

ÅRLIG INFORMATION OM KAPITALTÄCKNING OCH RISKHANTERING

2011

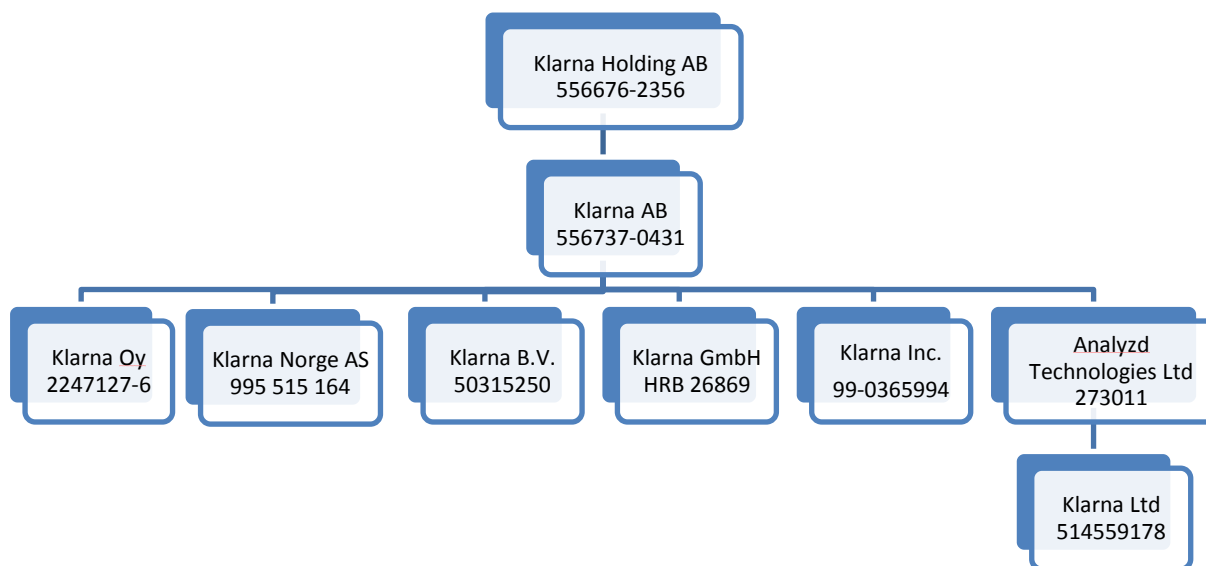
Pelare 3 i Baselregelverket

1. Inledning

Den årliga informationen om Klarnas kapitaltäckning och riskhantering nedan lämnas i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2007:5) om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Informationen avser förhållandena för den finansiella företagsgruppen med moderbolag Klarna Holding AB (556676-2356) per den 31 december 2011 om inte annat särskilt anges. Belopp anges som tusental kronor (tkr) om inte annat anges. Denna information publiceras på Klarnas hemsida (www.klarna.com).

2. Information om den finansiella företagsgruppen Klarna

Klarnas legala struktur visas nedan. All tillståndspliktig verksamhet bedrivs i Klarna AB. I de utländska dotterbolagen i Finland, Norge, Nederländerna och Tyskland bedrivs marknads- och kundservicetjänster som inte faller under den tillståndspliktiga verksamheten. Det amerikanska dotterbolaget är vilande och har inte konsoliderats i koncernen. Det cypriotiska dotterbolaget Analyzd Technologies Ltd med dess helägda israeliska dotterbolag Klarna Ltd förvärvades i april 2011 och bedriver teknisk utveckling av bedrägeriförebyggande åtgärder för internethandel. Samtliga bolag i gruppen är helägda.



3. Kapitaltäckning

En löpande process bedrivs inom Klarna i syfte att kontinuerligt kunna prognostisera och följa upp exponeringar och kapitalbehov. Denna process är ett led i den interna kapitalutvärderingen (IKU) som visar på bedömt kapitalbehov under en kommande femårsperiod. Styrelsen behandlar löpande kapitalfrågor och analyser av kapitalbehovet för en bedömning av om kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet.

Basel III-regelverket som träder i kraft 2013 innebär generellt krav på högre kapitalbas samt bättre kvalitet på det ingående kapitalet.

Kapitaltäckningsmått	Klarna företagsgrupp
Kapitaltäckningsgrad	21,77 %
Primärkapitalrelation	20,80 %
Kapitaltäckningskvot	2,72

Kapitaltäckningsgrad = Kapitalbasen i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Ska uppgå till minst 8%.

Primärkapitalrelation = Primärt kapital i förhållande till riskvägt exponeringsbelopp. Ska uppgå till minst 4%.

Kapitaltäckningskvot = Kapitalbasen i förhållande till totalt kapitalkrav. Ska vara minst 1,0.

Kapitalbas	Klarna företagsgrupp
Primärt kapital brutto (eget kapital)	549 721
Avgår immateriella tillgångar	-34 109
Avgår uppskjuten skattefordran	-186
Primärt kapital netto (kärnprimärkapital)	515 425
Supplementärt kapital	24 000
KAPITALBAS	539 425

Riskvägda exponeringar/underlag för kapitalkrav	Klarna företagsgrupp
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 727 055
Valutarisk	4 199
Operativ risk enligt basmetoden	746 225
Totalt riskvägda exponeringar	2 477 479

Riskvägda exponeringar är poster i och utanför balansräkningen som åsätts olika vikter som bestäms i

kapitaltäckningsregelverket. Enligt regelverket föreligger inget motsvarande begrepp för valutakursrisk och operativ risk.

För att åskådliggöra beräkningen av kapitalkrav har dessa risker omvandlats till riskvägda exponeringar.

Kapitalkrav	Klarna företagsgrupp
Kreditrisk enligt schablonmetoden	138 164
Valutarisk	336
Operativ risk enligt basmetoden	59 698
Totalt minimikapitalkrav	198 198

Startkapitalet för Klarna AB var 52 615 tkr.

Klarna har under 2011 uppfyllt krav på miniminivå för kapitalbasen.

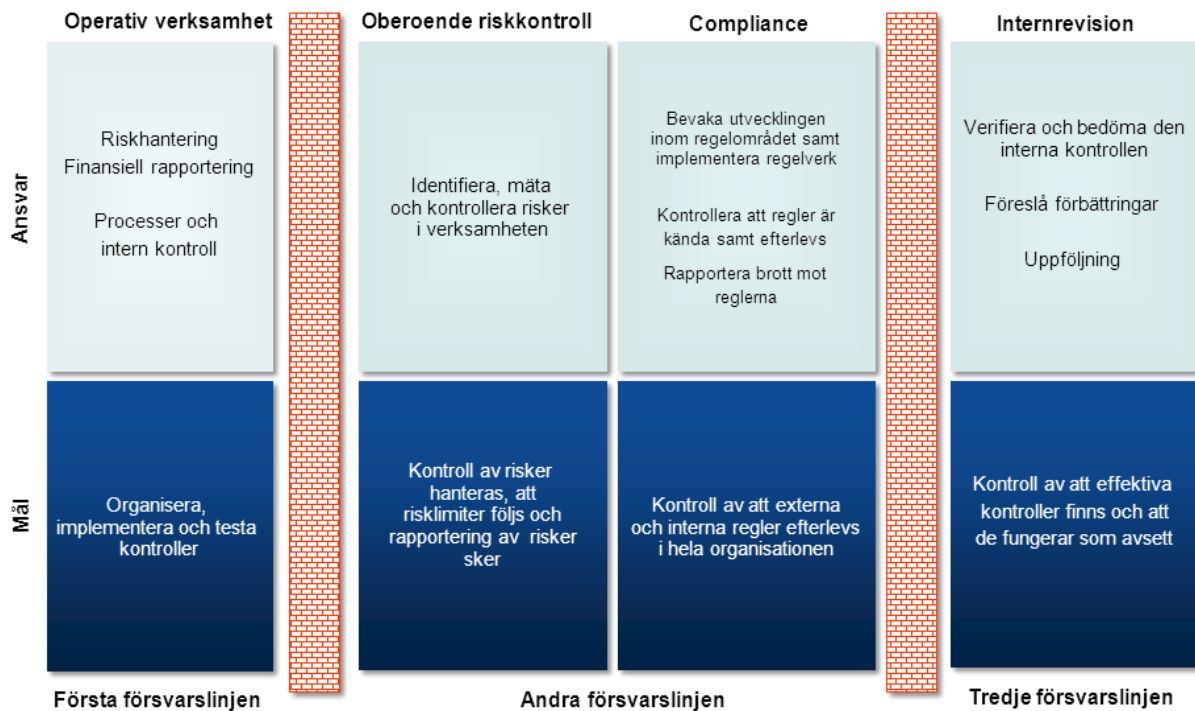
4. Riskhantering och riskorganisation

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Klarnas riskhantering. Styrelsen beslutar i riskpolicy om risktolerans och strategi samt anger hur hantering och mätning av risk ska ske så att verksamheten bedrivs på ett sätt som främjar sunda värderingar och minimerar riskerna för ökade kostnader, minskande intäkter eller bristande förtroende från allmänhet och motparter.

Hantering av risk utförs av medarbetarna i Klarnas affärsverksamhet. Det är härvid av stor vikt att den berörda personalen har kunskap och förståelse om kunder och Klarnas affärsmodell och den riskexponering som detta resulterar i. Alla identifierade risker skall vara väl analyserade och dokumenterade samt följas upp på ett sådant sätt att Klarna kan bibehålla sin valda riskprofil. Bolaget har oberoende kontrollfunktioner i form av dels en compliancefunktion och dels en

riskkontrollfunktion som följer upp hur regelverken efterföljs och hur riskhanteringen sköts samt rapporterar detta direkt till styrelse och ledning. Som ett ytterligare verktyg har styrelsen utsett en extern oberoende granskningsfunktion med uppgift att granska bolagets interna kontroll. Denna funktion rapporterar direkt till styrelsen.

Nedanstående bild åskådliggör den modell avseende riskhantering, riskkontroll och regelefterlevnad som Klarnas riskhantering bygger på.



Riskerna i verksamheten delas in i följande grupper:

- Kreditrisk
- Marknadsrisk
- Operativ risk
- Likviditetsrisk
- Affärsrisk
- Övriga risker

5. Kreditrisk

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

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

Löpande riskhantering sker genom analys av blivande gäldenärs individuella kreditvärdighet innan krediten godkänns. Om det finns oberoende kreditbedömningar från externa parter för kunder 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 2 487 482. 363 424 av dessa utgörs av exponeringar gentemot kreditinstitut med hög kreditvärdighet. Risken för denna typ av exponering är mycket liten och bolaget har därför inga reserver avseende denna exponering.

Klarna använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för kreditrisk. Exponeringsbelopp och kapitalkrav för olika exponeringsklasser framgår av tabellen nedan.

Exponeringsklass	Exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	75 050	6 004
Företagsexponeringar	38 950	3 116
Hushållsexponeringar	1 542 436	123 395
Övriga poster	70 619	5 650
SUMMA	1 727 055	138 164

Kreditrisk	2011
Lånefordringar, brutto	2 571 690
Avgår reserveringar för kreditförluster (utlåning till allmänheten)	-84 208
Lånefordringar, nettoredovisat värde	2 487 482
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	<i>363 424</i>
<i>Utlåning till allmänheten</i>	<i>2 124 057</i>

Kreditförlusterna netto uppgick under 2011 till 126 658.

Periodens kreditförluster utgörs av konstaterade kreditförluster och reservering för osäkra fordringar för beviljade krediter med avdrag för återförda tidigare gjorda reserveringar för kreditförluster. Konstaterade kreditförluster är förluster som är beloppsmässigt fastställda via konkurs, ackordsuppgörelse, utlåning av kronofogdemyndigheten eller avyttring av fordringar. Reservering för osäkra fordringar sker enligt gruppvis bedömning där identifiering görs av slutkunder vilka befaras ha minskad förmåga att fullfölja sina betalningsförpliktelser enligt kontraktsvillkoren. Bedömningen görs genom analys av homogena grupper med avseende på riskklass, där riskklass bestäms bland annat genom utvärdering av betalningsbeteende.

Utlåningen till allmänheten utgörs av ett stort antal korta krediter med lågt genomsnittligt kreditbelopp. Majoriteten av krediterna för tjänsten "Klarna Faktura" har en kredittid på 10-30 dagar. "Klarna Konto" kan ha en kredittid på upp till 36 månader men genomsnittet är betydligt kortare. 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.

Utlåning till allmänheten	2011
Utlåning till allmänheten, brutto	2 208 266
Reservering för osäkra fordringar	-84 208
Utlåning till allmänheten, netto	2 124 058
Ingående reserveringar	-25 800
Avsättningar för förluster	-84 208
Avskrivna konstaterade förluster	-66 169
Inbetalda från föregående år	91 969
Utgående reserveringar	-84 208

Nedan visas en åldersanalys per geografisk fördelning för samtliga förfallna lånefordringar till den del de inte är nedskrivna.

Åldersanalys	0-3 månader	3-6 månader	6-12 månader	>12 månader	Summa
Sverige	77 193	6 610	4 919	2 629	91 351
Finland	37 629	3 636	2 469	329	44 063
Norge	53 787	4 975	5 572	1 803	66 138
Danmark	6 467	1 051	1 460	914	9 892
Tyskland	19 890	1 473	854	100	22 317
Holland	3 034	278	328	70	3 710
Summa	198 000	18 023	15 602	5 845	237 471

Utlåning till allmänheten fördelad efter återstående löptid	2011
Betalbara vid anfordran	-
Högst 3 månader	988 205
Längre än 3 månader men högst 1 år	438 477
Längre än 1 år men högst 5 år	697 376
Längre än 5 år	-

Verkliga värden överensstämmer med redovisade värden.

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande övriga finansiella tillgångar	2011
Kassa	13
Belåningsbara statskuldsförbindelser AAA*	191 622
Obligationer och andra räntebärande värdepapper AA+*	159 792
Övriga tillgångar	57 509
Summa	408 936

* Enligt Standard & Poor's rating

Klarna är exponerat för motpartsrisk avseende derivatkontrakt. Detta innebär att en motpart som inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Klarna kan föranleda en förlust. Klarnas exponering inskränker sig till en motpart för valutaswappar. Denna motpart har en hög rating.

Derivat, verkliga värden tkr	Positiva värden 2011-12-31
AA-/Aa2	5 204
Summa	5 204

6. Marknadsrisk

Ränterisk

Klarnas exponering mot ränterisk sker dels om tillgångar och skulder inte matchar varandra löptidsmässigt samt, då så förekommer, genom placeringar i ränteinstrument som Klarna gör för att förvalta sitt likviditetsöverskott. Styrelsen har fastställt limit för räntexponeringen relaterad till Klarnas kapitalbas. Ränterisken mäts kvartalsvis och uppgick vid årsskiftet till 6 500 vid en parallellförskjutning av avkastningskurvan om 2 procentenheter.

Valutarisk

Utlåning i annan valuta än SEK har ökat under 2011 som en följd av Klarnas utlandsexpansion och förväntas öka ytterligare under 2012. Styrelsen har i policy fastlagt att matchning av bolagets valutaflöden ska eftersträvas samt beslutat att valutarisken inte ska överstiga 1 procent av eget kapital vid en kursrörelse om 10 procent. Kapitalkravet för valutarisken var 336.

(tkr)	NOK	EUR	DKK	USD	Absolut exponering
Nettoposition	937	2 528	-431	303	4 199
Effekt av 10% förändring gentemot utländsk valuta	-94	-253	-43	-30	-420

7. Operativ risk

Klarna använder sig av basmetoden för beräkning av kapitalkravet för operativ risk. Denna innebär att kapitalkravet beräknas som 15 procent av de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter. Kapitalkravet för operativ risk uppgick till 59 698.

Klarnas styrelse har i policy fastslagit hur hantering och bedömning av operativa risker ska ske. Vid den årliga kapitalutvärderingsprocessen (IKU) av bolagets operativa risker har kapitalbehovet bedömts via processvisa riskgenomgångar, scenarioanalyser, analys av incidenter samt värdering av bolagets organisation och kompetens.

Klarna har under året bedrivit ett konsekvent arbete för att kartlägga processer, identifiera risker och införa kontroller som reducerar riskerna.

Målet med det operativa risarbetet är att motverka risken för ekonomiska eller förtroendemässiga förluster på grund av fel eller brister i exempelvis den interna kontrollen, bristfälliga system eller oegentligheter.

Klarnas riskanalys, interna riktlinjer samt compliancefunktionens och riskkontrollens arbete är fundamenten i detta arbete. Arbetet består bland annat av att följa och rapportera driftstörningar, incidenter och bedrägerier, samt att inte minst ingjuta en förståelse kring potentiella risker i hela organisationen.

Under året har operativa risker ej medfört några betydande kostnader.

Klarna har försäkringar för att täcka effekter av vissa operativa risker, bland annat ansvars-, avbrotts-, förmögenhets- och egendomsförsäkringar samt VD- och styrelseansvarsförsäkring.

8. Likviditetsrisk

Styrelsen har i sin finanspolicy fastställt strategier och mål för hanteringen av Klarnas likviditet och finansiering samt bolagets likviditetsreserv. Likviditetsrisker hanteras av bolagets treasuryenhet vilken bland annat dagligen rapporterar likviditetsreservens storlek, finansieringsbehov, inlåningssituation och eventuellt utnyttjande av kreditfaciliteter. Vidare genomför man kvartalsvisa stresstester av finansiering och likviditet. Scenarierna för dessa stresstester anpassas till Klarnas riskprofil och använder såväl företagsspecifika som marknadsrelaterade faktorer.

En modell för prognostisering av likviditetsbehovet den närmaste 12-månadersperioden används för planering av bolagets finansieringsbehov och följs upp dagligen.

Målet för Klarnas likviditetsstrategi är att Klarna ska ha förmåga att bedriva sin verksamhet oavsett marknadsförhållandena samt att klara sina betalningar i tid utan någon materiell påverkan på finansieringskostnaden.

En beredskapsplan för att hantera störningar som påverkar likviditeten testas årligen. I denna plan anges hur Klarna ska hantera en situation där marknaden för finansiering och likviditetsanskaffning är kraftfullt försämrade. Planen innehåller krisorganisation med roller och ansvar, hur information ska ges och regler för hur upptrappning av beredskapen ska ske. Vidare innehåller planen tydliga åtgärder för att trygga Klarnas förmåga att uppfylla sina åtaganden i tid till rimlig kostnad.

Klarna håller en likviditetsreserv vars beståndsdelar kan vara overnight-deposits samt likvida räntebärande värdepapper. Likviditetsreserven ska täcka det mest krävande av antingen ett plötsligt 15-procentigt tapp av rörlig inlåning eller en 10-procentig minskning av inkommande betalningar under en månad. Klarnas likviditetsreserv uppgick till 160 MSEK vid årsskiftet och utgjordes till 100% av likvida medel.

Per den 31 december 2011 finansierades Klarnas verksamhet främst av inlåning från allmänheten. Därutöver finansierades verksamheten av banklån, eget kapital, förlagslån samt rörelseskulder.

Förfallostrukturen för bolagets likviditetskällor presenteras nedan.

Klarna företagsgrupp	0-3 månader	3-6 månader	6-12 månader	>12 månader
Likviditetskällor	1 734 020	184 225	434 662	46 215

Utöver ovanstående var det outnyttjade kreditutrymmet 714 992.

I löptidsanalysen ovan framgår den totala balansen av koncernens skulder i respektive kategori. Den inneboende likviditetsrisken hanteras i största möjliga utsträckning genom att tillgångarnas duration matchas med skuldernas duration samt genom likviditetsreserven för att kunna hantera obalans i durationen. Företaget pantsätter till stor del sina fordringar som säkerhet för sin bankfinansiering. I samband med att utgivna krediter återbetalas löses även upptagna krediter.

Tabellen nedan visar koncernens totala exponering fördelat på olika likviditetskällor.

Likviditetskällor	2011
Skulder till kreditinstitut	30 827
Inlåning från allmänheten	1 873 013
Övriga skulder	437 141
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58 140

Klarna följer ett antal interna riskmått i syfte att upprätthålla en god likviditetsberedskap såväl långsiktigt som kortsiktigt. Ett sådant viktigt mått är Standby liquidity vilket anger hur mycket likvida tillgångar som Klarna har jämfört med balansräkningens storlek. Detta mått är ett bredare mått än likviditetsreserven och mäts dagligen.