baseras på den enskildes prestation och ansvar samt resultatet i Qliro Group och dess dotterbolag samt sammanlänka de ledande befattningshavarnas intressen och belöning med aktieägarnas. Därför ska de ledande befattningshavarna få ersättning enligt principen belöning efter prestation och uppmuntras att bygga upp ett, i förhållande till sin privatekonomi, betydande personligt aktieäggande i Qliro Group.

Ersättning till ledande befattningshavare ska bestå av:

- fast lön,
- kortsiktig kontant rörlig ersättning,
- möjlighet att delta i långsiktiga incitamentsprogram, samt
- pension och övriga förmåner.

#### Fast lön

De ledande befattningshavarnas fasta lön revideras årligen och ska vara konkurrenskraftig samt baseras på den enskildes kompetens, ansvar och prestation.

#### Rörlig ersättning

De ledande befattningshavarnas kortsiktiga kontanta rörliga ersättning ska baseras på hur väl fastställda mål för deras respektive ansvarsområden samt för Qliro Group och dess dotterbolag har uppfyllts. Utfallet ska kopplas till mätbara mål (kvalitativa, kvantitativa, allmänna och individuella). Målen inom de ledande befattningshavarnas respektive ansvarsområde syftar till att främja Qliro Groups utveckling både på kort och lång sikt. Rörlig kontant ersättning kan uppgå till högst 100 procent av den ledande befattningshavarens fasta årslön. Styrelsen kan komma att besluta att en del av de ledande befattningshavarnas rörliga kontanta ersättning ska investeras i aktier eller aktiekursrelaterade instrument i Qliro Group.

Långsiktiga incitamentsprogram ska innefatta en egen investering och vara kopplade till vissa förutbestämda värdeskapande och/eller aktie- eller aktiekursrelaterade prestationsmål och ska utformas så att de säkerställer ett långsiktigt engagemang för värdetillväxten i Qliro Group och/eller dess dotterbolag samt sammanlänkar de ledande befattningshavarnas intressen och belöning med aktieägarnas genom att deltagarnas ersättning, som utgångspunkt, betalas i form av aktier.

#### Pension och övriga förmåner

Pensionsutfästelserna tryggas genom premiebetalningar till försäkringsbolag. Pensionsåldern är i normalfallet 65 år.

Övriga förmåner ska vara sedvanliga och bidra till att underlätta befattningshavarens möjligheter att fullgöra sina arbetsuppgifter som till exempel företagsbil, företagshälsovård och sjukvårdsförsäkring.

#### Uppsägning och avgångsvederlag

Den maximala uppsägningstiden i de ledande befattningshavarnas kontrakt är generellt tolv månader, och i undantagsfall arton månader, under vilken tid lön kommer att utgå.

#### Ersättning till styrelseledamöter

Stämموvalda styrelseledamöter ska i särskilda fall kunna arvoderas för tjänster inom deras respektive kompetensområde som inte utgör styrelsearbete. För dessa tjänster ska utgå ett marknadsmässigt arvode vilket ska godkännas av styrelsen.

#### Ersättning till ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna för kreditmarknadsbolag

För ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna för kreditmarknadsbolag gäller särskilda regler som följer av lag och föreskrifter från Finansinspektionen. Styrelserna i Qliro Group AB (publ) respektive Qliro AB har fastställt en ersättningspolicy som omfattar alla anställda i respektive bolag (innefattande VD och CFO i moderbolaget Qliro Group AB (publ)) och som dels är förenlig med och främjar en sund och effektiv riskhantering, dels motverkar ett överdrivet risktagande. Utöver de riktlinjer som framgår ovan ska i huvudsak följande riktlinjer tillämpas i förhållande till ersättning för ledande befattningshavare som omfattas av ersättningsreglerna:

- Qliro Group AB (publ) och Qliro AB ska årligen göra en analys i syfte att identifiera anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på företagets riskprofil utifrån ett antal olika kriterier.
- Resultatbedömningen ska vid rörlig ersättning göras i ett flerårigt perspektiv för att säkerställa dels att bedömningen baseras på långsiktigt hållbara resultat, dels att underliggande konjunkturcykel och affärsrisker beaktas när den resultatbaserade ersättningen betalas ut.
- Den rörliga ersättningen ska baseras på såväl den anställdas resultat som den berörda resultatenhetens och bolagets totala resultat. Vid bedömningen ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas.
- Minst 40-60 procent av den rörliga ersättningen ska skjutas upp minst tre till fem år innan den betalas ut eller äganderätten övergår till den anställda.
- Rörlig ersättning ska endast betalas ut eller övergå till den anställda om det är försvarbart med hänsyn till bolagets finansiella situation och motiverat enligt bolagets, den berörda affärsenhetens och den anställdas resultat. Den rörliga ersättningen kan helt falla bort av dessa skäl.

#### Avvikelser från riktlinjerna

Styrelsen äger, om den finner att särskilda skäl föreligger i ett enskilt fall, rätt att frånga riktlinjerna. Om styrelsen frångår riktlinjerna ska styrelsen redovisa skälen för detta vid närmast följande årsstämma.

Not 24, fortsättning

**Aktierelaterade ersättningar**

**2019 års långsiktiga incitamentsprogram**

Årsstämman 2018 beslutade om att anta nya långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram ("LTIP 2018"). LTIP 2018 består av: Årsstämman 2019 beslutade att anta följande nya långsiktiga incitamentsprogram:

- (a) ett långsiktigt prestationsaktieprogram ("PSP 2019") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i moderbolaget och inom koncernens centrala stabsfunktioner och i Qliro Groups dotterbolag CDON och Nelly med en liknande struktur som de långsiktiga incitamentsprogrammen årsstämmorna 2011-2018 beslutade om; samt
- (b) ett syntetiskt köptionsprogram ("QOP 2019") för VD och ledningen samt nyckelanställda i Qliro AB som ska baseras på den underliggande värdetillväxten i Qliro AB. Av olika skäl beslutade styrelsen att inte lansera QOP 2019.

**PSP 2019**

Prestationsaktieprogrammet (PSP 2019) omfattar sammanlagt cirka 22 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Qliro Group. För att delta i PSP krävs att deltagarna gör en personlig investering i Qliro Group-aktier ("Sparaktier"). Sparaktierna kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärfvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i PSP. För varje Sparaktie kommer Qliro Group att vederlagsfritt tilldela deltagarna mål- och prestationsbaserade aktierätter. Aktierätterna är indelade i Serie A (målbaserade aktierätter) samt Serie B (prestationsbaserade aktierätter). Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2019 - 31 mars 2022 ("Mätperioden") har uppfyllts, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt tilldelas en stamaktie i bolaget. Rätten att slutligen erhålla aktier är även villkorad av att deltagaren har behållit Sparaktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Qliro Group-koncernen vid offentliggörandet av Qliro Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2022.

Det antal aktier som deltagaren kan tilldelas med stöd av aktierätterna beror dels på vilken kategori som deltagaren tillhör, dels på uppfyllandet av följande mål- och prestationsbaserade villkor: (a) Serie A: totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån; (b) Serie B: den genomsnittliga årliga totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska vara 10 procent för att uppnå entry-nivån och 20 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån. De mål- och prestationsbaserade aktierätterna kan utnyttjas efter offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2022.

**QOP 2019**

Det syntetiska köptionsprogrammet (QOP 2019) skulle omfatta VD samt ledningen och övriga nyckelpersoner som arbetar i Qliro AB, sammanlagt cirka 16 personer. För att delta i QOP 2019 krävdes det att deltagarna skulle förvärva syntetiska köptioner till marknadsvärde. Marknadsvärdet på Qliro AB skulle fastställas genom en värdering som skulle utföras av ett oberoende institut i samband med anmälan ("Startdagen") och vid programmets slut ("Slutdagen"). Allmänt accepterade värderingsmodeller skulle tillämpas.

Deltagarnas förvärv av syntetiska köptioner skulle ske till marknadsvärde i samband med anmälan till QOP under 2019 ("Startdagen"). Marknadsvärdet för de syntetiska köptionerna skulle beräknas av ett väl ansett, oberoende, värderingsinstitut med en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell

(Black-Scholes). Tilldelning av syntetiska köptioner skulle göras av styrelsen, eller ersättningsutskottet, i enlighet med de principer som årsstämman fastställt och skulle baseras på de anställdas kompetens, ansvarsområde och vilken investeringskategori som den anställde tillhört. De anställda förväntades kunna investera totalt högst cirka 2,2 miljoner kronor i QOP 2019. Deltagarna skulle kunna förvärva syntetiska köptioner till ett belopp som motsvarade mellan ca 3–14 procent av den totala investeringen i QOP 2019.

Utfärdande av syntetiska köptioner skulle ske genom att avtal skulle ingås mellan Qliro Group och den anställde, i huvudsak på följande villkor:

- De syntetiska köptionerna skulle kunna utnyttjas tre år efter att de utfärdades samt i det fall Qliro Group realiserade sitt innehav i Qliro AB genom en försäljning av mer än 50 % av aktierna eller en notering av bolaget ("Slutdagen").
- En (1) syntetisk köption skulle ge innehavaren rätt att från Qliro Group få ett belopp som skulle beräknas baserat på värdeutvecklingen i Qliro AB, förutsatt att det fastställda värdet på Qliro AB vid Slutdagen motsvarade minst en genomsnittlig årlig tillväxt om 15 procent av det fastställda värdet vid Startdagen (lösenpriset).
- Betalning till deltagarna av detta belopp skulle, i enlighet med villkoren för de syntetiska köptionerna, med vissa undantag, ske genom att Qliro Group skulle överlåta egna stamaktier till deltagarna, eller under förutsättning av att Qliro AB före Slutdagen har ansökt om upptagande till handel på en reglerad marknad eller handelsplattform, i Qliro AB-aktier. Antalet stamaktier som skulle överlåtas till deltagarna skulle baseras på en beräknad aktiekurs för Qliro Groups stamaktie (beräknat som genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymviktade betalkursen för Qliro Group-stamaktien på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar med start första handelsdagen efter att Qliro Group offentliggör sin första delårsrapport efter Slutdagen).
- De syntetiska köptioner som skulle kunna ges ut under QOP 2019 skulle vara fritt överlåtbara men med vissa begränsningar vad gäller tidpunkt för när de syntetiska köptionerna får avyttras. Qliro Group skulle vidare ha rätt att förvärva de syntetiska köptionerna till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes-modellen.
- QOP 2019 skulle inte medföra att antalet aktier i Qliro AB ändras.

QOP 2019 kunde av olika skäl ej lanseras.

**2018 års långsiktiga incitamentsprogram**

Årsstämman 2018 beslutade att anta följande långsiktiga incitamentsprogram:

- (a) ett långsiktigt prestationsaktieprogram ("PSP 2018") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i moderbolaget och Qliro Groups dotterbolag (exklusive anställda i Qliro AB) med en liknande struktur som de långsiktiga incitamentsprogrammen årsstämmorna 2011-2017 beslutade om, och
- (b) ett syntetiskt köptionsprogram ("QOP 2018") för Qliro Groups VD och CFO samt ledningen och övriga nyckelpersoner i Qliro AB som ska baseras på den underliggande värdetillväxten i Qliro AB. Av olika skäl beslutade styrelsen att inte lansera QOP 2018.

**PSP 2018**

Prestationsaktieprogrammet (PSP 2018) omfattar sammanlagt cirka 24 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Qliro Group. För att delta i PSP krävs att deltagarna gör en per-



## Not 24, fortsättning

sonlig investering i Qliro Group-aktier ("Sparaktier"). Sparaktierna kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i PSP. För varje Sparaktie kommer Qliro Group att vederlagsfritt tilldela deltagarna mål- och prestationsbaserade aktierätter. Aktierätterna är indelade i Serie A (målbaserade aktierätter) samt Serie B (prestationsbaserade aktierätter). Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2018 - 31 mars 2021 ("Mätperioden") har uppfyllts, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt tilldela en stamaktie i bolaget. Rätten att slutligen erhålla aktier är även villkorad av att deltagaren har behållit Sparaktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Qliro Group-koncernen vid offentliggörandet av Qliro Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2021.

Det antal aktier som deltagaren kan tilldelas med stöd av aktierätterna beror dels på vilken kategori som deltagaren tillhör, dels på uppfyllandet av följande mål- och prestationsbaserade villkor: (a) Serie A: totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån; (b) Serie B: den genomsnittliga årliga totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska vara 10 procent för att uppnå entry-nivån och 20 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån. De mål- och prestationsbaserade aktierätterna kan utnyttjas efter offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2021.

### QOP 2018

Det syntetiska köptionsprogrammet (QOP 2018) skulle omfatta VD och CFO i Qliro Group samt ledningen och övriga nyckelpersoner som arbetar i Qliro AB, sammanlagt cirka 15 personer. För att delta i QOP 2018 krävdes det att deltagarna skulle förvärva syntetiska köpoptioner till marknadsvärde. Marknadsvärdet på Qliro AB skulle fastställas genom en värdering som skulle utföras av ett oberoende institut i samband med anmälan ("Startdagen") och vid programmets slut ("Slutdagen"). Allmänt accepterade värderingsmodeller skulle tillämpas.

Deltagarnas förvärv av syntetiska köpoptioner skulle ske till marknadsvärde i samband med anmälan till QOP under 2018 ("Startdagen"). Marknadsvärdet för de syntetiska köpoptionerna skulle beräknas av ett väl ansett, oberoende, värderingsinstitut med en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell (Black-Scholes). Tilldelning av syntetiska köpoptioner skulle göras av styrelsen, eller ersättningsutskottet, i enlighet med de principer som årsstämman fastställt och skulle baseras på de anställdas kompetens, ansvarsområde och vilken investeringskategori som den anställde tillhört. De anställda förväntades kunna investera totalt högst cirka 1,4 miljoner kronor i QOP 2018. Deltagarna skulle kunna förvärva syntetiska köpoptioner till ett belopp som motsvarade mellan ca 7-14 procent av den totala investeringen i QOP 2018.

Utfärdande av syntetiska köpoptioner skulle ske genom att avtal skulle ingås mellan Qliro Group och den anställde, i huvudsak på följande villkor:

- De syntetiska köpoptionerna skulle kunna utnyttjas tre år efter att de utfärdades samt i de fall Qliro Group avyttrade Qliro AB ("Slutdagen").
- En (1) syntetisk köpoption skulle ge innehavaren rätt att från Qliro Group få ett belopp som skulle beräknas baserat på värdeutvecklingen i Qliro AB, förutsatt att det fastställda värdet på Qliro AB vid Slutdagen var minst 152 procent av det fastställda värdet vid Startdagen (lösenpriset).
- Betalning till deltagarna av detta belopp skulle, i enlighet med villkoren för de syntetiska köpoptionerna, med vissa undantag,

ske genom att Qliro Group skulle överlåta egna stamaktier till deltagarna. Antalet stamaktier som skulle överlåtas till deltagarna skulle baseras på en beräknad aktiekurs för Qliro Groups stamaktie (beräknat som genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymviktade betalkursen för Qliro Group-stamaktien på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar med start första handelsdagen efter att Qliro Group offentliggör sin första delårsrapport efter Slutdagen).

- De syntetiska köpoptioner som skulle kunna ges ut under QOP 2018 skulle vara fritt överlåtbara, men med vissa begränsningar vad gäller tidpunkt för när de syntetiska köpoptionerna skulle få avyttras. Qliro Group skulle även ha rätt att förvärva de syntetiska köpoptionerna till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes-modellen.
- QOP 2018 skulle inte medföra att antalet aktier i Qliro AB ändras.

QOP 2018 kunde av olika skäl ej lanseras.

### 2017 års långsiktiga incitamentsprogram

Årsstämman 2017 beslutade att anta följande långsiktiga incitamentsprogram:

- ett långsiktigt prestationsaktieprogram ("PSP 2017") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i moderbolaget och Qliro Groups dotterbolag/segment med en liknande struktur som de långsiktiga incitamentsprogrammen årsstämmorna 2011-2016 beslutade om, och
- ett syntetiskt köptionsprogram ("QOP 2017") för ledningen och övriga nyckelpersoner i Qliro Groups dotterbolag/segment som erbjuder finansiella tjänster, Qliro AB som ska baseras på den underliggande värdetillväxten i Qliro AB.

### PSP 2017

Prestationsaktieprogrammet (PSP 2017) omfattar sammanlagt cirka 30 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Qliro Group.

För att delta i PSP krävs att deltagarna gör en personlig investering i Qliro Group-aktier ("Sparaktier"). Sparaktierna kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i PSP. För varje Sparaktie kommer Qliro Group att vederlagsfritt tilldela deltagarna mål- och prestationsbaserade aktierätter. Aktierätterna är indelade i Serie A (målbaserade aktierätter) samt Serie B (prestationsbaserade aktierätter). Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2017 - 31 mars 2020 ("Mätperioden") har uppfyllts, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt tilldela en stamaktie i bolaget. Rätten att slutligen erhålla aktier är även villkorad av att deltagaren har behållit Sparaktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Qliro Group-koncernen vid offentliggörandet av Qliro Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2020.

Det antal aktier som deltagaren kan tilldelas med stöd av aktierätterna beror dels på vilken kategori som deltagaren tillhör dels på uppfyllandet av följande mål- och prestationsbaserade villkor: (a) Serie A: totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån; (b) Serie B: den genomsnittliga årliga totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska vara 10 procent för att uppnå entry-nivån och 20 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån. De mål- och prestationsbaserade aktierätterna kan utnyttjas efter offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2020.

## Not 24, fortsättning

**QOP 2017**

Det syntetiska köptionsprogrammet (QOP 2017) omfattar ledningen och övriga nyckelpersoner som arbetar i Qliro AB sammanlagt cirka 15 personer. För att delta i QOP 2017 krävs att deltagarna förvärvar syntetiska köptioner till marknadsvärde. Marknadsvärdet på Qliro AB fastställs genom en värdering som utförs av ett oberoende institut i samband med anmälan ("Startdagen") och vid programmets slut ("Slutdagen"). Allmänt accepterade värderingsmodeller ska tillämpas och värderingen ska bekräftas av Qliro Groups revisor.

Deltagarnas förvärv av syntetiska köptioner ska ske till marknadsvärde i samband med anmälan till QOP under 2017 ("Startdagen"). Marknadsvärdet för de syntetiska köptionerna ska beräknas av ett väl ansett, oberoende, värderingsinstitut med en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell (Black-Scholes). Tilldelning av syntetiska köptioner görs av styrelsen, eller ersättningsutskottet, i enlighet med de principer som årsstämman fastställt och ska baseras på de anställdas kompetens, ansvarsområde och vilken investeringskategori som den anställde tillhör. Deltagarna kan förvärva syntetiska köptioner till ett belopp som motsvarar mellan 2-16 procent av den totala investeringen i QOP 2017 (beroende på vilken, så kallad, investeringskategori som deltagaren i QOP 2017 ingår i). Totalt kan de anställda investera högst 2,2 miljoner kronor i det QOP 2017. Utfärdande av syntetiska köptioner ska ske genom att avtal ingås mellan Qliro Group och den anställde, i huvudsak på följande villkor:

- De syntetiska köptionerna kan utnyttjas tre år efter att de utfärdades samt i de fall Qliro Group avyttrar Qliro AB ("Slutdagen").
- En (1) syntetisk köption ger innehavaren rätt att från Qliro Group få ett belopp som ska beräknas baserat på värdeutvecklingen i Qliro AB, förutsatt att det fastställda värdet på Qliro AB vid Slutdagen är minst 152 procent av det fastställda värdet vid Startdagen (lösenpriset).
- Betalning till deltagarna av detta belopp kommer, i enlighet med villkoren för de syntetiska köptionerna, med vissa undantag, ske genom att Qliro Group överläter egna stamaktier till deltagarna. Antalet stamaktier som överläts till deltagarna ska baseras på en beräknad aktiekurs för Qliro Groups stamaktie (beräknat som genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymviktade betalkursen för Qliro Group-stamaktien på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar med start första handelsdagen efter att Qliro Group offentliggör sin första delårsrapport efter Slutdagen).
- De syntetiska köptioner som kan ges ut under QOP 2017 ska vara fritt överlåtbara, men föremål för en rätt för Qliro Group att förvärva de syntetiska köptionerna till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes-modellen.
- QOP 2017 kommer inte att medföra att antalet aktier i Qliro AB ändras.

**2016 års långsiktiga incitamentsprogram**

Årsstämman 2016 beslutade att anta följande långsiktiga incitamentsprogram:

- ett långsiktigt prestationsaktieprogram ("PSP 2016") för ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i moderbolaget och Qliro Groups dotterbolag/segment med en liknande struktur som de långsiktiga incitamentsprogrammen årsstämmorna 2011-2015 beslutade om, med den ändringen att inga deltagare kommer att tilldelas personaloptioner i årets PSP, och
- ett syntetiskt köptionsprogram ("QOP 2016") för verkställande direktören och övriga nyckelpersoner i Qliro Groups dotterbolag/segment som erbjuder finansiella tjänster, Qliro AB som ska baseras på den underliggande värdetillväxten i Qliro AB.

**PSP 2016**

Prestationsaktieprogrammet (PSP 2016) omfattar sammanlagt cirka 60 ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner inom Qliro Group. För att delta i PSP krävs att deltagarna gör en personlig investering i Qliro Group-aktier ("Sparaktier"). Sparaktierna kan antingen innehas sedan tidigare eller förvärvas på marknaden i anslutning till anmälan om deltagande i PSP. För varje Sparaktie kommer Qliro Group att vederlagsfritt tilldela deltagarna mål- och prestationsbaserade aktierätter. Aktierätterna är indelade i Serie A (målbaserade aktierätter) samt Serie B (prestationsbaserade aktierätter). Under förutsättning att vissa mål- och prestationsbaserade villkor för perioden 1 april 2016 - 31 mars 2019 ("Mätperioden") har uppfyllts, berättigar varje aktierätt deltagaren att vederlagsfritt tilldelas en stamaktie i bolaget. Rätten att slutligen erhålla aktier är även villkorad av att deltagaren har behållit Sparaktierna samt, med vissa undantag, fortfarande är anställd i Qliro Group-koncernen vid offentliggörandet av Qliro Groups delårsrapport för perioden januari – mars 2019.

Det antal aktier som deltagaren kan tilldelas med stöd av aktierätterna beror dels på vilken kategori som deltagaren tillhör dels på uppfyllandet av följande mål- och prestationsbaserade villkor: (a) Serie A: totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska överstiga 0 procent för att uppnå entry-nivån; (b) Serie B: den genomsnittliga årliga totalavkastningen (TSR) på stamaktien i Qliro Group under Mätperioden ska vara 10 procent för att uppnå entry-nivån och 20 procent eller mer för att uppnå stretch-nivån. De mål- och prestationsbaserade aktierätterna kan utnyttjas efter offentliggörandet av delårsrapporten för första kvartalet 2019.

**QOP 2016**

Det syntetiska köptionsprogrammet (QOP 2016) omfattar verkställande direktören och övriga nyckelpersoner som arbetar i Qliro AB sammanlagt cirka 15 personer. För att delta i QOP 2016 krävs att deltagarna förvärvar syntetiska köptioner till marknadsvärde. Marknadsvärdet på Qliro AB fastställs genom en värdering som utförs av ett oberoende institut i samband med anmälan ("Startdagen") och vid programmets slut ("Slutdagen"). Allmänt accepterade värderingsmodeller ska tillämpas och värderingen ska bekräftas av Qliro Groups revisor.

Deltagarnas förvärv av syntetiska köptioner ska ske till marknadsvärde i samband med anmälan till QOP under 2016 ("Startdagen"). Marknadsvärdet för de syntetiska köptionerna ska beräknas av ett väl ansett, oberoende, värderingsinstitut med en på marknaden allmänt accepterad värderingsmodell (Black-Scholes).

Tilldelning av syntetiska köptioner görs av styrelsen, eller ersättningsutskottet, i enlighet med de principer som årsstämman fastställt och ska baseras på de anställdas kompetens, ansvarsområde och fasta årslön (brutto före skatt) ("Bruttolön"). Deltagarna kan förvärva syntetiska köptioner till ett belopp som motsvarar högst 4-18 procent av Bruttolönen per person (beroende av deltagarens investeringskategori i QOP). Totalt kan de anställda investera högst 1,73 miljoner kronor i QOP 2016.

Utfärdande av syntetiska köptioner ska ske genom att avtal ingås mellan Qliro Group och den anställde, i huvudsak på följande villkor:

- De syntetiska köptionerna kan utnyttjas tre år efter att de utfärdades samt i de fall Qliro Group avyttrar Qliro AB ("Slutdagen").
- En (1) syntetisk köption ger innehavaren rätt att från Qliro Group få ett belopp som ska beräknas baserat på värdeutvecklingen i Qliro AB, förutsatt att det fastställda värdet på Qliro AB vid Slutdagen är minst 171 procent av det fastställda värdet vid Startdagen (lösenpriset).

## Not 24, fortsättning

- Betalning till deltagarna av detta belopp kommer, i enlighet med villkoren för de syntetiska köptionerna, med vissa undantag, ske genom att Qliro Group överläter egna stamaktier till deltagarna. Antalet stamaktier som överläts till deltagarna ska baseras på en beräknad aktiekurs för Qliro Groups stamaktie (beräknat som genomsnittet av den för varje handelsdag framräknade genomsnittliga volymviktade betalkursen för Qliro Group-stamaktien på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar med start första handelsdagen efter att Qliro Group offentliggör sin första delårsrapport efter Slutdagen).
- De syntetiska köptioner som kan ges ut under det Syntetiska Köptionsprogrammet ska vara fritt överlåtbara, men föremål för en rätt för Qliro Group att förvärva de syntetiska köptionerna till marknadsvärdet beräknat enligt Black-Scholes-modellen.
- Det syntetiska köptionsprogrammet (QOP) kommer inte att medföra att antalet aktier i Qliro AB ändras.

## Kostnadseffekter av incitamentsprogrammen

PSP-programmen är eget kapital-reglerade program. Det verkliga värdet på tilldelningsdagen kostnadsförs över intjänandeperioden. Kostnaden för programmen redovisas i eget kapital och som en operativ kostnad. Kostnaden baseras på verkligt värde på Qliro Group ABs aktie på tilldelningsdagen och antalet aktier som beräknas intjänas. Kostnaden för programmen under 2019 uppgick till 4,0 Mkr (4,6) exklusive sociala kostnader. När tilldelning av aktier sker ska sociala avgifter betalas för värdet av den anställdas förmån. Under intjänandeperioden görs avsättningar för dessa beräknade sociala avgifter.

Beräknat verkligt värde av mottagna tjänster i gengäld för beviljade personaloptioner baseras på Black & Scholes beräkningsmodell. Förväntad volatilitet baseras på historiska värden. Vidare justeras programmen med verklig personalomsättning under perioden gjorts. För de målbaserade programmen har sannolikheten att målen uppnås beaktats genom att använda justeringsfaktorer för de olika målen när kostnaden beräknats.

Syntetiska köptioner i QOP-programmen överläts till deltagarna till marknadspris. Därför uppkommer inga initiala kostnader för Qliro Group till följd av QOP. Den framtida kostnaden eller intäkten för Qliro Group hänförlig till utställda syntetiska köptioner i QOP beror på värdeutvecklingen i Qliro AB.

## QOP 2017

Den framtida kostnaden eller intäkten för Qliro Group hänförlig till utställda syntetiska köptioner i QOP 2017 beror på värdeutvecklingen i Qliro AB. Om värdet på Qliro AB vid Slutdagen understiger 152 procent av värdet vid Startdagen är de syntetiska köptionerna värdelösa och inbetalda optionspremier blir en intäkt för Qliro Group. Om värdet på Qliro AB vid Slutdagen överstiger 152 procent av värdet vid Startdagen har de syntetiska köptionerna ett värde. Det sammanlagda värdet av utställda syntetiska köptioner vid Slutdagen kan uppgå till högst cirka 2,0 procent av skillnaden mellan det fastställda värdet för Qliro AB vid Slutdagen och 152 procent av värdet vid Startdagen, dock är den totala vinsten (för deltagarna i QOP 2017) begränsad till ett värde på Qliro AB vid Slutdagen som är fem gånger högre än värdet på Startdagen.

Den administrativa kostnaden för säkringsåtgärderna för att leverera Qliro Group-stamaktier till ett värde motsvarande skillnaden mellan det fastställda värdet för Qliro AB vid Slutdagen och 152 procent av värdet vid Startdagen, med avdrag för den optionspremie som deltagarna har betalat, kommer att bli Qliro Groups totala kostnad. Eventuell reglering till innehavarna sker under

2020, eller när Qliro Group avyttrar Qliro AB. Den maximala utspädningen av utestående aktier och röster i Qliro Group till följd av QOP 2017 uppgår till högst 1 procent.

## QOP 2016

Den framtida kostnaden eller intäkten för Qliro Group hänförlig till utställda syntetiska köptioner i QOP 2016 beror på värdeutvecklingen i Qliro AB. Om värdet på Qliro AB vid Slutdagen understiger 171 procent av värdet vid Startdagen är de syntetiska köptionerna värdelösa och inbetalda optionspremier blir en intäkt för Qliro Group. Om värdet på Qliro AB vid Slutdagen överstiger 171 procent av värdet på Startdagen har de syntetiska köptionerna ett värde. Det sammanlagda värdet av utställda syntetiska köptioner vid Slutdagen kan uppgå till högst cirka 2,7 procent av skillnaden mellan det fastställda värdet för Qliro AB vid Slutdagen och 171 procent av värdet vid Slutdagen, dock är vinsten begränsad till ett värde på Qliro AB vid Slutdagen som är tio gånger högre än värdet på Startdagen.

Den administrativa kostnaden för säkringsåtgärderna för att leverera Qliro Group-stamaktier till ett värde motsvarande skillnaden mellan det fastställda värdet för Qliro AB vid Slutdagen och 171 procent av värdet på Startdagen, med avdrag för den optionspremie som deltagarna har betalt, kommer att bli Qliro Groups totala kostnad. Eventuell reglering till innehavarna sker under 2019, eller när Qliro Group avyttrar Qliro AB. Den maximala utspädningen av aktier och röster i Qliro Group till följd av QOP 2016 uppgår till högst 2 procent.

Personalkostnader (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Löner	315,1	326,7	11,9	13,9
Sociala kostnader	110,0	113,6	3,8	8,2
Pensionskostnader - avgiftsbestämda planer	33,7	30,7	1,6	1,6
Kostnader för aktierelaterade ersättningar	4,0	4,6	4,0	4,6
Sociala kostnader för aktierelaterade ersättningar	-0,6	-0,8	-0,6	-0,8
<b>Totalt</b>	<b>462,2</b>	<b>474,8</b>	<b>20,7</b>	<b>27,6</b>

Kostnaden för aktierelaterade ersättningar under 2019 uppgick till 4,0 Mkr (4,6) exklusive sociala kostnader. Utöver dessa 4,0 Mkr i personalkostnader för prestationsaktieprogrammet (PSP) så belastas eget kapital med med 1,3 Mkr avseende utfall av syntetiskt köptionsprogram (QOP) 2016.

Grundlön och rörlig ersättning (Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
VD och Ledande befattningshavare, 5 (5) personer	18,3	19,5
varav rörlig del	0,6	2,3

## Noter

### Not 24, fortsättning

Ersättningar och övriga förmåner Koncernen (Mkr)	2019					Totalt
	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktierätts- kostnader	
Marcus Lindqvist, Verkställande direktör	5,3	0,0	0,1	1,0	1,3	7,6
Ledande befattningshavare (4 personer)	12,4	0,6	0,2	2,6	1,2	16,8
<b>Totalt</b>	<b>17,7</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>24,4</b>

Beloppen som redovisas för 2019 avser helårssiffror. Rörlig ersättning avseende 2019 som utbetalas 2019 för koncernchefen 0,0 Mkr (0,8). Ersättning avseende 2019 som utbetalas 2020 för övriga ledande befattningshavare 0,6 Mkr (1,5).

Ersättningar och övriga förmåner Koncernen (Mkr)	2018					Totalt
	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktierätts- kostnader	
Marcus Lindqvist, Verkställande direktör	4,4	0,8	0,1	1,0	1,4	7,6
Ledande befattningshavare (5 personer)	12,9	1,5	0,0	2,5	0,9	17,8
<b>Totalt</b>	<b>17,2</b>	<b>2,3</b>	<b>0,1</b>	<b>3,6</b>	<b>2,3</b>	<b>25,4</b>

Beloppen som redovisas för 2018 avser helårssiffror. Rörlig ersättning avseende 2018 som utbetalas 2018 för koncernchefen 0,8 Mkr (1,6). Ersättning avseende 2018 som utbetalas 2019 och delvis 2018 för övriga ledande befattningshavare 1,5 Mkr (2,2).

Lönekostnader och andra ersättningar (Mkr)	Moderbolaget	
	2019	2018
Styrelse och ledande befattningshavare, 8 (9) personer	16,0	15,5
<i>varav rörlig del</i>	-	1,4
Övriga anställda	1,5	4,6
<b>Summa löner och andra ersättningar</b>	<b>17,5</b>	<b>20,1</b>

Ersättningar och övriga förmåner Koncernen och moderbolaget (Mkr)	2019						Totalt
	Grundlön, styrelse- arvode	För styrelse- uppdrag i dotterbolag	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktierätts- kostnader	
Christoffer Häggblom, Styrelsens ordförande	0,7	0,2					0,9
Erika Söderberg Johnson	0,6	-					0,6
Daniel Mytnik	0,5	-					0,5
Jessica Pedroni Thorell	0,4	0,1					0,5
Lennart Jacobsen	0,4	0,5					0,9
Andreas Bernström	0,3	0,3					0,6
Ersättning från moderbolaget							
Marcus Lindqvist, Verkställande direktör	5,3		-	0,1	1,0	1,3	7,6
Andra ledande befattningshavare (4 personer)							
Ersättning från moderbolaget	3,5		-	0,1	0,6	0,9	5,0
Ersättning från dotterbolag	8,8		0,6	0,1	2,0	0,4	11,8
<b>Totalt</b>	<b>20,7</b>	<b>1,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>	<b>3,6</b>	<b>2,5</b>	<b>28,4</b>

Beloppen som redovisas för 2019 avser helårssiffror. Upplupen rörlig ersättning att utbetalas efter årets slut är för koncernchefen 0,0 Mkr (0,0) och för övriga ledande befattningshavare 0,6 Mkr (0,9). Styrelsen kommer att erhålla all sin ersättning från moderbolaget.

Uppsägningstid för VD är max tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och nio månader vid uppsägning från medarbetarens sida. VD har ingen rätt till avgångsvederlag.

## Not 24, fortsättning

Ersättningar och övriga förmåner Koncernen och moderbolaget (Mkr)	2018						Totalt
	Grundlön, styrelse- arvode	För styrelse- uppdrag i dotterbolag	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Aktierätts- kostnader	
Christoffer Häggblom, Styrelsens ordförande	0,7						0,7
Erika Söderberg Johnson	0,5						0,5
Daniel Mytnik	0,5						0,5
Jessica Pedroni Thorell	0,4						0,4
Lennart Jacobsen	0,3	0,3					0,7
Andreas Bernström	0,3	0,1					0,4
Ersättning från moderbolaget							
Marcus Lindqvist, Verkställande direktör	4,4		0,8	0,1	1,0	1,4	7,7
Andra ledande befattningshavare (4 personer)							
Ersättning från moderbolaget	3,1		0,6	0,0	0,6	0,9	5,1
Ersättning från dotterbolag	9,8		0,9	0,0	1,9	0,1	12,7
<b>Totalt</b>	<b>20,0</b>	<b>0,5</b>	<b>2,3</b>	<b>0,1</b>	<b>3,6</b>	<b>2,3</b>	<b>28,7</b>

Beloppen som redovisas för 2018 avser helårssiffror. Upplupen rörlig ersättning att utbetalas efter årets slut är för koncernchefen 0,0 Mkr (1,6) och för övriga ledande befattningshavare 0,9 Mkr (2,2). Styrelsen kommer att erhålla all sin ersättning från moderbolaget. Koncernens VD och CFO har under året fått en extra bonusutbetalning om totalt 1,4 Mkr avseende 2018 i samband med avveckling av PSP 2016 och PSP 2017. Qliro Group återköpte/löste sammanlagt ca. 1 482 tusen aktierätter som tilldelats VD och CFO inom ramen för PSP 2016 och 2017. Personalkostnaderna för VD och CFO relaterade till dessa program fortsätter, enligt IFRS2, att intjänas under återstående löptid.

Uppsägningstid för VD är max tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och nio månader vid uppsägning från medarbetarens sida. VD har ingen rätt till avgångsvederlag.

## Aktierelaterade ersättningar

Beviljade aktierätter och optioner	Koncernchef	Ledande befattningshavare	Nyckelpersoner	Totalt
Långsiktigt incitamentsprogram 2016	0	0	0	0
Långsiktigt incitamentsprogram 2017	0	114 000	169 650	283 650
Långsiktigt incitamentsprogram 2018	180 594	162 409	159 999	503 002
Långsiktigt incitamentsprogram 2019	250 000	335 000	462 182	1 047 182
<b>Totalt utestående per den 31 december 2019</b>	<b>430 594</b>	<b>611 409</b>	<b>791 831</b>	<b>1 833 834</b>

Utöver ovanstående finns även 660 000 antal syntetiska optioner utställda. Värdet på dessa är baserat på värdeutvecklingen i Qliro AB och kommer att regleras med aktier i moderbolaget. Mot bakgrund av detta finns det en potentiell utspädning avseende hur många aktier som krävs för att reglera skulden till den anställda.

## Noter

### Not 24, fortsättning

	2019		2018	
	Antal aktierätter och optioner	Vägt inlösenpris	Antal aktierätter och optioner	Vägt inlösenpris
Utestående aktierätter och optioner per den 1 januari	1 714 549	-	4 000 125	-
Utställda aktierätter och optioner under året	1 312 422	-	685 884	-
Förverkade aktierätter och optioner under året <sup>1)</sup>	-1 193 137	-	-2 971 460	-
<b>Totalt utestående per den 31 december</b>	<b>1 833 834</b>	<b>-</b>	<b>1 714 549</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> PSP 2016 avslutades i slutet av april/maj 2019. Endast prestationsvillkoret A (TSR > 0% under mätperioden) uppfylldes och därför hade de kvarstående 11 PSP 2016-deltagare rätt att (med stöd av deras serie A-aktierätter) få totalt 84 345 Qliro Group-aktier från Qliro Group. Aktierna levererades till deltagarna i mitten av maj 2019. Vissa deltagare valde att få aktierna netto, dvs Qliro Group AB betalade inkomstskatten åt dem; vissa deltagare valde bruttolleverans. Nettoantalet QG-aktier som levererades till deltagarna uppgick till 77 633 stycken. I och med att prestationsvillkoret B inte uppfylldes förföll samtliga 506 070 serie B-aktierätter som de återstående 11 PSP 2016-deltagarna haft.

Specifikation över långsiktiga incitamentsprogram	Antal aktierätter och optioner	Antal deltagare	Maximalt inlösenpris	Inlösenperiod	Antal aktierätter och optioner den 1 januari	Förverkade under året	Inlösta under året	Utestående aktierätter och optioner den 31 december
<b>Total tilldelning 2016 <sup>1)</sup></b>								
2016	2 614 931	33	29,5-41,0 <sup>2)</sup>	2019	590 415	-506 070	-84 345	-
<b>Total tilldelning 2017 <sup>1)</sup></b>								
2017	1 872 544	23	45,0 <sup>3)</sup>	2020	438 250	-154 600	-	283 650
<b>Total tilldelning 2018 <sup>1)</sup></b>								
2018	685 884	14	53,0 <sup>4)</sup>	2021	685 884	-182 882	-	503 002
<b>Total tilldelning 2019 <sup>1)</sup></b>								
2019	1 312 422	16	42,9 <sup>5)</sup>	2022	1 312 422	-265 240	-	1 047 182
<b>Totalt</b>	<b>6 485 781</b>				<b>3 026 971</b>	<b>-1 108 792</b>		<b>1 833 834</b>

<sup>1)</sup> Avser endast prestationsaktieprogrammet ("PSP").

<sup>2)</sup> Maximalt inlösenpris styrs av "deltagare"-kategori.

<sup>3)</sup> Med undantaget 3 stycken deltagare med maximalt inlösenpris 17,80 kr.

<sup>4)</sup> Med undantaget 2 stycken deltagare med maximalt inlösenpris 30,26 kr och 30,60 kr.

<sup>5)</sup> Med undantaget 3 stycken deltagare med maximalt inlösenpris 21,00 kr, 22,04 kr och 22,11 kr.

Det av årsstämman 2016 antagna långsiktiga incitamentsprogrammet avslutades under andra kvartalet 2019. Prestationsvillkoret A (TSR > 0% under mätperioden) uppfylldes vilket gav PSP 2016-deltagarna rätt att få ut totalt 84 345 Qliro Group-aktier från Qliro Group. I och med att prestationsvillkoret B inte uppfylldes förföll sammanlagt 506 070 serie B-aktierätter som de återstående 11 PSP 2016-deltagarna haft.

Personalkostnader (Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Beviljade aktierätter och optioner 2015	-	0,1	-	0,1
Beviljade aktierätter och optioner 2016	0,8	1,8	0,8	1,8
Beviljade aktierätter och optioner 2017	1,3	2,0	1,3	2,0
Beviljade aktierätter och optioner 2018	0,8	0,7	0,8	0,7
Beviljade aktierätter och optioner 2019	1,1	-	1,1	-
<b>Total kostnad redovisad som personalkostnader</b>	<b>4,0</b>	<b>4,6</b>	<b>4,0</b>	<b>4,6</b>

Kostnaden för programmen under 2019 uppgick till 4,0 Mkr (4,6) exklusive sociala kostnader. Utöver dessa 4,0 Mkr i personalkostnader för prestationsaktieprogrammet (PSP) så belastas eget kapital med 1,3 Mkr avseende utfall av syntetiskt köpoptionsprogram (QOP) 2016.

## Not 25 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

(Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
<b>KPMG</b>				
Revisionsuppdrag	3,5	3,0	0,7	0,7
Revisionsnära tjänster	0,1	0,3	0,0	0,1
Skatterådgivning	0,2	0,3	-	-
Övriga tjänster	5,3	0,1	5,3	0,0
<b>Totalt</b>	<b>9,2</b>	<b>3,7</b>	<b>6,0</b>	<b>0,8</b>

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som för- anleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

## Not 26 Tilläggsupplysningar till rapporter över kassaflöden

Poster i årets resultat som ej genererar kassaflöde från rörelsen.

(Mkr)	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Vinst/Förlust vid avyttring av verksamhet	-	-	-	-141,4
Förlust vid försäljning av anläggningstillgångar	-	1,0	-	-
Vinst vid försäljning av aktier i dotterbolag	-	-140,6	-	-
Utdelning från dotterbolag	-	-	-	-100,0
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	99,0	71,2	0,4	0,7
Avskrivningar leasing	28,4	-	-	-
Förändring övriga avsättningar	-0,9	-1,5	-0,9	-
Incentamentsprogram	2,7	-2,5	2,7	-1,5
Räntekostnader och - intäkter	-3,5	2,1	-1,2	-2,5
Orealiserade valutakursdifferenser	2,3	2,8	-	0,0
Övriga poster	5,7	-25,4	6,0	3,5
<b>Totalt</b>	<b>133,6</b>	<b>-93,1</b>	<b>6,9</b>	<b>-241,3</b>
<b>Övriga tilläggsupplysningar<sup>1)</sup></b>				
Under räkenskapsåret erhållna räntor	0,2	0,1	-	-
Under räkenskapsåret betalda räntor	-8,3	-16,9	-8,0	-0,3
<b>Totalt</b>	<b>-8,1</b>	<b>-16,7</b>	<b>-8,0</b>	<b>-0,3</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar endast erhållna och betalda räntor hänförliga till e-handelsverksamheten.

## Not 27 Transaktioner med närstående

### Koncernen

#### Närstående

Kinnevik AB (Kinnevik) Kinnevik innehar aktier i Qliro Group AB.

#### Till Kinnevik närstående:

Tele2 AB (Tele2) Kinnevik innehar ett betydande antal aktier i Tele2.

Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor och förhandlingar har gjorts på ”armlängds avstånd”.

#### Transaktioner med närstående

Koncernen köper tele- och datakommunikationstjänster från Tele2. Under året uppgick totala inköp till 4,1 Mkr (5,3).

#### Transaktioner med till Kinnevik närstående

Koncernen köper tele- och datakommunikation från Tele2.

#### Moderbolaget

Moderbolaget har närstående relationer med sina dotterbolag (se not 12).

Sammanställning över närståendetransaktioner (Mkr)	År	Försäljning av varor/ tjänster till närstående	Inköp av varor/ tjänster från närstående	Övrigt (tex ränta, utdelning)	Fordran på närstående per 31 december	Skuld till närstående per 31 december
Dotterbolag	2019	7,4	-	-10,7	5,8	61,1
Dotterbolag	2018	17,4	-	17,3	14,4	43,7



## Not 28 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 2 januari meddelades att Kristina Lukes blir ny VD på Nelly. Kristina har lång internationell erfarenhet från utvecklings- och förändringsarbete inom snabbrikliga konsumentvaror. Senast kommer hon från Paulig. Kristina förväntas tillträda sin nya position i april.

Den 3 februari meddelades att Nelly koncentrerar verksamheten på Norden, vidtar åtgärder för att sänka lagret och anpassar tjänstemannaorganisationen med cirka 25 tjänster för att ha rätt grund för lönsam tillväxt.

Den 4 februari meddelades att styrelsens plan var att dela upp Qliro Group under första halvåret i enlighet med tidigare kommunicerade plan. Planen var att notera Qliro AB på Nasdaqs huvudlista. Dessutom inleddes processen att dela ut CDON till Qliro Groups aktieägare och uppta bolagets aktie till handel på First North. I denna plan kvarstår Nelly därmed i koncernen. Dessutom kommunicerades att Marcus Lindqvist, VD i Qliro Group sedan 2016, i och med detta har slutfört sitt uppdrag och lämnar sin position i samband med uppdelningen.

Den 4 februari kommunicerades nya finansiella mål för Qliro AB inför den planerade noteringen. Dessutom kommenterades den finansiella utvecklingen 2020 för alla tre dotterbolag.

Den 6 mars höll Qliro Group extra stämma som beslutade att koncernen ska byta namn från Qliro Group till Nelly Group samt att ett teckningsoptionsprogram ska införas i dotterbolaget Qliro AB givet att Qliro AB börsnoteras.

Den 20 mars kommenterade Qliro Group effekten av Corona-viruset under det första kvartalet 2020 och meddelade att koncernen avvaktar med särnotering av dotterbolaget Qliro AB. Qliro Groups totala omsättning hade fram tills denna dag inte påverkats negativt av utbrottet av Covid-19. CDON hade sett en ökad efterfrågan och Nellys omsättning i Norden var högre än samma period föregående år, men lägre utanför Norden i linje med tidigare kommunikation om fokus på Norden. Modemarknaden kännetecknades av hög kampanjnivå vilket påverkade Nellys marginaler negativt. Qliro AB utvecklades enligt plan. Bolaget förväntades påverkas positivt av förändrade kapitaltäckningsregler. En generellt försämrad ekonomi kan dock leda till ökade reserveringar för framtida förväntade kreditförluster enligt regelverket IFRS9. I nuvarande marknadsläge avvaktar styrelsen tills vidare med en nyemission i och notering av Qliro AB. Arbetet med utdelning av CDON till Qliro Groups aktieägare och särnotering av bolaget på First North fortgår. Styrelsens ambition att dela upp koncernen kvarstår, men processen kan komma att fördröjas.

## Not 29 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

(Mkr)	Koncernen	
	2019	2018
Kostnader för sålda varor	-1 571,9	-1 895,9
Distributions- och lagerhanteringskostnader	-459,5	-320,0
Personalkostnader	-454,1	-462,4
Avskrivningar	-127,3	-71,2
Övriga kostnader	-422,3	-560,8
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 035,1</b>	<b>-3 310,3</b>

## Not 30 Resultat per aktie

(kr)	Koncernen	
	2019	2018
Resultat per aktie (exklusive avvecklad verksamhet) före och efter utspädning	-0,74	-0,91
Resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet) före och efter utspädning	-0,74	0,02

De belopp som använts i täljare och nämnare redovisas nedan.

Resultat per aktie (exklusive avvecklad verksamhet) före och efter utspädning	2019		2018
	Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (Mkr)	-110,2	
Genomsnittligt antal aktier	149 774 779	149 269 779	
<b>Resultat per aktie (exklusive avvecklad verksamhet) före utspädning, kronor</b>	<b>-0,74</b>	<b>-0,91</b>	

Resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet) före och efter utspädning	2019		2018
	Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare (Mkr)	-110,2	
Genomsnittligt antal aktier	149 774 779	149 269 779	
<b>Resultat per aktie (inklusive avvecklad verksamhet) före utspädning, kronor</b>	<b>-0,74</b>	<b>0,02</b>	

Moderbolagets C-aktier i eget förvar hänförliga till koncernens incitamentsprogram (se vidare not 24) kan ge potentiell utspädningseffekt i framtiden. Dessa har inte inkluderats i beräkningen av resultat per aktie eftersom de inte gav någon utspädningseffekt, vare sig 2019 eller 2018.

## Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 6 april 2020

**Christoffer Häggblom**  
Styrelseordförande

**Marcus Lindqvist**  
Verkställande direktör

**Daniel Mytnik**  
Styrelseledamot

**Lennart Jacobsen**  
Styrelseledamot

**Andreas Bernström**  
Styrelseledamot

**Erika Söderberg Johnson**  
Styrelseledamot

**Jessica Pedroni Thorell**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 7 april 2020

**KPMG AB**

**Mårten Asplund**  
Auktoriserad revisor

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 6 april 2020.

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Qliro Group AB (publ), org. nr 556035-6940

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Qliro Group AB (publ) för år 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 33-42 och hållbarhetsrapporten på sidorna 12-22.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 33-42 och hållbarhetsrapporten på sidorna 12-22. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

### Värdering av uppskjuten skattefordranhängörlig till underskottsavdrag

Se not 9 och redovisningsprinciper på sidorna 57-61 i årsredovisningen och koncernredovisningen för detaljerade upplysningar och beskrivning av området.

### Beskrivning av området

Koncernen redovisade per den 31 december 2019 uppskjutna skattefordringar om 111,0 mSEK hänförliga till underskottsavdrag. Motsvarande belopp för moderbolaget uppgår per den 31 december 2019 till 94,7 MSEK. Redovisningen av sådana uppskjutna skattefordringar baseras på koncernens bedömning av storleken och tidpunkten för framtida beskattningsbara vinster. Uppskattningar av framtida vinster kräver såväl bedömning och uppskattningar av framtida markndasförutsättningar som tolkning av skattelagstiftning. Det redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar kan vara över- eller underskattat och variera väsentligt om andra antaganden tillämpas vid bedömningar av framtida vinster och möjligheterna att utnyttja underskottsavdragen.

### Hur området har beaktats i revisionen

Vi har testat och bedömt använda principer och koncernens metod för att prognosticera framtida vinster. Vi har även utvärderat rimligheten i använda nyckelantaganden i beräkningen mot affärsplaner och beaktat koncernens historiska förmåga att upprätta rättvisande prognoser.

### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 1-22 och 99-101.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

### **Revisorns ansvar**

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses

vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder. Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Qliro Group AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försumelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 33-42 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan

inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

### **Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten**

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 12-22 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

KPMG AB, Box 382, 101 27, Stockholm, utsågs till Qliro Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 7 maj 2019. KPMG AB eller revisorer verksamma vid KPMG AB har varit bolagets revisor sedan 2000.

Stockholm den 7 april 2020

KPMG AB

Mårten Asplund  
Auktoriserad revisor

# GRI index

GRI-standard	Uppllysning	Beskrivning	Sidhänvisning / kommentar
GRI 102: General Disclosures	<b>ORGANISATIONSPROFIL</b>		
	102-1	Organisationens namn	12
	102-2	Aktiviteter, varumärken, produkter och tjänster	1-2, 4-11
	102-3	Lokalisering av huvudkontor	24
	102-4	Lokalisering av verksamhet	6-11, 71
	102-5	Ägande och företagsform	33-34
	102-6	Marknader som organisationen är verksam på	6-11
	102-7	Organisationens storlek	6-11, 18-20, 42-44
	102-8	Information om anställda och andra arbetare	18-20
	102-9	Leverantörskedja	16-17
	102-10	Väsentliga förändringar gällande organisationen och dess leverantörskedja	16-17, 24-30
102-11	Försiktighetsprincipen	Försiktighetsprincipen påverkar beslut inom Qliro Group, främst vid beslut relaterade till egen produktion.	
102-12	Externa initiativ	12-22	
102-13	Medlemskap i organisationer	12-13	
<b>STRATEGI</b>			
102-14	Uttalande från VD	1-2	
<b>ETIK OCH INTEGRITET</b>			
102-16	Värderingar, principer, standarder och etiska riktlinjer	12-22	
<b>STYRNING</b>			
102-18	Bolagsstyrning	12, 35-44	
<b>INTRESSENTENGAGEMANG</b>			
102-40	Lista över intressentgrupper	13	
102-41	Kollektivavtal	18	
102-42	Identifiering och urval av intressenter	13	
102-43	Tillvägagångssätt vid intressentengagemang	13	
102-44	Viktiga frågor som lyfts i intressentdialogen	13	
<b>OM REDOVISNINGEN</b>			
102-45	Enheter som inkluderas i den finansiella redovisningen	12, 24-25, 71	
102-46	Process för att definiera redovisningens innehåll och ämnens avgränsningar	13	
102-47	Lista över väsentliga ämnen	13	
102-48	Justeringar av tidigare lämnad information	12	
102-49	Förändringar i redovisningen	12	
102-50	Redovisningsperiod	Räkenskapsåret 2019.	
102-51	Datum för publicering av senaste redovisningen	5 April 2019	
102-52	Redovisningscykel	Årlig rapportering.	
102-53	Kontaktperson för frågor angående redovisningen	Head of Investor Relations, Niclas Lilja	
102-54	Rapportering i enlighet med GRI Standards	GRI Standards, nivå Core.	
102-55	GRI-index	Detta index.	
102-56	Externt bestyrkande	Hållbarhetsredovisningen har ej bestyrkts av tredje part. Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten återfinns på s. 22	

GRI-standard	Upplysning	Beskrivning	Sidhänvisning / kommentar
GRI 200: Economic Standard Series	<b>ANTIKORRUPTION</b>		
	205-3	Bekräftade incidenter av korruption och tagna åtgärder	22
GRI 300: Environmental Standard Series	<b>UTSLÄPP</b>		
	305-3	Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (scope 3)	15
	<b>AVFALL OCH EFFLUENTER</b>		
	306-2	Avfall per typ och hanteringsmetod	15
GRI 400: Social Standard Series	<b>UTVÄRDERING AV MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER</b>		
	412-3	Betydande investeringsavtal och kontrakt som innehåller en klausul om mänskliga rättigheter eller har genomgått granskning av mänskliga rättigheter	17
	<b>KUNDERNAS HÄLSA OCH SÄKERHET</b>		
	416-2	Antal fall där regler och frivilliga koder gällande hälso- och säkerhetspåverkan inte efterlevts	17
	<b>ANSTÄLLNING</b>		
	401-1	Nyanställningar och personalomsättning	18-19
	<b>MÅNGFALD OCH JÄMSTÄLLDHET</b>		
405-1	Mångfald i styrande organ och bland anställda	19-20	
<b>KUNDINTEGRITET</b>			
418-1	Antal klagomål/rapportering av intrång av kunddata	22	



# Definitioner

## Avkastning på eget kapital %

Avkastning på eget kapital beräknas som periodens resultat för de fyra senaste kvartalen som en procentandel av genomsnittligt eget kapital för samma period.

## Avkastning på sysselsatt kapital %

Avkastning på sysselsatt kapital beräknas som periodens rörelseresultat för de fyra senaste kvartalen som en procentandel av genomsnittligt sysselsatt kapital för samma period. Sysselsatt kapital beräknas på ett genomsnitt av totala anläggningstillgångar och rörelsekapital minus avsättningar.

## Eget kapital per aktie

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med antal aktier vid periodens utgång.

## Kassaflöde från rörelsen (netto)

Kassaflöde från löpande verksamhet beräknas som rörelseresultat före avskrivningar och övriga icke kassaflödespåverkande poster plus/minus förändringar i rörelsekapital.

## Nettoskuld / Nettokassa

Nettoskuld är summan av räntebärande skulder minus räntebärande kort- och långfristiga tillgångar och likvida medel.

## Resultat per aktie

Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med det genomsnittliga antalet aktier för perioden.

## Rörelsekapital

Rörelsekapital är summan av lager och kortfristiga fordringar minus leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder.

## Rörelsemarginal %

Rörelsemarginal är rörelseresultatet som en procentandel av nettoomsättning.

## EBT

Resultat före skatt.

## Soliditet

Soliditeten beräknas som eget kapital inklusive minoritetsintresse som en procentandel av de totala tillgångarna.

## Investeringar/nettoomsättning

Investeringar i materiella anläggningstillgångar dividerat med nettoomsättning för perioden.

## Antal aktiva kunder

Antalet kunder som har handlat minst en gång under det senaste 12 månaderna.

## Antal besök

Antal besök brutto i koncernens internetbutiker.

## Genomsnittlig kundkorg

(Internetförsäljning + portointäkter) / antal inkomna order.

## Affärsvolym - Qliro

Brutto utlånat kapital under perioden (inkl. moms).

# Qliro Group

Qliro Group AB  
Sveavägen 151, Box 195 25  
104 32 Stockholm  
[www.qlirogroup.com](http://www.qlirogroup.com)