

Årlig information om kapitaltäckning och riskhantering 2012

Pelare III Baselregelverket



Klarna Financial Group

Klarna Holding AB (556676-2356)

Innehållsförteckning

Sidan

- 1	Inledning	2
- 2	Information om den finansiella företagsgruppen Klarna	2
- 3	Information om kapitaltäckning	2
- 4	Riskhantering och riskorganisation	4
- 5	Kreditrisk	5
- 6	Marknadsrisk	8
- 6.1	Ränterisk	8
- 6.2	Valutarisk	8
- 7	Operativ risk	9
- 8	Likviditetsrisk	9

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 2012 om inte annat särskilt anges. Belopp anges som tusental kronor (tkr).

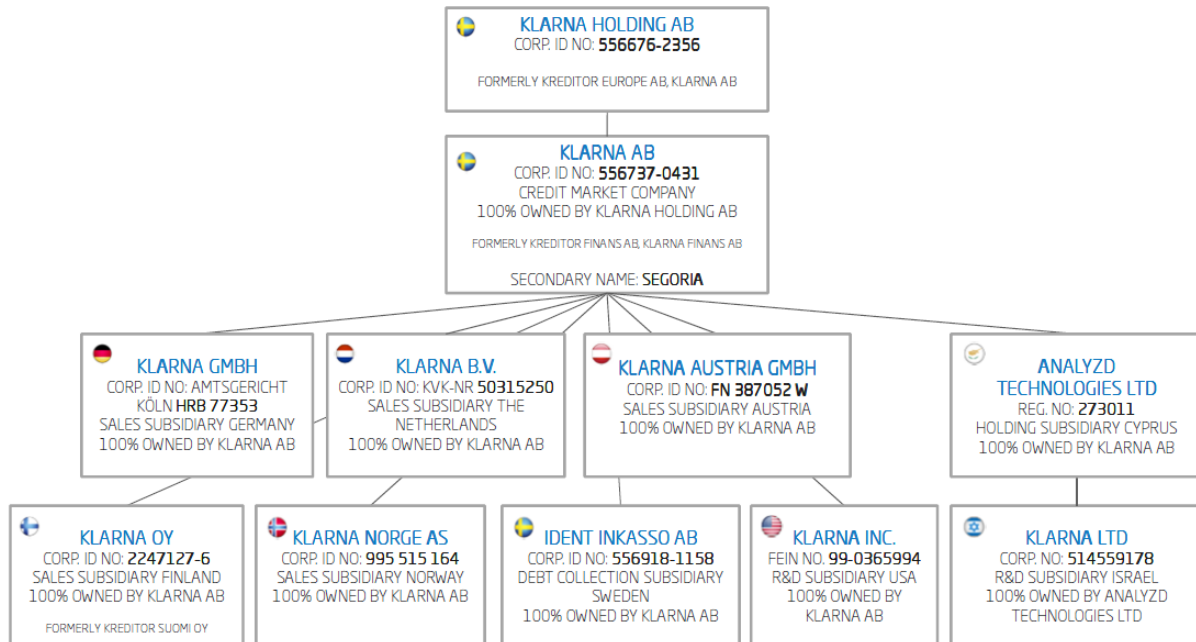
Informationen publiceras på Klarnas hemsida (www.klarna.com).

2. Information om den finansiella företagsgruppen Klarna

Klarna koncernen utgör en finansiell företagsgrupp där Klarna Holding AB är moderbolag och äger 100% av aktierna i Klarna AB som i sin tur äger 100% av övriga dotterbolag. Den finansiella gruppen består av alla bolag i koncernen och samtliga dotterbolag är fullständigt konsoliderade i den. Inga justeringar har gjorts i beräkningen av kapitalkravet från de konsoliderade koncernsiffrorna.

All tillståndspliktig verksamhet bedrivs i Klarna AB. I de utländska dotterbolagen i Finland, Norge, Nederländerna, Österrike och Tyskland bedrivs marknads- och kundservicetjänster som inte faller under den tillståndspliktiga verksamheten. Det cypriotiska dotterbolaget Analyzd Technologies Ltd med dess helägda israeliska dotterbolag Klarna Ltd förvärvades i april 2011. Klarna Ltd i Israel, bedriver utvecklingsverksamhet inom riskhantering till Klarnas verksamhet. Det amerikanska dotterbolaget Klarna Inc. bedriver teknisk utveckling av bedrägeriförebyggande åtgärder för internethandel. Bolaget har under året haft en anställd men är sedan årsskiftet vilande.

Klarnas legala struktur framgår av organisationsschemat nedan.



3. Information om kapitaltäckning

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 behandlar löpande kapitalfrågor för en bedömning av om kapitalet är tillräckligt för att ligga till grund för aktuell och framtida verksamhet. Under 2013 har Klarna tillsatt en styrelsekommittee, Risk & Capital Committee (RCC) med syftet att förbereda risk- och kapitalrelaterade frågor till styrelsen. RCC är även involverade i Klarnas interna kapitalutvärderingsprocess (IKU) då samtliga väsentliga beslut relaterade till processen presenteras löpande för RCC.

IKU är en process som löper under hela året och som tätt följer Klarnas årliga affärsplanering. Inom ramen för Klarnas IKU bedöms verksamhetens totala kapitalbehov. Kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker samt övriga väsentliga risker identifieras, mäts och rapporteras för att säkerställa att kapitaltäckningskvoten är tillräcklig.

Kapitaltäckningskvoten är därför ett av de viktigaste nyckeltalen för att bedöma koncernens kapitalsituation. Ett företag ska vid varje tidpunkt ha en kapitalbas som minst motsvarar summan av kapitalkraven för kreditrisker, marknadsrisker och operativa risker vilken beräknas enligt lagen om kapitaltäckning och stora exponeringar (2006:1371) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om kapitaltäckning och stora exponeringar (FFFS 2007:1). Kapitaltäckningskvoten, dvs. kapitalbasen dividerat med kapitalkravet, ska överstiga 1. Styrelsen har beslutat att koncernen ska hålla en kapitaltäckningskvot över 1,4 (avseende pelare I risker). Kapitaltäckningskvoten för Klarna AB var 2,92 per den 31 December 2012.

Klarna analyserar och följer noga utvecklingen inom regelverksområdet för finansiella institut. Givet den information som tillkännagjorts avseende Basel III anpassar Klarna verksamheten för en implementering från den 1 januari 2014 vilket generellt ställer högre krav på kapitalbas och bättre kvalitet på det ingående kapitalet.

Kapitaltäckningsmått	Klarna
Kapitaltäckningsgrad	23,35 %
Primärkapitalrelation	23,35 %
Kapitaltäckningskvot	2,92

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
Primärt kapital brutto (eget kapital)	794 968
Avgår immateriella tillgångar	- 75 422
Avgår uppskjuten skattefordran	0
Primärt kapital netto (kärnprimärkapital)	719 546
Supplementärt kapital	0
KAPITALBAS	719 546

Riskvägda exponeringar/underlag för kapitalkrav	Klarna företagsgrupp
Kreditrisk exponering enligt schablonmetod	2 335 263
Valutarisk exponering	0
Totalt riskvägda exponeringar	2 335 263

Riskvägda exponeringar är poster i och utanför balansräkningen vilka åsätts olika risk vikter vilket framgår av kapitaltäckningsregelverket. Netto exponering valutarisk understiger minimikravet varflr underlag för kapitalkrav är 0.

Kapitalkrav	Klarna företagsgrupp
Kreditrisk enligt schablonmetoden	186 820
Valutarisk	0
Operativ risk enligt basmetoden	59 698
Totalt minimikapitalkrav	246 518

Startkapitalet för Klarna AB var 52 615 tkr. Minimikravet för hur stor kapitalbasen ska vara enligt Kapitaltäckningslagen är att den alltid ska överstiga det samlade kapitalkravet för kredit, marknad och operativa risker. Klarna har under hela 2012 uppfyllt kravet på miniminivå för kapitalbasen med god marginal vilket Kapitalkvoten 2,92 visar på.

4. Riskhantering och riskorganisation

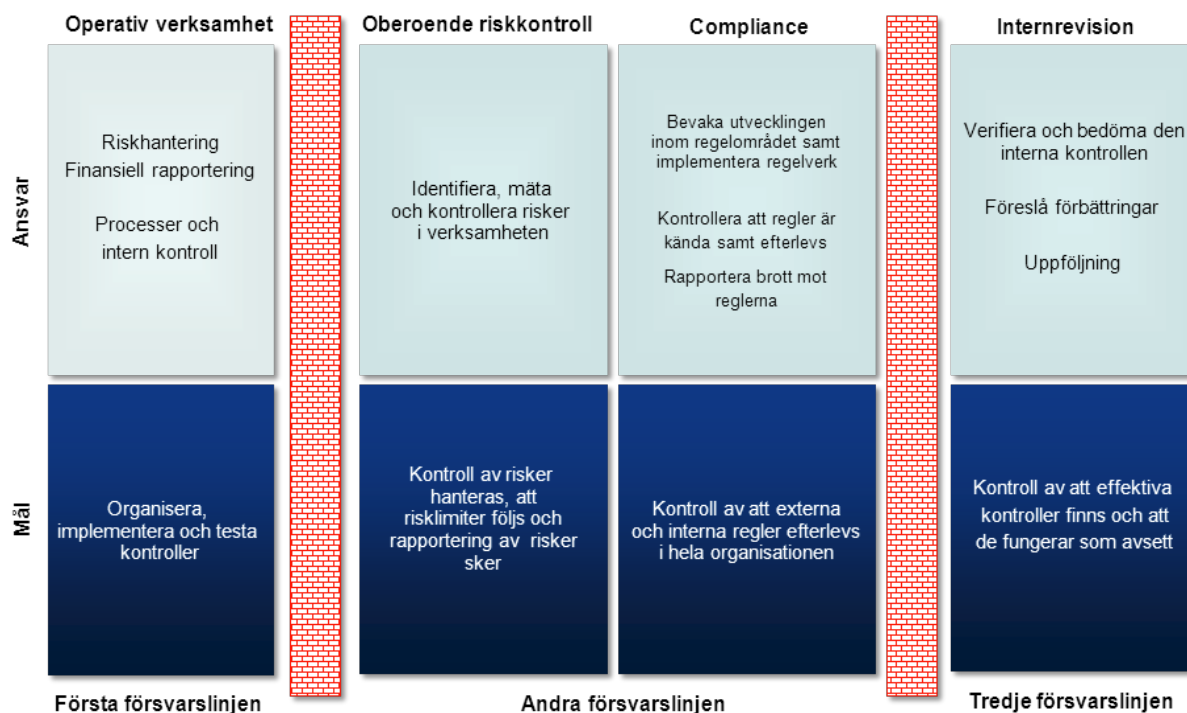
Koncernen utsätts genom sin verksamhet för ett antal olika finansiella risker såsom kreditrisk, marknadsrisk (ränterisk och valutarisk), likviditetsrisk och operativ risk.

För koncernens riskhantering upprättar styrelsen och ledningen skriftliga policyer och instruktioner för samtliga tänkbara risker vilka följs av detaljerade rutinbeskrivningar inom organisationen. Styrelsen fastställer även gränser för risktoleransen, inklusive krav på kapitaltäckningskvot, som koncernen ska följa.

Utgångspunkten för den interna kontrollen och riskhanteringsramverket är en modell med tre försvarslinjer (se bild nedan), där den första linjen, som består av samtliga affärsenheter, ansvarar för riskerna och den interna kontrollen.

För att övervaka och kontrollera att verksamheten bedrivs i enlighet med externa regelverk och de interna policyer som antagits av styrelsen och ledningen, har Klarna oberoende funktioner för regelefterlevnad och riskkontroll. Dessa två funktioner utgör den andra försvarslinjen och rapporterar direkt till VD och styrelsen.

Tredje försvarslinjen utgörs av Klarnas Internrevision vilka som utför en regelbunden oberoende granskning av styrning och riskorganisationens funktionalitet.



Klarnas samlade risker utvärderas årligen inom ramen för den interna kapitalutvärderingen. Riskerna i verksamheten delas in i följande grupper:

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

I enlighet med kraven i FFFS 2007:5 beskrivs i följande avsnitt riskhantering av kredit-, motpart-, marknad-, operativ- samt likviditets risk.

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. Kreditförlusterna har under året legat inom ramen för dessa styrdokument. Kredit- och motpartsrisk uppstår i samband med kreditgivningen eftersom det finns en risk att slutkunden inte kan eller vill betala på förfallodatum.

Klarna använder egenutvecklade värderingsmodeller för kreditbedömning av kunder vid riskbedömning av ett köp. Konsumentbeteende samt tillgängligheten till extern kreditinformation är olika för varje marknad, således är modellen unik och anpassad till lokala marknadsförhållanden. För varje marknad där Klarna bedriver verksamhet tillämpas ett landsspecifikt riskramverk som inbegriper kreditbedömningsprocessen vid köp. Klarna använder även score kort utöver riskpolicy, för bedömning av kreditrisken före köp.

Hörnstenen i Klarnas interna kreditmodeller är den databas som innehåller information om tidigare kreditbeteende. Dessa används tillsammans med externa kreditkontroller för att optimera kreditbedömningsprocessen. Dessutom tillämpar Klarna en försiktighetsprincip i kreditbedömningen där möjligheten finns att avvisa ytterligare köp om brottsligt betalningsbeteende inträffar. Detta görs genom att bedöma och sätta en kreditlimit vid varje köptillfälle.

Av den totala fordran i kreditportföljen är den teoretiska kreditexponeringen hela innehavet av utlåning gentemot kreditinstitut och allmänheten, vilken uppgår till 3 320 066. 459 766 av dessa utgörs av exponeringar gentemot kreditinstitut. Som försiktighetsåtgärd för utlåningen har Klarna reserver för dessa fordringar.

Kreditrisk	2012
Lånefordringar, brutto	3 505 307
Avgår reserveringar för kreditförluster (utlåning till allmänheten)	-185 241
Lånefordringar, nettoredovisat värde	3320 066
<i>Utlåning till kreditinstitut</i>	<i>459 766</i>
<i>Utlåning till allmänheten</i>	<i>2 860 300</i>

Klarna använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för kreditrisk. Riskviktade exponeringsbelopp från balansräkningen (RWA) och kapitalkrav för olika exponeringsklasser framgår av tabellen nedan.

Exponeringsklass	Exponeringsbelopp	Riskvikt	Riskviktat Exponeringsbelopp	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	474 625	20%	94 925	7 594
Företagsexponeringar	33 788	100%	33 788	2 703
Hushållsexponeringar	2 806 900	75%	2 105 175	168 414
Övriga poster	101 375	100%	101 375	8 110
SUMMA			2 335 263	186 821

Kreditförlusterna netto uppgick under 2012 till 157 276.

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, ackordsuppgörande, 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 intjäning och utlånade volym.

Utlåning till allmänheten	2012
Utlåning till allmänheten, brutto	2 909 696
Reservering för osäkra fordringar	-49 369
Utlåning till allmänheten, netto	2 860 300
Ingående reserveringar	-84 208
Avsättningar för förluster	-49 369
Avskrivna konstaterade förluster	-167 906
Inbetalda från föregående år	-252 114
Utgående reserveringar	-49 369

Nedan visas en geografisk åldersfördelning på utestående fordringar.

Åldersanalys	0-3 månader	3-6 månader	6-12 månader	>12 månader	Summa
Sverige	972 681	216 239	231 350	253 605	1 673 876
Finland	227 712	68 997	75 019	92 999	464 727
Norge	249 951	55 157	54 571	54 337	414 017
Tyskland	169 480	15 216	10 742	7 318	202 757
Danmark	39 755	9 949	11 753	23 237	84 695
Holland	15 721	1 824	970	1 344	19 859
Österrike	371	0	0	0	371
Summa	1 675 671	367 382	384 406	432 841	2 860 300

Kreditkvalitet avseende fullt fungerande övriga finansiella tillgångar	2012
Kassa	2
Belåningsbara statsskuldförbindelser AAA*	69 895
Obligationer och andra räntebärande värdepapper AA+*	54 900
Övriga tillgångar	76 867
Summa	202 666

* 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. Nedan visas Klarnas derivat exponering till verkliga värden per 31 December.

Derivat, verkliga värden tkr	Positiva värden 2012
AA-/Aa2	5 351
Summa	5 351

6. Marknadsrisk

6.1 Ränterisk

Ränterisk definieras som risken för att koncernens räntenetto påverkas negativt till följd av förändringar i marknadsräntan.

Ränterisken avser skillnaden i räntebindning mellan tillgångssidan och skuldsidan med hänsyn tagen till tillgångarnas och skuldernas kapitalbelopp samt deras räntebindning. Sedan föregående år har räntebindningen hos vissa skulder förändrats, främst gällande fast inlåning som introducerades under 2011. Koncernen har en gräns för ränterisken som innebär att en förändring med 200 punkter av marknadsräntan inte får resultera i en förlust som överstiger 2,5 % av koncernens eget kapital. Koncernen övervakar och hanterar ränterisken i syfte att säkerställa efterlevnad av räntegränserna enligt policyn.

En parallellförskjutning av marknadsräntan med 2 procentenheter innebär en absolut ränterisk på 9 795 givet en diskontering av framtida kassaflöden på 4 %. Denna effekt motsvarar 1,2 % av eget kapital.

6.2 Valutarisk

Valutarisk är den risk som uppstår vid förändringen i priset på en valuta mot en annan. Koncernen är exponerad mot två olika typer av valutarisker: transaktionsrisker och omräkningsrisker.

Transaktionsrisk

Transaktionsrisk uppstår främst när en kredit beviljas i en annan valuta än den funktionella valutan. Denna exponering är kopplad till tidsfördröjningen mellan att ett avtal ingås och att det senare betalas. Denna risk hanteras genom att matcha tillgångar och skulder i samma valuta, antingen genom att matcha tillgångar i utländsk valuta med lån i utländsk valuta eller genom att använda sig av derivatinstrument. Utlåningen i annan valuta än den funktionella valutan har ökat under 2012 jämfört med 2011, till stor del som en följd av den goda tillväxten i Tyskland. Utländsk utlåning förväntas öka ytterligare under 2013 då tillväxten väntas fortsätta.

Omräkningsrisk

Koncernen är i mindre utsträckning exponerad för en omräkningsrisk som uppstår då tillgångar och skulder i de utländska dotterbolagen omvärderas till funktionell valuta i koncernens balansräkning. Denna risk säkras ej.

Under 2012 var valutakursvinster relaterade till transaktionsrisker 639. Koncernen har en policy som begränsar de tillåtna fluktuationer i valutakurserna på koncernnivå till 0,5 % av kapitalet vid en kursrörelse på ± 10 % under en viss dag. Koncernen ingår i derivathandel för att säkerställa efterlevnad av denna policy vid behov.

Klarna tillämpar standardmetoden för beäkning av kapitalkrav för marknadsrisker. Kapitalkravet för valutarisk ska beräknas som 8% av den aggregerade nettopositionen i varje valuta (lång eller kort). I de fall nettoexponeringen ej överstiger 2% av Kapitalbasen, behöver inget kapitalkrav beräknas för valutarisk.

Kapitalkravet för valutarisken per den 31 december 2012 uppgår till 0 då exponeringen understiger miniminivån för kapitalkravsberäkning

Valutaexponering (tkr)	NOK	EUR	DKK	USD	ILS	Absolut exponering
Nettoposition	3643	3238	1445	25	2 544	10 895
Effekt av 10 % förändring	-364	-324	-145	-2	-254	-1 090

7. Operativ risk

Operativ risk definieras som bristfälliga eller olämpliga interna processer och rutiner, mänskliga fel, bristfälliga system eller externa händelser, inklusive rättsliga risker och regelefterlevnadsrisker, som kan leda till direkta eller indirekta ekonomiska förluster.

De främsta operativa riskerna som Klarna står inför är kopplade till företagets stora tillväxt. Ökningen av antalet anställda, antalet transaktioner och utvecklingen av nya produkter innebär ett ständigt behov av nya strukturer och processer samt utveckling av system.

Grunden för Klarnas arbete med operativ risk är ett ramverk för riskbedömning och intern kontroll som beskriver de främsta processerna och de identifierade inneboende riskerna. Metoden för bedömning av operativa risker inkluderar kartläggning av alla processer inom verksamheten, identifiering av de främsta riskerna i varje process, beslut om och genomförande av lämpliga kontroller och slutligen test av dessa kontroller.

Klarna använder sig av basmetoden för beräkning av kapitalkravet för operativ risk vilket innebär att kapitalkravet beräknas som 15 procent av de senaste tre årens genomsnittliga rörelseintäkter. Kapitalkravet för operativ risk uppgick till 59 698. Under året har Klarna för avsikt att ansöka om att tillämpa Schablonmetoden för beräkning av kapitalkravet.

Koncernen har även processer för incidentrapportering och affärskontinuitet/krishantering.

Som ett komplement till riskhanteringen har Klarna även en omfattande försäkringslösning för att täcka effekter av vissa operativa risker som uppstår i verksamheten, bland annat ansvars-, avbrotts-, cyber-förmögenhets- och egendomsförsäkringar samt VD- och styrelseansvarsförsäkring.

Under året har de operativa riskerna inte medfört några betydande förluster.

8. Likviditetsrisk

Likviditetsrisk definieras som risken att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att infria betalningsförpliktelser ökar avsevärt.

Styrelsen har i sin Risk Policy fastställt strategier och mål för hanteringen av Klarnas likviditet och finansiering samt bolagets likviditetsreserv. Likviditetsrisker hanteras av bolagets treasury avdelning 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 tillfredställande kapital för att klara extrema marknadsförutsättningar under en begränsad tid i syfte att upprätthålla verksamheten. Klarna skall

även beräkna och beakta likviditetskostnader i prissättningen av produkter och tjänster samt den interna prissättning i den mån det är tillämpligt.

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.

Om en stressad situation skulle uppstå där Klarnas tillgängliga (standby) likviditet skulle visa sig vara otillräcklig håller Klarna en likviditetsreserv som första försvar mot en eventuell likviditetsbrist. Likviditetsreservens beståndsdelar är i enlighet med Finansinspektionens riktlinjer om vilka tillgångar som får medräknas i reserven och utgörs av 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 30 dagars period. Klarnas likviditetsreserv uppgick till 170 MSEK vid årsskiftet och utgjordes till 100% av likvida medel.

Per den 31 december 2012 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
Skulder till kreditinstitut	75 695	-	-	-
Inlåning från allmänheten	1 284 452	240 332	600 122	78 169
Övriga skulder	394 702	-	-	9 720
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	144 477	-	-	4 373
Summa	1 899 327	240 332	600 122	92 262

I löptidsanalysen ovan framgår den totala balansen av koncernens skulder i respektive kategori. Koncernen har tre huvudsakliga finansieringskällor: rörelseskulder, bankfinansiering och inlåning från allmänheten. Den inneboende likviditetsrisken hanteras genom att i största möjliga utsträckning matcha tillgångarnas löptid med skuldernas löptid. Dessutom hanteras den genom att ha likviditetsreserver för att kunna hantera obalans i löptiderna. Företaget pantsätter till stor del sina fordringar som säkerhet för sin bankfinansiering. Bankfinansieringen är organiserad så att när fordringarna återbetalas löses även upptagna krediter.

Tabellen nedan visar koncernens totala exponering fördelat på olika likviditetskällor. Det outnyttjade kreditutrymmet uppgick per balansdatum till 1 778 334.

Likviditetskällor	2012
Skulder till kreditinstitut	75 695
Inlåning från allmänheten	2 203 075
Övriga skulder	450 344
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	102 927
Summa	2 832 042

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.