

## Offentliggörande av information angående kapitaltäckning och riskhantering

I enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering presenteras på årsbasis denna information på Klarnas websida, [www.klarna.com](http://www.klarna.com).

Uppgifterna redovisas för Klarna AB (556737-0431) och Klarnas finansiella företagsgrupp.

Klarna-koncernen består av koncernmodern Klarna Holding AB samt de helägda dotterbolagen Klarna AB, Klarna Suomi Oy, Klarna Norge AS, Klarna BV och Klarna GmbH. Klarna AB är ett registrerat kreditmarknadsbolag och står under Finansinspektionens tillsyn.

Alla siffror är angivna i tusentals svenska kronor om inget annat anges.

<b>Kapitalbas, tkr 2010-12-31</b>	<b>Klarna AB</b>	<b>Företagsgruppen</b>
Primärt kapital	185 883	160 314
Supplementärt kapital	-	30 000
<b>Kapitalbas netto</b>	<b>185 883</b>	<b>190 314</b>

<b>Kapitalkrav, tkr 2010-12-31</b>	<b>Klarna AB</b>	<b>Företagsgruppen</b>
<i>Kreditrisk enl schablonmetod</i>		
Exponeringar mot kommuner	-	-
Institutsexponeringar	4 385	4 493
Företagsexponeringar	3 039	3 039
Hushållsexponeringar	69 753	69 753
Övriga poster	4 517	4 330
<b>Summa kreditrisk enl schablonmetod</b>	<b>81 694</b>	<b>81 615</b>
<b>Valutakursrisk enl schablonmetod</b>	<b>27</b>	<b>176</b>
<b>Operativ risk enl basmetod</b>	<b>20 559</b>	<b>32 271</b>
<b>Totalt kapitalkrav</b>	<b>102 280</b>	<b>114 062</b>

Kapitaltäckningskvot (kapitalbas/kapitalkrav)	1,8	1,7
---	-----	-----

## Finansiell riskhantering för Klarna AB

### Finansiella riskfaktorer

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker såsom kreditrisk, marknadsrisk (ränterisk och valutarisk) och likviditetsrisk. För koncernens riskhantering upprättar styrelsen och ledningen skriftliga policies och instruktioner för samtliga tänkbara risker vilka följs av detaljerade rutinbeskrivningar inom organisationen. Styrelsen fastställer även krav på kapitaltäckningskvot som koncernen ska följa. Compliancefunktionen och oberoende riskkontrollfunktionen stödjer detta arbete och har även en direkt rapportering till styrelsen. Vidare upphandlas internrevision externt. Internrevision är en oberoende granskningsfunktion som granskar och utvärderar processerna för riskkontroll och styrning i koncernen. Denna funktion rapporterar direkt

till styrelsen och är liksom riskkontrollfunktionen oberoende från den operativa verksamheten. Koncernen har inga derivat och tillämpar inte säkringsredovisning. Koncernens verksamhet och risk ligger främst hos Klarna AB, men en liten risk finns även i övriga nordiska länder där Klarna har dotterbolag. Det finns även en liten, men ökande risk i Tyskland och Holland där Klarna inte har funnits så länge men nu håller på att växa.

## **Kreditrisk**

### **Kredit-och motpartsrisk**

Koncernen har endast en kategori av krediter, vilka utgörs av förvärvade enkla fordringar samt utgivna blankokrediter till slutkunder. Slutkunderna utgörs av privatpersoner samt, till en avsevärt mindre del, juridiska personer.

Kredit- och motpartsrisk hanteras på koncernnivå genom en fastställd policy och underliggande styrdokument. Kredit- och motpartsrisk uppstår främst i samband med kreditgivningen eftersom det finns en risk att slutkunden inte kan eller vill betala på förfallodatum.

Löpande riskhantering sker genom analys av blivande gäldenärs individuella kreditvärdighet innan krediten godkänns. Om det finns oberoende kreditbedömningar av kunder från externa parter integreras dessa i Klarnas kreditbedömningsprocess. Motpartsrisken hanteras genom att löpande granska och utvärdera motparternas finansiella status.

Av den totala fordran i kreditportföljen är den teoretiska kreditexponeringen hela innehavet av utlåning gentemot kreditinstitut och allmänheten, vilket uppgår till 1 519 266 tkr i företagsgruppen. En mindre del av dessa utgörs av exponeringar gentemot kreditinstitut med hög kreditvärdighet. Risken för denna typ av exponeringar är mycket liten och därför har bolaget inga reserver avseende denna exponering.

Utlåningen till allmänheten utgörs av ett stort antal korta krediter med lågt genomsnittligt kreditbelopp. Det innebär att omsättningen på det utlånade kapitalet är hög liksom den totala utlåningen i förhållande till kreditförlusterna. Så länge förhållandet mellan intäkter och kreditförluster är stabilt är kreditrisken låg och kreditförlusterna att betrakta som låga i relation till Klarnas goda intjäning och utlånade volym.

### **Kreditförluster**

Konstaterade kreditförluster är förluster som är beloppsmässigt fastställda vid konkurs, ackordsuppgörelse, utlåtande av kronofogdemyndigheten eller avyttring av fordringar. Med befarade kreditförluster avses skillnaden mellan kreditbeloppet och vad som beräknas inflyta med hänsyn till kredittagarens återbetalningsförmåga. Osäkra fordringar är en fordran där betalningarna sannolikt inte kommer att fullföljas enligt kontraktsvillkoren och för vilken eventuella säkerheter ej med betryggande marginal täcker både kapitalbeloppet och upplupen ränta. Nedskrivning, och återföring av nedskrivning, för sannolika kreditförluster görs för osäkra fordringar. Reserveringar sker enligt gruppvis bedömning där identifiering görs av slutkunder vilka befaras ha minskad förmåga att fullfölja sina

betalningsförpliktelser. Bedömningen görs genom analys av betalningsbeteende, till exempel genom sen betalning.

<b>Kreditförluster</b>	<b>Klarna AB</b>	<b>Företagsgruppen</b>
Konstaterade kreditförluster	-37 339	-37 610
Befarade kreditförluster	-25 800	-31 642
Återförda tidigare gjorda reserveringar	16 264	16 346
<b>Summa</b>	<b>-46 875</b>	<b>-52 906</b>

## Marknadsrisk

### Ränterisk

Koncernens ränterisk består till största del av förändringar i den rörliga marknadsräntan eftersom all upplåning sker till rörlig ränta. Denna risk påverkar koncernen framförallt i ett kassaflödesperspektiv. Ränterisken är dock mycket begränsad eftersom det finns en avtalad rätt att justera utlåningsräntor vid förändring av den rörliga marknadsräntan.

Koncernens ränterisk definieras som skillnaden mellan den faktiska räntekostnaden för koncernes tillgångar och skulder, med hänsyn tagen till dess räntebindningstid. Ränteeponeringen avser skillnaden i räntebindning mellan tillgångssidan och skuldsidan med hänsyn tagen till tillgångarnas och skuldernas kapitalbelopp samt deras räntebindning.

### Valutarisk

Koncernens valutarisk uppstår genom att vissa krediter ges i en annan valuta än i den funktionella valutan. Valutarisker hanteras genom att tillgångar matchas med skulder i samma valuta. Målsättningen är att valutakursförlusterna på koncernnivå inte ska överstiga 1% av eget kapital vid en kursrörelse om  $\pm$  10%.

### Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Eftersom bolagets skulder är baserade på pantsatta fordringar följer skulderna en förfallostruktur som är snarlik fordringarna.

Koncernen finansierar sig framförallt genom inlåning från allmänheten, rörelseskulder samt bankfinansiering. Den inneboende likviditetsrisken hanteras genom att duration på tillgångar matchas med duration på skulder samt genom likviditetsreserver för att kunna hantera obalans i durationen. Företaget pantsätter sina fordringar som säkerhet för sin bankfinansiering. I samband med att utgivna krediter återbetalas löses även upptagna krediter.

Klarnas likviditetsreserv skall, vid varje given tidpunkt, vara tillräcklig för att kunna tillhandahålla likviditet nog för att kunna hantera något av följande scenarier:

1. 15 % minskning i inlåningsvolymen på Klarnas sparkonto
2. 10 % minskning i prognosticerade inkommande betalningar över en 30-dagarsperiod

### **Kapitalrisk**

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga förmågan att fortsätta sin verksamhet. I detta mål ingår att fortsatt generera avkastning till ägarna samt upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

Styrelsen ansvarar för övergripande planering av kapitalstruktur, samt tillförsel av nytt kapital om så anses nödvändigt. Dessa handlingsplaner minskar kapitalrisken och bidrar till att bolaget är väl rustat för att möta en situation som kräver ytterligare kapital.

Kapitaltäckningskvot är ett av de viktigaste nyckeltalen för att bedöma koncernens kapitalrisk. Ett företag ska vid varje tidpunkt ha en kapitalbas som minst motsvarar summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker. Kapitaltäckningskvoten, dvs. Kapitalbasen dividerat med kapitalkravet, ska överstiga 1. Klarnas styrelsen har satt som ett krav att koncernen ska ha en kapitaltäckningskvot över 1,25.

Verksamhetens kapitalbehov för att uppfylla ovannämnda kapitaltäckningskvot bedöms genom koncernens interna kapitalutvärdering där kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker samt andra väsentliga risker identifieras, mäts och rapporteras.

### **Operativ risk**

Målet med koncernens operativa riskarbete är att motverka risken för ekonomiska eller förtroendemässiga förluster på grund av fel eller brister i exempelvis intern kontroll, bristfälliga system eller oegentligheter.

Koncernens riskanalyser, interna riktlinjer samt compliancefunktionens arbete är fundamenten i detta arbete. Arbetet består bland annat av att följa och rapportera driftstörningar, incidenter och bedrägerier, samt inte minst att ingjuta en förståelse kring potentiella risker i hela organisationen. Under året har operativa risker ej medfört några betydande kostnader.

### **Klarnas ersättningssystem**

Klarnas styrelse har antagit en ersättningspolicy som är utformad för att vara förenlig med och främja en sund och effektiv riskhantering, motverka överdrivet risktagande och vara i linje med Klarnas långsiktiga intressen. Klarna har även gjort en bedömning av riskerna i sitt ersättningssystem och har identifierat vilka anställda som ska anses vara så kallad särskilt reglerad personal enligt ersättnings-reglerna. Generellt så innebär Klarnas ersättningssystem en låg risk jämfört med storbanker och andra aktörer med omfattande trading och annan riskfylld verksamhet som träffas av ersättningsreglerna. Bland annat så har Klarna mycket få anställda som ensamma kan påverka företagets risknivå och dessa har bara i undantagsfall en modest del av rörlig ersättning som utformats så att den inte utgör ett incitament för

osunt risktagande. Riskcykeln i Klarnas kreditverksamhet bedöms som kort, vilket innebär att eventuella risker materialiseras snabbt. Vid framtagandet av policyn och riskanalysen har viss extern rådgivning inhämtats. En styrelseledamot har utsetts till särskilt ansvarig för ersättningsfrågor.

Klarna tillämpar individuell lönesättning och den absoluta merparten utgörs av marknadsmässiga, fasta ersättningar. Rörlig ersättning förekommer inom säljorganisationen som klassisk resultatbaserad provision och därutöver endast i undantagsfall i vissa enskilt framförhandlade anställningsavtal. Rörlig ersättning kan erbjudas som komplement för att attrahera nyckelpersoner, samtidigt som den fasta delen av ersättningen ska vara tillräckligt stor för att vara konkurrenskraftig i sig. Om den rörliga ersättningen till någon inom den särskilt reglerad personalen något år skulle överstiga 100.000 kr ska utbetalningen av en viss andel därav skjutas upp i tre år beroende på vilken personalkategori personen tillhör. Bland den särskilt reglerade personalen har 2 personer en rörlig del i sin potentiella ersättning. Kriterierna för samtliga dessa rörliga ersättningar baseras på vissa mått av koncernens totala resultat. Under 2010 har ingen särskilt reglerad personal berättigats till rörlig ersättning. Under 2010 utgick ingen ersättning i form av aktier, aktierelaterade instrument, finansiella instrument eller icke kontanta förmåner.

Kostnadsförda totalbelopp för ersättningar till:

- i) verkställande ledning och övrig särskilt reglerad personal: 5,2 MSEK
- ii) övriga anställda: 74 MSEK

Klarna har under 2010 varken kostnadsfört eller utfäst något avgångsvederlag eller garanterat någon rörlig ersättning i samband med nyanställningar av särskilt reglerad personal.