

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

Rapport annuel de Klarna Bank AB (publ)

Numéro d'immatriculation : 556737-0431

Janvier – Décembre 2024

The Klarna logo, consisting of the word "Klarna" in a bold, black, sans-serif font, is centered within a light pink rounded rectangular background.

Klarna

Table des matières

| | |
|--|----|
| Données financières des sociétés du Groupe et de la société mère | 3 |
| Notes accompagnées des principes comptables | 14 |

Données financières des sociétés du Groupe et de la société mère

Résultats des cinq derniers exercices, Groupe

| Montants en millions SEK | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|---|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Compte de résultat | | | | | |
| Total net des bénéfices d'exploitation | — | 25 403 | 20 361 | 16 566 | 13 754 |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | — | 273 | (3 263) | (10 234) | (6 581) |
| Bénéfice net/(perte nette) | — | 142 | (2 606) | (10 207) | (7 093) |
| Bilan | | | | | |
| Prêts à des établissements de crédit | — | 7 749 | 4 500 | 3 783 | 4 990 |
| Prêts au public | — | 93 970 | 86 108 | 73 983 | 62 087 |
| Autres actifs | — | 49 538 | 46 375 | 46 364 | 38 449 |
| Total des actifs | — | 151 257 | 136 983 | 124 130 | 105 526 |
| Dettes envers des établissements de crédit | — | 1 452 | 1 636 | 2 829 | 713 |
| Dépôts du public | — | 106 787 | 97 096 | 81 470 | 59 670 |
| Autres passifs | — | 22 080 | 23 543 | 27 776 | 26 697 |
| Total des capitaux propres | — | 20 938 | 14 708 | 12 055 | 18 446 |
| Total des passifs et des capitaux | — | 151 257 | 136 983 | 124 130 | 105 526 |
| Ratios et chiffres clés¹ | | | | | |
| Rendement des capitaux propres | — % | 1,5 % | (24,4) % | (67,1) % | (53,1) % |
| Rendement des actifs | — % | 0,1 % | (2,0) % | (8,9) % | (8,5) % |
| Ratio dette/capitaux propres | 6,3 | 7,1 | 8,8 | 6,5 | 5,8 |
| Ratio capitaux propres/actifs | #DIV/0! | 13,7 % | 10,7 % | 9,7 % | 17,5 % |
| Fonds propres (total du capital) ² | 16 503 | 16 503 | 12 560 | 15 548 | 19 855 |
| Exigence de fonds propres ² | 6 162 | 6 162 | 5 743 | 5 487 | 4 947 |
| Ratio global de fonds propres ² | 21,4 % | 21,4 % | 17,5 % | 22,7 % | 32,1 % |
| Nombre moyen d'équivalents temps plein | 3 778 | 3 778 | 4 972 | 6 002 | 4 789 |

¹ Voir la section « Définitions et Abréviations » pour connaître le mode de calcul des ratios.

² Les chiffres se réfèrent au groupe Klarna Holding AB (publ). Conformément à la réglementation en matière d'adéquation des fonds propres, la situation consolidée réglementée est constituée de Klarna Holding AB (publ) (la société mère de Klarna Bank AB (publ)) et de ses filiales. Toutes les filiales sont consolidées par intégration globale dans le Groupe.

Résultat des cinq derniers exercices, Société mère

| Montants en millions SEK | 2025 | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 |
|--|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Compte de résultat | | | | | |
| Total net des bénéfices d'exploitation | — | 19 747 | 12 448 | 11 236 | 10 487 |
| Perte d'exploitation | — | (1 264) | (3 274) | (8 891) | (5 579) |
| Perte nette | — | (1 335) | (3 268) | (8 879) | (6 046) |
| Bilan | | | | | |
| Prêts à des établissements de crédit | — | 4 925 | 1 880 | 991 | 1 965 |
| Prêts au public | — | 87 689 | 80 958 | 76 474 | 64 366 |
| Autres actifs | — | 58 614 | 58 831 | 46 649 | 38 189 |
| Total des actifs | — | 151 228 | 141 669 | 124 114 | 104 520 |
| Dettes envers des établissements de | — | 959 | 1 264 | 2 829 | 712 |
| Dépôts du public | — | 106 320 | 96 789 | 81 162 | 59 409 |
| Autres passifs | — | 24 981 | 27 866 | 26 381 | 25 207 |
| Total des capitaux propres | — | 18 968 | 15 750 | 13 742 | 19 192 |
| Total des passifs et des capitaux | — | 151 228 | 141 669 | 124 114 | 104 520 |
| Ratios et chiffres clés¹ | | | | | |
| Rendement des capitaux propres | —% | (7,3)% | (22,2)% | (54,0) % | (43,5) % |
| Rendement des actifs | —% | (0,9) % | (2,5)% | (7,8)% | (7,3)% |
| Ratio dette/capitaux propres | 7,0 | 7,4 | 8,0 | 5,9 | 5,5 |
| Ratio capitaux propres/actifs | #DIV/0! | 12,5 % | 11,1 % | 11,1 % | 18,4 % |
| Fonds propres (total du capital) | 17 490 | 17 490 | 14 466 | 13 191 | 19 722 |
| Exigence de fonds propres | 7 356 | 7 356 | 7 186 | 6 405 | 5 572 |
| Ratio global de fonds propres | 19,0 % | 19,0 % | 16,1 % | 16,5 % | 28,3 % |
| Nombre moyen d'équivalents temps plein | 2 740 | 2 740 | 3 525 | 4 403 | 3 777 |

¹Voir la section « Définitions et Abréviations » pour connaître le mode de calcul des ratios.

Compte de résultat, Groupe

| Montants en millions SEK | Note | 2025 | 2024 |
|---|-----------|----------|-----------------|
| Produits d'intérêts | 5 | — | 7 153 |
| Charges d'intérêts | 6, 7 | — | (4 566) |
| Produits d'intérêts nets | | — | 2 587 |
| Produits tirés des commissions | 8 | — | 20 342 |
| Charges liées aux commissions | 9 | — | (1 202) |
| Résultat net provenant des transactions financières | 10 | — | (768) |
| Autres produits d'exploitation | | — | 4 444 |
| Total net des produits d'exploitation | | — | 25 403 |
| Frais généraux administratifs | 7, 11, 12 | — | (17 734) |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 7, 13 | — | (1 993) |
| Charges d'exploitation | | — | (19 727) |
| Bénéfice d'exploitation | | — | 5 675 |
| Pertes de crédit, nettes | 14 | — | (5 402) |
| Bénéfice (perte) avant impôt | | — | 273 |
| Avantage (charge) fiscal(e) | 15 | — | (131) |
| Bénéfice net/(perte nette) | | — | 142 |
| Montant attribuable aux : | | | |
| Actionnaires de Klarna Bank AB (publ) | | — | 112 |
| Autres actionnaires | | — | 30 |
| Total | | — | 142 |

Contrairement au bilan, qui présente un aperçu des actifs et des passifs à la fin de chaque exercice, les pertes de crédit figurant dans le compte de résultat reflètent les provisions pour pertes futures et les pertes réalisées associées aux activités d'exploitation de Klarna au cours de l'exercice, y compris les pertes de crédit à la consommation, les pertes de contrepartie des commerçants et les autres pertes de crédit connexes.

Les pertes de crédit, nettes en pourcentage de la Valeur Brute des Marchandises étaient de — % (exercice 2023 : 0,55 %).

État du résultat global, Groupe

| Montants en millions SEK | 2025 | 2024 |
|---|------|-------|
| Bénéfice net/(perte nette) | — | 142 |
| Éléments reclassés ou susceptibles d’être reclassés dans le compte de | | |
| Écarts de change sur la conversion des activités à l’étranger | — | 510 |
| Reclassement des écarts de conversion cumulés | — | (183) |
| Autres éléments du résultat global (perte) de l'exercice | — | 327 |
| Total du résultat global (perte) | — | 469 |
| Résultat global (perte) attribuable aux : | | |
| Actionnaires de Klarna Bank AB (publ) | — | 439 |
| Autres actionnaires | — | 30 |
| Total | — | 469 |

Bilan, Groupe

| Montants en millions SEK | Note | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|-----------|---------------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Caisse et avoirs auprès des banques centrales | | — | 27 661 |
| Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc. | 18 | — | 7 415 |
| Prêts à des établissements de crédit | 19 | — | 7 749 |
| Prêts au public | 20 | — | 93 970 |
| Obligations et autres titres portant intérêt | 21 | — | 118 |
| Autres actions et participations | | — | 172 |
| Immobilisations incorporelles | 23 | — | 9 822 |
| Immobilisations corporelles | 7, 24 | — | 936 |
| Actifs d'impôt différé | 15 | — | 368 |
| Autres actifs | 25, 26 | — | 1 877 |
| Charges constatées d'avance et produits à recevoir | 27 | — | 1 169 |
| Total des actifs | | — | 151 257 |
| Passifs | | | |
| Dettes envers des établissements de crédit | 28 | — | 1 452 |
| Dépôts du public | 29 | — | 106 787 |
| Titres de créance émis | 30 | — | 1 648 |
| Passifs d'impôt différé | 15 | — | 8 |
| Autres passifs | 7, 26, 31 | — | 16 453 |
| Charges à payer et produits constatés d'avance | 32 | — | 4 047 |
| Provisions | 33 | — | 66 |
| Total des passifs | | — | 130 461 |
| Fonds propres | | | |
| Capital social | | — | 81 |
| Autres apports en capital | | — | 40 608 |
| Réserves | | — | 611 |
| Autres instruments de capitaux propres | | — | 276 |
| Bénéfices non distribués | | — | (20 780) |
| Bénéfice net/(perte nette) | | — | 142 |
| Total des capitaux propres | | — | 20 938 |
| Total des passifs et des capitaux propres | | — | 151 257 |

Les prêts au public ne représentent que le montant des prêts à recevoir en cours à la fin de chaque exercice, déduction faite de la provision pour pertes de crédit futures (voir la Note 8 pour la ventilation). Ce solde n'est que partiellement comparable aux pertes de crédit figurant dans le compte de résultat, car ce dernier rend compte de toutes les activités de l'exercice, tandis que le bilan donne un aperçu de l'encours des prêts à la date de clôture de l'exercice.

État des variations des capitaux propres, Groupe

| Montants en millions SEK | Capital social | Autres apports en capital | Réserves | Autres instruments de capitaux propres | Bénéfices non distribués | Résultat net | Total des capitaux propres |
|---|----------------|---------------------------|------------|--|--------------------------|-----------------|----------------------------|
| Solde au 1^{er} janvier 2024 | 69 | 29 980 | 422 | 276 | (8 485) | (10 207) | 12 055 |
| Transfert de la perte nette de l'exercice précédent | — | — | — | — | (10 207) | 10 207 | — |
| Perte nette | — | — | — | — | — | (2 606) | (2 606) |
| Écarts de change sur la conversion des activités à l'étranger | — | — | 511 | — | — | — | 511 |
| Reclassement des écarts de conversion cumulés | — | — | (183) | — | — | — | (183) |
| Total de la perte globale | — | — | 327 | — | — | (2 606) | (2 279) |
| Émission de nouvelles actions | 9 | 3 260 | — | — | — | — | 3 269 |
| Autres instruments de capitaux | — | — | — | — | (29) | — | (29) |
| Paiements fondés sur des actions | — | — | — | — | 157 | — | 157 |
| Apport des actionnaires | — | 2 000 | — | — | — | — | 2 000 |
| Solde au 31 décembre 2024 | 78 | 35 240 | 750 | 276 | (18 564) | (2 606) | 15 174 |
| Transfert de la perte nette de l'exercice précédent | — | — | — | — | 142 | (142) | — |
| Bénéfice net | — | — | — | — | — | — | — |
| Écarts de change sur la conversion des activités à l'étranger | — | — | — | — | — | — | — |
| Reclassement des écarts de conversion cumulés | — | — | — | — | — | — | — |
| Total du résultat global | — | — | — | — | — | — | — |
| Émission de nouvelles actions | — | — | — | — | — | — | — |
| Autres instruments de capitaux | — | — | — | — | — | — | — |
| Paiements fondés sur des actions | — | — | — | — | — | — | — |
| Solde au 31 décembre 2025 | — | — | — | — | — | — | — |

¹ Les montants figurant dans la colonne « Autres instruments de capitaux propres » sont composés des instruments émis, tandis que les montants figurant dans la colonne « Bénéfices non distribués » comprennent les intérêts et le coût d'émission de ces instruments émis.

Compte de résultat, Société mère

| Montants en millions SEK | Note | 2025 | 2024 |
|--|-----------|----------|-----------------|
| Produits d'intérêts | 4, 5 | — | 8 603 |
| Charges d'intérêts | 6, 7 | — | (4 826) |
| Produits d'intérêts nets | | — | 3 777 |
| Dividendes perçus | | — | 1 483 |
| Contribution du Groupe | 4 | — | 38 |
| Produits tirés des commissions | 4, 8 | — | 13 989 |
| Charges liées aux commissions | 9 | — | (3 593) |
| Résultat net provenant des transactions financières | 10 | — | (348) |
| Autres produits d'exploitation | 4 | — | 4 401 |
| Total net des produits d'exploitation | | — | 19 747 |
| Frais généraux administratifs | 7, 11, 12 | — | (12 270) |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 7, 13 | — | (1 495) |
| Autres charges d'exploitation | | — | (610) |
| Charges d'exploitation | | — | (14 375) |
| Bénéfice (perte) d'exploitation | | — | 5 372 |
| Pertes de crédit, nettes | 14 | — | (3 622) |
| Dépréciation d'actifs financiers | | — | (3 014) |
| Perte avant impôts | | — | (1 264) |
| Avantage (charge) fiscal(e) | 15 | — | (71) |
| Perte nette | | — | (1 335) |

État du résultat global, Société mère

| Montants en millions SEK | 2025 | 2024 |
|--|------|---------|
| Perte nette | — | (1 335) |
| Éléments reclassés ou susceptibles d’être reclassés dans le compte de résultat : | | |
| Écarts de change sur la conversion des activités à l’étranger | — | (125) |
| Autres éléments du résultat global (perte) | — | (125) |
| Total de la perte globale | — | (1 460) |

Bilan, Société mère

| Montants en millions SEK | Note | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
|---|-----------|---------------------|---------------------|
| Actifs | | | |
| Caisse et avoirs auprès des banques centrales | | — | 27 661 |
| Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc. | 18 | — | 7 415 |
| Prêts à des établissements de crédit | 19 | — | 4 925 |
| Prêts au public | 20 | — | 87 689 |
| Obligations et autres titres portant intérêt | 21 | — | 118 |
| Actions et participations dans des sociétés du groupe | 22 | — | 11 336 |
| Autres actions et participations | | — | 172 |
| Immobilisations incorporelles | 23 | — | 1 978 |
| Immobilisations corporelles | 7, 24 | — | 924 |
| Actifs d'impôt différé | 15 | — | 25 |
| Autres actifs | 25, 26 | — | 7 801 |
| Charges constatées d'avance et produits à recevoir | 27 | — | 1 184 |
| Total des actifs | | — | 151 228 |
| Passifs | | | |
| Dettes envers des établissements de crédit | 28 | — | 959 |
| Dépôts du public | 29 | — | 106 320 |
| Titres de créance émis | 30 | — | 1 648 |
| Passifs d'impôt différé | 15 | — | 6 |
| Autres passifs | 7, 26, 31 | — | 19 664 |
| Charges à payer et produits constatés d'avance | 32 | — | 3 602 |
| Provisions | 33 | — | 62 |
| Total des passifs | | — | 132 261 |
| Fonds propres | | | |
| Capital social | | — | 81 |
| Réserve pour frais de développement | | — | 1 139 |
| Autres réserves | | — | (258) |
| Autres instruments de capitaux propres | | — | 276 |
| Bénéfices non distribués | | — | 19 065 |
| Perte nette | | — | (1 335) |
| Total des capitaux propres | | — | 18 968 |
| Total des passifs et des capitaux propres | | — | 151 228 |

État des variations des capitaux propres, Société mère

| Montants en millions SEK | Fonds propres assujettis à des restrictions | | Fonds propres non assujettis à des restrictions | | | | Total des capitaux propres |
|---|---|-------------------------------------|---|--|--------------------------|--------------|----------------------------|
| | Capital social | Réserve pour frais de développement | Autres réserves | Autres instruments de capitaux propres | Bénéfices non distribués | Résultat net | |
| Solde au 1^{er} janvier 2024 | 69 | 1 475 | (172) | 276 | 1 335 | (8 879) | (5 896) |
| Transfert de la perte nette de l'exercice précédent | — | — | — | — | (1 335) | 8 879 | 7 544 |
| Perte nette | — | — | — | — | — | (1 335) | (1 335) |
| Écarts de change sur la conversion des activités à l'étranger | — | — | — | — | — | — | — |
| Total de la perte globale | — | — | — | — | — | (1 335) | (1 335) |
| Émission de nouvelles actions | 9 | — | — | — | (1) | — | 8 |
| Apport des actionnaires | — | — | — | — | 2 000 | — | 2 000 |
| Réserve pour frais de développement | — | 127 | — | — | (127) | — | — |
| Palements fondés sur des actions | — | — | — | — | 94 | — | 94 |
| Autres instruments de capitaux | — | — | — | — | (29) | — | (29) |
| Solde au 31 décembre 2024 | — | — | — | — | 1 | (1 335) | (1 334) |
| Transfert de la perte nette de l'exercice précédent | — | — | — | — | (1 335) | 1 335 | — |
| Perte nette | — | — | — | — | — | — | — |
| Écarts de change sur la conversion des activités à l'étranger | — | — | 1 | — | — | — | 1 |
| Total de la perte globale | — | — | 1 | — | — | — | 1 |
| Émission de nouvelles actions | — | — | — | — | — | — | — |
| Réserve pour frais de développement | — | — | — | — | — | — | — |
| Palements fondés sur des actions | — | — | — | — | — | — | — |
| Autres instruments de capitaux propres ¹ | — | — | — | — | — | — | — |
| Résultat de la fusion ² | — | — | — | — | — | — | — |

¹ Les montants figurant dans la colonne « Autres instruments de capitaux propres » sont composés des instruments émis, tandis que les montants figurant dans la colonne « Bénéfices non distribués » comprennent les intérêts et le coût d'émission de ces instruments émis.

² Résultat de la fusion correspondant au transfert de l'activité de la filiale en propriété exclusive Sofort GmbH à Klarna Bank AB (publ) et sa succursale allemande. Pour en savoir plus, voir la Note 41.

| | | | | | | | |
|------------------|---|---|---|---|---|---|---|
| Solde au | — | — | 1 | — | 1 | — | 2 |
| 31 décembre 2025 | | | | | | | |

Capital social : 241 030 590 actions (231 083 215), valeur de quota 0,336 (0,336).

Tableau des flux de trésorerie

| Montants en millions SEK | Note | Groupe | | Société mère | |
|--|-------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
| | | 2025 | 2024 ¹ | 2025 | 2024 |
| Activités d'exploitation | | | | | |
| Bénéfice (perte) avant impôt | | 273 | 273 | (1 264) | (1 264) |
| Impôt sur le revenu versé | | (161) | (161) | (122) | (122) |
| Charges d'intérêts payées | | (3 283) | (3 283) | (3 282) | (3 282) |
| Produits d'intérêts reçus | | 6 155 | 6 155 | 5 898 | 5 898 |
| Ajustements au titre des éléments hors trésorerie liés aux activités d'exploitation | | | | | |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | 7, 13 | 1 993 | 1 993 | 1 495 | 1 495 |
| Paielements fondés sur des actions | | 896 | 896 | 699 | 699 |
| Provisions hors pertes de crédit | | 6 | 6 | 1 | 1 |
| Provision pour pertes de crédit | | 7 077 | 7 077 | 5 297 | 5 297 |
| Éléments financiers, y compris les effets de juste valeur | | (3 029) | (3 029) | (2 670) | (2 670) |
| Dépréciation des participations dans des sociétés du groupe | | — | — | 3 014 | 3 014 |
| Dividendes reçus des filiales | | — | — | (1 521) | (1 521) |
| Gains nets provenant des cessions | | (1 998) | (1 998) | (23) | (23) |
| Gains nets provenant de la cession d'actifs | | — | — | (2 012) | (2 012) |
| Pertes nettes résultant de la cession de titres de participation | | 82 | 82 | 82 | 82 |
| Variations des actifs et passifs liés aux activités d'exploitation² | | | | | |
| Variation des prêts au public | | (13 524) | (13 524) | (9 967) | (9 967) |
| Variation des dettes envers des établissements de crédit | | (224) | (224) | (305) | (305) |
| Variation des dépôts du public | | 8 632 | 8 632 | 8 506 | 8 506 |
| Variation des autres actifs et passifs | | 42 | 42 | (2 406) | (2 406) |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation | | 2 937 | 2 937 | 1 420 | 1 420 |
| Activités d'investissement | | | | | |
| Investissements dans des immobilisations incorporelles | 23 | (467) | (467) | (456) | (456) |
| Investissements dans des immobilisations corporelles | 24 | (10) | (10) | (6) | (6) |
| Cessions d'immobilisations | | — | — | 2 001 | 2 001 |
| Participations dans des filiales | 22 | — | — | (239) | (239) |
| Cession, nette de la trésorerie cédée | | 1 987 | 1 987 | 76 | 76 |
| Vente de titres de participation | | 221 | 221 | 221 | 221 |
| Dividendes reçus des filiales | | — | — | 980 | 980 |
| Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement | | 1 731 | 1 731 | 2 577 | 2 577 |
| Activités de financement | | | | | |
| Émission de nouvelles actions | | 5 371 | 5 371 | 5 371 | 5 371 |
| Titres de créance remboursés | 30 | (1 787) | (1 787) | (1 787) | (1 787) |
| Titres de créance émis | | 2 789 | 2 789 | 2 789 | 2 789 |
| Dettes subordonnées remboursées | | — | — | — | — |
| Paielements au titre du principal des passifs locatifs | 7 | (265) | (265) | (242) | (242) |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | 6 108 | 6 108 | 6 131 | 6 131 |
| Flux de trésorerie de l'exercice | | 10 776 | 10 776 | 10 128 | 10 128 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de l'exercice | | 24 167 | 24 167 | 23 237 | 23 237 |
| Flux de trésorerie de l'exercice | | 10 776 | 10 776 | 10 128 | 10 128 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie provenant de la fusion | 41 | — | — | 174 | 174 |
| Écart de change de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | | 774 | 774 | 697 | 697 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice | | 35 717 | 35 717 | 34 236 | 34 236 |
| La trésorerie et les équivalents de trésorerie comprennent les éléments suivants : | | | | | |
| Liquidités détenues auprès des banques centrales | | 27 193 | 27 193 | 27 193 | 27 193 |
| Prêts à des établissements de crédit classés en tant que « trésorerie et équivalents de » | | 5 526 | 5 526 | 4 046 | 4 046 |
| Bons du Trésor classés en tant que « trésorerie et équivalents de trésorerie » | | 2 998 | 2 998 | 2 998 | 2 998 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 35 717 | 35 717 | 34 237 | 34 237 |
| Portefeuille de liquidités supplémentaires | | 4 535 | 4 535 | 4 535 | 4 535 |
| Total de la trésorerie et des liquidités | | 40 252 | 40 252 | 38 772 | 38 772 |

¹ Des lignes spécifiques au sein des activités d'exploitation et de financement ont été représentées afin de fournir une ventilation plus détaillée des flux de trésorerie pour les exercices considérés.

² Les variations des actifs et passifs liés aux activités d'exploitation utilisent le taux de change moyen figurant dans le tableau des flux de trésorerie et ne reflètent donc pas les fluctuations du bilan, qui utilisent le taux de change en vigueur à la fin de chaque exercice.

Notes accompagnées des principes comptables

Note 1 Informations sur l'entreprise

Klarna Bank AB (publ), titulaire du numéro d'immatriculation 556737-0431, a son siège social à Stockholm, à l'adresse Sveavägen 46, 111 34 Stockholm, Suède. Le rapport financier consolidé au 31 décembre 2025 inclut Klarna Bank AB (publ), ainsi que ses succursales et filiales, collectivement dénommées comme le Groupe dans les états financiers. Les activités du Groupe sont décrites dans le Rapport du Conseil d'Administration.

Dans le présent rapport, le terme « Société mère » désigne Klarna Bank AB (publ), y compris ses succursales, et le terme « Groupe » désigne Klarna Bank AB (publ), y compris ses succursales et filiales.

La Société mère de Klarna Bank AB (publ) est Klarna Holding AB (publ), titulaire du numéro d'immatriculation 556676-2356, dont le siège social est sis à Stockholm, à l'adresse Sveavägen 46, 111 34 Stockholm, Suède. La société mère ultime de Klarna Bank AB (publ) est Klarna Group plc, titulaire du numéro d'immatriculation 14467769, et dont le siège social est sis au 10 York Road, Londres, SE1 7ND, Angleterre.

Les états financiers consolidés et le rapport annuel de Klarna Bank AB (publ) pour l'exercice financier 2025 ont été approuvés par le Conseil d'Administration et le Président Directeur Général (PDG) le 26 mars 2025. Ils seront adoptés en dernier ressort par l'Assemblée Générale Annuelle de Klarna Bank AB (publ).

Note 2 Principes comptables

1) Base d'élaboration des rapports

Groupe

Les états financiers consolidés sont préparés conformément aux Normes Comptables IFRS, telles qu'adoptées par l'UE, et ont été préparés sur la base du coût historique, à l'exception des autres actions et participations, des instruments dérivés et des obligations convertibles, qui ont été évalués à leur juste valeur, ainsi que des passifs locatifs, qui sont évalués à leur valeur actuelle. La réglementation de l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise (FFFS 2008:25), la Loi sur les Comptes Annuels des Établissements de Crédit et des Sociétés de Valeurs Mobilières (ÅRKL, 1995:1559) et la recommandation RFR 1 « Règles Comptables Supplémentaires pour les Groupes » publiée par le Conseil d'Information Financière Suédois ont en outre été appliquées.

Société mère

Les comptes annuels de la Société mère ont été préparés conformément à la Loi sur les Comptes Annuels des Établissements de Crédit et des Sociétés de Valeurs Mobilières (ÅRKL, 1995:1559). Klarna Bank AB (publ) applique les normes IFRS dites légalement restreintes, ce qui signifie que les comptes annuels ont été préparés conformément aux normes IFRS, avec des ajouts et exceptions découlant de la recommandation RFR 2 « Comptabilité des Entités Juridiques » du Conseil d'Information Financière Suédois, ainsi que conformément aux règlements et lignes directrices générales de l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise concernant les comptes annuels des établissements de crédit et des sociétés de valeurs mobilières (FFFS 2008:25). Les principes comptables du Groupe s'appliquent également à la Société mère, sauf indication contraire dans la présente Note.

L'établissement de rapports conformément aux normes IFRS nécessite l'application d'un certain nombre d'estimations à des fins comptables. Les domaines qui impliquent un degré élevé d'évaluation ou de complexité et qui revêtent une importance considérable pour les comptes annuels sont présentés dans la section ci-après intitulée « Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs ».

Les états financiers sont établis sur la base de la continuité de l'exploitation. Tous les montants figurant dans les notes annexes aux états financiers consolidés sont exprimés en millions de couronnes suédoises (« SEK »), sauf indication contraire.

2) Base de consolidation

Les états financiers consolidés comprennent les états financiers de la Société mère et de ses filiales au 31 décembre 2025. Les filiales sont toutes les entités sur lesquelles le Groupe détient le contrôle. Le Groupe contrôle une entité lorsque le Groupe est exposé ou a droit à des rendements variables en raison de ses liens avec l'entité et a la capacité d'allouer ces rendements en exerçant son pouvoir sur l'entité.

Les filiales consolidées de Klarna sont incluses dans le périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle est transféré à Klarna et sont exclues de ce périmètre de consolidation à compter de la date à laquelle le contrôle cesse. L'ensemble des comptes et transactions intragroupe entre les membres du Groupe ont été éliminés lors de la consolidation.

3) Nouvelles normes et interprétations, normes et interprétations modifiées

Normes et amendements en vigueur pour l'exercice

Aucune nouvelle norme IFRS ou interprétation significative, ni aucun nouvel amendement significatif, et applicable au Groupe n'est entré(e) en vigueur au cours de l'exercice.

Nouvelles normes et amendements publiés mais non encore entrés en vigueur

En avril 2024, le Bureau International des Normes Comptables (*International Accounting Standards Board* – IASB) a publié la norme IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » qui remplace la norme IAS 1 « Présentation des états financiers ». La norme IFRS 18 introduit de nouvelles exigences pour les informations présentées dans les états financiers primaires et détaillées dans les notes annexes. La norme IFRS 18 s'applique aux exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027, mais son adoption anticipée est autorisée. Le Groupe évalue actuellement l'impact de cette norme.

En mai 2024, l'IASB a publié des amendements à la norme IFRS 9 « Instruments financiers » et à la norme IFRS 7 « Instruments financiers : informations à fournir », clarifiant les principes de comptabilisation et de décomptabilisation et introduisant une exception pour la décomptabilisation anticipée de certains passifs financiers réglés par voie électronique. Les amendements fournissent également des indications sur l'évaluation des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et introduisent de nouvelles obligations en matière de divulgation d'informations. Ces amendements entrent en vigueur pour les exercices annuels ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026, mais une adoption anticipée est autorisée. Le Groupe évalue actuellement leur impact.

Le Groupe n'a pas adopté par anticipation les normes, interprétations ou amendements publié(e)s qui ne sont pas encore en vigueur.

4) Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

La préparation des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS exige de la direction qu'elle formule des jugements, des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur le montant déclaré des produits, des charges, des actifs et des passifs, ainsi que sur les informations fournies dans les notes annexes et sur la présentation des passifs éventuels. Klarna évalue régulièrement les estimations, y compris celles relatives aux provisions pour pertes de crédit, à la comptabilisation des produits (voir ci-après dans la section « comptabilisation des produits »), aux impôts sur le revenu, à l'évaluation de la dépréciation des immobilisations incorporelles et des écarts d'acquisition, aux passifs éventuels, aux titrisations, aux obligations convertibles, aux contrats de location, aux regroupements d'entreprises et à la rémunération fondée sur des actions, y compris la juste valeur des unités d'actions assujetties à des restrictions, des options et des bons de souscription émis. Klarna fonde ses estimations sur son expérience passée et sur diverses autres hypothèses qu'elle juge raisonnables dans les circonstances. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces

estimations.

5) Conversion des devises étrangères

Devise de présentation et devise fonctionnelle

Les états financiers sont établis en SEK. Chaque entité du Groupe utilise la devise de son environnement économique principal comme devise fonctionnelle. Pour Klarna Bank AB (publ), la devise fonctionnelle est la couronne suédoise (SEK).

Les actifs et passifs du Groupe et de ses filiales sont convertis de la devise fonctionnelle des activités opérationnelles en SEK en utilisant les taux de change en vigueur à la date de clôture. Les produits et charges sont convertis en SEK en utilisant les taux de change moyens de l'exercice, qui se rapprochent des taux de change en vigueur à la date de la transaction. Tous les écarts de change qui en résultent sont comptabilisés dans le poste « Autres éléments du résultat global (perte) » et sont inclus dans le poste « réserve de change » des capitaux propres.

Transactions en devises étrangères

Les transactions libellées dans des devises autres que la devise fonctionnelle de l'entité concernée sont converties dans la devise fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Les actifs et passifs monétaires libellés dans des devises autres que la devise fonctionnelle sont réévalués en utilisant les taux de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice considéré. Les gains ou pertes de change résultant de la réévaluation de ces actifs et passifs monétaires sont comptabilisé(e)s dans le poste « Résultat net provenant des transactions financières » dans le compte de résultat consolidé.

6) Caisse et avoirs auprès des banques centrales

Le poste « Caisse » se compose des moyens de paiement et billets de banque ayant cours légal, libellés en devises locales et étrangères. Les avoirs auprès des banques centrales sont constitués des dépôts auprès de banques centrales sous autorité gouvernementale lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- La banque centrale est domiciliée, et
- Les avoirs sont facilement disponibles à tout moment.

7) Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales

Les bons du Trésor à l'ordre des banques centrales sont classés comme des actifs financiers évalués au coût amorti. Ces actifs ont une échéance supérieure à trois mois et inférieure à trois mois. Les bons du Trésor dont l'échéance est inférieure à trois mois sont classés en tant que « trésorerie et équivalents de trésorerie » dans le tableau des flux de trésorerie. Les intérêts sont comptabilisés en tant que « produits d'intérêts » dans le compte de résultat.

8) Prêts à des établissements de crédit

Les prêts à des établissements de crédit comprennent les prêts et avances accordés aux établissements de crédit en devises locales et étrangères, les garanties en espèces pour les emprunts de titres et les autres accords de prêt conclus avec des banques et des établissements financiers. Les avoirs relatifs aux banques sont classés en tant que « trésorerie et équivalents de trésorerie » dans le tableau des flux de trésorerie.

9) Prêts au public

Les prêts au public couvrent les prêts et avances accordés à des clients qui ne sont pas des établissements de crédit. Les prêts de Klarna au public peuvent être divisés en deux catégories :

Les créances clients, qui représentent les montants non garantis dus par les clients qui choisissent de payer à terme, soit par le biais d'options de paiement différé, soit par le biais d'options de financement équitable, ainsi que les créances liées à d'autres frais facturés aux consommateurs, tel qu'indiqué dans les principes comptables du Groupe en matière de comptabilisation des produits. Les créances clients que Klarna a l'intention de conserver afin de recouvrer les flux de trésorerie contractuels sont évaluées au coût amorti, y compris les soldes du capital restant dû et les intérêts courus, déduction faite des provisions pour pertes de crédit attendues.

L'autre catégorie concerne les créances des prestataires de services de paiement, les montants dus par les commerçants pour des services et les créances des organismes de recouvrement tiers. Ils sont comptabilisés au coût amorti, déduction faite d'une provision pour pertes de crédit attendues.

10) Provision pour pertes de crédit attendues

Klarna estime les provisions pour pertes de crédit attendues (« PCA ») pour les bons du Trésor à l'ordre des banques centrales et les prêts au public. La provision pour pertes de crédit attendues est calculée soit sur la base des pertes de crédit attendues sur 12 mois (« PCA sur 12 mois »), soit sur la base des pertes de crédit attendues sur la durée de vie (« PCA sur la durée de vie »). La provision pour pertes de crédit attendues est calculée sur la base de ces dernières si l'approche simplifiée, telle que définie par la norme IFRS 9, est applicable ou s'il y a eu une augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale.

Les PCA sur la durée de vie et les PCA sur 12 mois sont calculées sur une base collective au niveau de la classe d'actifs. La classe d'actifs est définie par des caractéristiques communes en matière de risque de crédit, qui sont généralement liées au marché et à la zone géographique.

Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales

Klarna investit dans des bons du Trésor émis par des banques centrales, des prêts à des institutions financières hautement cotées et des obligations émises par des entités gouvernementales hautement cotées. La notation de crédit des entités émettrices est surveillée tout au long de la période de détention des investissements. La qualité élevée du crédit des émetteurs se traduit par une faible probabilité de défaut, une faible perte en cas de défaut et une faible exposition en cas de défaut, ce qui se traduit par une estimation des pertes de crédit attendues non significative pour ces actifs.

Prêts au public*Créances clients*

Pour mesurer les pertes de crédit attendues sur les créances clients, le Groupe classe les prêts en cours dans l'une des trois phases, en fonction de l'estimation de la capacité de remboursement de chaque prêt. La capacité de remboursement estimée est déterminée à partir des données du Groupe, notamment l'historique du client auprès de Klarna et le comportement d'achat des consommateurs actifs de Klarna, les données des commerçants, les rapports des agences d'évaluation du crédit et les données bancaires ouvertes. Klarna définit les phases de la manière suivante :

Phase 1 – Octroi d'un nouveau prêt qui n'est pas déprécié à sa date d'octroi. Un prêt reste en phase 1, sauf en cas d'augmentation significative du risque de crédit, par exemple lorsqu'un prêt est en souffrance depuis 30 jours ou plus ou si le consommateur a d'autres prêts qui sont en phase 2 ou 3. Même si un consommateur peut avoir un prêt qui n'a pas fait l'objet d'une augmentation significative du risque de crédit, s'il a un prêt en phase 2 ou 3, Klarna applique une approche plus prudente à tous les prêts accordés à ce consommateur dans le cadre de ses pratiques de gestion des risques. Un prêt peut également être re-transféré à la phase 1 si le risque de crédit s'est considérablement amélioré et s'il n'est pas en souffrance depuis 30 jours ou plus. Pour les prêts de phase 1, la provision est calculée sur la base des pertes de crédit attendues sur 12 mois.

Phase 2 – Prêt présentant une augmentation significative du risque de crédit depuis sa date d'octroi. Klarna définit l'augmentation significative du risque de crédit comme un prêt dont le solde impayé est en souffrance depuis plus de 30 jours. La provision pour ces prêts est calculée sur la base des pertes de crédit attendues sur la durée de vie. La Phase 2 comprend également les prêts qui sont reclassés à partir de la Phase 3 car ils ne sont plus considérés comme présentant une dépréciation du crédit.

Phase 3 – Prêt considéré comme déprécié. Un prêt est défini comme déprécié s'il est en souffrance depuis 90 jours ou s'il est classé comme frauduleux. La provision pour les prêts de phase 3 est calculée sur la base des pertes de crédit attendues sur la durée de vie. Un prêt peut être reclassé à partir de la phase 3 s'il n'est plus considéré comme déprécié.

Créances des prestataires de services de paiement, créances des commerçants et créances des organismes de recouvrement tiers

Klarna estime les pertes de crédit en utilisant le modèle des pertes de crédit attendues sur la durée de vie. Chaque contrepartie fait l'objet d'une évaluation du risque de crédit lors de son intégration et périodiquement tout au long de sa relation avec Klarna. Sur la base de l'évaluation du risque de crédit, une contrepartie se voit attribuer une classification de risque qui correspond à une probabilité de défaut. Pour les contreparties présentant un risque plus élevé, Klarna prolonge les délais de règlement des paiements aux contreparties afin de servir de garantie en cas de défaillance de celles-ci si un consommateur retourne des produits.

Lorsqu'une créance de cette catégorie est jugée irrécouvrable, son montant brut est radié par le biais de la provision pour pertes de crédit attendues dans le poste « Pertes de crédit, nettes » dans le compte de résultat. Les recouvrements des créances précédemment radiées sont comptabilisés lors de leur réception dans le poste « Pertes de crédit, nettes » dans le compte de résultat.

Voir plus d'informations à la Note 14 sur les pertes de crédit, nettes et à la Note 20 pour les prêts au public.

Données significatives

Klarna utilise une série de modèles pour calculer les estimations des provisions, qui dépendent de certaines données significatives.

Définition du terme « défaut » :

Un actif est considéré comme étant en situation de défaut de paiement lorsqu'il est en souffrance depuis 90 jours ou plus, qu'il fait l'objet d'une procédure de recouvrement ou qu'il est classé comme frauduleux.

Probabilité de Défaut (PD) :

Les soldes historiques, ainsi que la proportion de ces soldes qui sont devenus des défauts au fil du temps, sont utilisés comme base pour déterminer la probabilité de défaut. Cette approche fournit des valeurs pour les probabilités de défaut sur 12 mois et sur la durée de vie, appliquées à différentes générations d'entrée pour différents pays et pour différents délais depuis la date d'octroi. Dans les cas où l'échéance des prêts est très proche (c'est-à-dire inférieure à 12 mois), ce qui est courant pour les produits de Klarna, la probabilité de défaut sur 12 mois et la probabilité de défaut sur la durée de vie ont des valeurs égales.

Perte en cas de Défaut :

La Perte en cas de Défaut correspond à l'ampleur de la perte probable en cas de défaut. La Perte en cas de Défaut dépend de la zone géographique, du nombre de jours de retard et, dans certains cas, des recouvrements provenant de la vente de portefeuilles non performants. La perte en cas de défaut est calculée en utilisant comme base les soldes

historiques sur différentes années. En outre, la composante Perte en cas de Défaut est déterminée en fonction des jours de retard.

Exposition en cas de Défaut :

L'Exposition en cas de Défaut représente l'estimation de l'exposition à une date de défaut future, en tenant compte des variations attendues de l'exposition à chaque date de clôture, y compris les remboursements de principal et d'intérêts, qu'ils soient prévus par contrat ou autrement.

Calcul des Pertes de Crédit Attendues :

Les estimations des pertes de crédit attendues reposent sur les données clés suivantes : la Probabilité de Défaut, la Perte en cas de Défaut et l'Exposition en cas de Défaut, qui sont dérivées de statistiques internes et d'autres données externes. Les estimations de Probabilité de Défaut et de Perte en cas de Défaut sont une accumulation de segmentations, telles que le produit et la zone géographique, au sein de chaque classe d'actifs, qui sont utilisées pour calculer les Pertes de Crédit Attendues sur une base collective. Pour les actifs non garantis, aucune sûreté n'est prise en compte dans le calcul des Pertes de Crédit Attendues. Pour de plus amples informations quantitatives sur les montants des Pertes de Crédit Attendues comptabilisés, voir la Note 20.

Radiation d'actifs financiers

Les prêts au public sont radiés lorsque tout ou partie du montant impayé est considéré(e) comme irrécouvrable, ce qui est généralement le cas lorsque le solde restant dû est en souffrance depuis 180 jours. En ce qui concerne les prêts au public, Klarna surveille les relations avec les contreparties importantes afin d'obtenir des informations actualisées et de connaître les événements récents, dans le but d'évaluer si la contrepartie présente un risque de difficultés financières ou de violation du contrat.

Si un prêt ou une créance est jugé(e) irrécouvrable, le montant brut sera radié et imputé sur la provision pour pertes de crédit attendues. Les soldes radiés et imputés peuvent toujours faire l'objet de mesures d'exécution visant à recouvrer les montants dus. Lorsque les mesures d'exécution sont épuisées ou que le prêt ou la créance a été vendu(e) à une partie externe, le prêt ou la créance est officiellement radié(e) dans les systèmes de Klarna.

Pour de plus amples informations sur les prêts au public radiés, y compris ceux faisant l'objet de mesures d'exécution, voir la Note 20.

Cession de créances clients irrécouvrables :

Klarna conclut des accords visant à céder certaines créances irrécouvrables à des agences de recouvrement de créances afin de maximiser le recouvrement et de gérer le risque de crédit. Ces créances irrécouvrables sont cédées sans recours, le Groupe transférant la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété aux agences de recouvrement de créances, qui remplissent les critères de décomptabilisation à la date de la cession. Lorsqu'une créance est réputée irrécouvrable, elle est ramenée à sa valeur recouvrable.

Recouvrements

Les recouvrements au titre des créances clients qui ont été précédemment radiées sont comptabilisés dans le poste « pertes de crédit nettes » dans le compte de résultat lorsqu'ils sont perçus.

11) Engagements

Dans le cours normal de ses activités, Klarna est partie aux engagements non résiliables suivants :

Engagements de financement de prêts

Klarna s'est engagée à acheter certains prêts à la consommation accordés par des banques partenaires aux États-Unis. Lors de l'achat de ces prêts à la consommation, Klarna les comptabilise dans son bilan consolidé. À compter de 2024, Klarna est tenue de communiquer les limites de crédit à ses clients norvégiens, pour lesquelles Klarna s'est engagée à fournir un financement. Lorsqu'un client fait appel à cet engagement, Klarna le comptabilise dans son bilan consolidé.

Engagement de remboursement au consommateur

Klarna propose une politique de protection de l'acheteur qui constitue un engagement, obligeant la Société, dans certaines circonstances, à rembourser les consommateurs si un commerçant ne traite pas correctement un retour d'achat pour un achat effectué à l'aide d'un moyen de paiement Klarna. Ces engagements sont comptabilisés au moyen d'une provision. L'évaluation de la provision commence par la notation du risque de crédit des commerçants pour lesquels Klarna fournit l'engagement. La note de risque est corrélée à une Probabilité de Défaut qui est multipliée par l'exposition brute estimée afin d'estimer la provision. Elle est calculée sur la base des taux de rendement observés historiquement et est incluse dans les provisions (voir la Note 33). Cet engagement est présenté à la Note 34.

Titrisation synthétique

Klarna conclut des opérations de titrisation synthétiques avec des véhicules de titrisation non consolidés (« véhicules SPV »), dans le cadre desquelles elle transfère économiquement une partie du risque de crédit lié à certains pools de créances clients (les « pools référencés ») dans le but principal de réduire les pondérations de risque réglementaire des actifs sous-jacents. Le risque de crédit pour chaque pool référencé est divisé en trois tranches : junior, mezzanine et senior. La Société conserve le risque lié aux tranches junior et senior et transfère le risque lié à la tranche mezzanine au véhicule SPV. Le véhicule SPV émet ensuite des obligations indexées sur le crédit aux investisseurs.

Klarna verse au véhicule SPV une commission pour le transfert du risque de crédit, qui est comptabilisée comme encourue en tant que « Charges liées aux commissions » (voir la Note 38). Cette commission garantit que le véhicule SPV remboursera à la Société toutes pertes de crédit subies dans la tranche mezzanine.

Klarna conserve les droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie des pools référencés et ne décomptabilise pas ces créances clients (au sein du poste « Prêts au public ») de son bilan consolidé. Conformément à la norme IFRS 9 « Instruments financiers », la Société estime les pertes de crédit attendues pour ces créances clients pour chaque exercice présenté, conformément à sa méthode comptable relative à la provision pour pertes de crédit attendues. Les pertes de crédit estimées par la Société pour les pools référencés étaient inférieures à la fourchette de la tranche mezzanine pour les exercices présentés. Par conséquent, la Société n'a pas fait appel aux garanties émises par les véhicules SPV. Si la Société venait à subir des pertes de crédit dans le cadre de la tranche mezzanine, la politique de la Société est de comptabiliser les recouvrements au titre des garanties du véhicule SPV dans le poste « Pertes de crédit nettes ».

Titrisation à flux futurs

Au cours de l'exercice 2024, Klarna a conclu un accord de vente de prêts à flux futurs avec un véhicule de titrisation non consolidé (le « véhicule SPV ») en vertu duquel des pools spécifiques de créances clients (« créances éligibles ») sont transférés au véhicule SPV. Klarna décomptabilise ces créances lors du transfert des droits contractuels sur les flux de trésorerie et de la quasi-totalité des risques et avantages associés. Les transferts sont réputés avoir lieu à la date de la cession, moment auquel les critères de décomptabilisation sont remplis.

Le pool spécifié de créances éligibles est classé comme détenu en vue de la vente et évalué à la juste valeur par le biais

du compte de résultat dans le poste « Autres actifs » du bilan, les variations de juste valeur étant comptabilisées dans le poste « Résultat net provenant des transactions financières » du compte de résultat.

Dans le cadre de ces transactions, Klarna continue à assurer le service des créances cédées pour le compte du véhicule SPV. Les revenus liés aux services incluent les frais contractuels indiqués dans les contrats de services conclus avec ces véhicules SPV, provenant de la fourniture de services professionnels, tels que le recouvrement des flux de trésorerie et la gestion du risque de crédit en cas de défaillance des clients. Les frais liés aux services sont calculés quotidiennement en appliquant un pourcentage fixe au capital restant dû du prêt, et les revenus sont comptabilisés sur une base mensuelle. Les frais liés aux services étant considérés comme représentant une rémunération équitable, aucun actif ou passif lié à ces services n'est comptabilisé dans les états financiers. Les revenus liés aux services sont comptabilisés dans le poste « Autres produits d'exploitation » du compte de résultat.

12) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif dans le cadre d'une transaction ordonnée entre des participants au marché à la date d'évaluation sur le marché principal ou, à défaut, sur le marché le plus avantageux auquel Klarna a accès à cette date.

Lorsqu'il est disponible, Klarna évalue la juste valeur en utilisant le prix coté sur un marché actif. Si aucun prix coté sur un marché actif n'est disponible, le Groupe utilise des méthodes d'évaluation qui maximisent l'utilisation de données observables pertinentes et minimisent l'utilisation de données non observables pour déterminer la juste valeur.

La juste valeur d'un instrument financier lors de sa comptabilisation initiale est généralement mieux attestée par son prix de transaction (c'est-à-dire la juste valeur de la contrepartie payée ou reçue). Si Klarna détermine que le prix de transaction diffère de la juste valeur et que la juste valeur n'est pas attestée par un prix coté sur un marché actif pour un actif ou un passif identique, ni fondée sur une méthode d'évaluation où les données non observables sont considérées comme non significatives par rapport à la différence, alors l'instrument financier est initialement évalué à la juste valeur, ajustée pour tenir compte de la différence entre la juste valeur lors de la comptabilisation initiale et le prix de transaction. Par la suite, cette différence est comptabilisée dans le compte de résultat sur une base appropriée pendant la durée de vie de l'instrument, mais au plus tard lorsque l'évaluation est entièrement étayée par des données de marché observables ou lorsque la transaction est réglée.

Tous les actifs et passifs dont la juste valeur est évaluée ou présentée dans les états financiers consolidés sont classés dans la hiérarchie des justes valeurs, décrite ci-après, en fonction du niveau le plus bas des données utilisées qui est significatif pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble :

Niveau 1

Le Niveau 1 de la hiérarchie des justes valeurs comprend les actifs et passifs pour lesquels les données utilisées pour l'évaluation sont des prix cotés non ajustés provenant de marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques.

Niveau 2

Le Niveau 2 comprend les actifs et passifs pour lesquels les données significatives utilisées pour l'évaluation sont dérivées de données de marché observables, directement ou indirectement, sur toute la durée de vie de l'instrument. Ces données comprennent les prix cotés pour des actifs ou passifs similaires sur des marchés actifs, les prix cotés pour des instruments identiques sur des marchés inactifs et les données observables autres que les prix cotés, p. ex., les taux d'intérêt et les courbes de rendement, les volatilités implicites et les spreads de crédit.

Niveau 3

Le Niveau 3 comprend les valeurs estimées sur la base d'hypothèses et d'évaluations pour lesquelles une ou plusieurs donnée(s) significative(s) n'est/ne sont pas fondée(s) sur des informations de marché observables.

Klarna comptabilise les transferts entre les niveaux de la hiérarchie des justes valeurs à la fin de l'exercice considéré au cours duquel le changement est survenu.

13) Contrats de mise en pension

Les passifs liés aux contrats de mise en pension sont utilisés pour obtenir des liquidités et fluctuent au fil du temps en fonction de nombreux facteurs, notamment les conditions du marché, les prêts au public et la croissance des dépôts provenant du public, ainsi que les activités de gestion du bilan.

Les bons du Trésor à l'ordre banques centrales et les obligations et autres titres portant intérêt vendus dans le cadre d'accords de mise en pension à une date future déterminée ne sont pas décomptabilisés du bilan, car Klarna conserve la quasi-totalité des risques et avantages liés à la propriété. Les actifs faisant l'objet d'un contrat de mise en pension sont transférés à la contrepartie, qui a le droit de vendre les actifs ou de les réutiliser en garantie. Ces titres sont conservés dans le bilan et remis en garantie lorsque les titres ont été transférés et que la contrepartie en espèces a été reçue. Les paiements reçus sont comptabilisés dans le poste « Dettes envers des établissements de crédit ». La différence entre le prix de vente et le prix de rachat est comptabilisée sur la durée de vie du contrat en utilisant le taux d'intérêt effectif et comptabilisée dans le poste « Résultat net provenant des transactions financières ».

14) Instruments dérivés et comptabilité de couverture

Les instruments dérivés sont comptabilisés dans le bilan à leur date de transaction et sont évalués à leur juste valeur, tant initialement que lors des périodes ultérieures. Les instruments dérivés sont classés en tant qu'« autres actifs » ou « autres passifs ». Les variations de la juste valeur des instruments dérivés figurent dans le compte de résultat sous le poste « Résultat net provenant des transactions financières ».

Le Groupe a recours à la comptabilité de couverture pour les couvertures de juste valeur afin de gérer le risque lié au taux d'intérêt des passifs.

Les variations de la juste valeur des instruments dérivés qui sont désignés et qui remplissent les conditions requises pour être comptabilisés comme des instruments de couverture à la juste valeur sont comptabilisées dans le poste « Résultat net provenant des transactions financières », avec les variations de la juste valeur du passif couvert qui sont attribuables au risque couvert. Tout écart résiduel entre l'instrument de couverture et l'élément couvert est comptabilisé comme inefficace.

Lors de la couverture du risque de taux d'intérêt, les intérêts courus ou payés sur l'instrument dérivé de la couverture et l'élément couvert sont comptabilisés dans le poste « Charges d'intérêts ». Si la couverture ne répond plus aux critères de la comptabilité de couverture, l'ajustement de la valeur comptable d'un élément couvert pour lequel la méthode du taux d'intérêt effectif est utilisée est amorti dans le compte de résultat sur la période pour laquelle l'élément a été couvert. Si l'élément couvert est vendu ou remboursé, l'ajustement de la juste valeur non amorti est comptabilisé immédiatement dans le poste « Résultat net provenant des transactions financières ».

15) Emprunts

Les passifs financiers liés à des emprunts sont classés en tant que passifs, qui sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nette des coûts de transaction encourus, puis au coût amorti en appliquant la méthode du taux d'intérêt effectif. Cette catégorie comprend les dettes envers des établissements de crédit, les dépôts du public, les titres de

créance en circulation et les passifs subordonnés. Lorsqu'un emprunt fait l'objet d'une couverture de la juste valeur éligible, sa valeur comptable est ajustée pour tenir compte des variations de juste valeur attribuables au risque couvert.

Les dettes envers les commerçants sont comptabilisées dans le poste « Autres passifs » du bilan. Les dettes envers les commerçants naissent lorsque Klarna facilite des opérations de paiement pour le compte de commerçants et détient les fonds correspondants pour leur compte. Le cycle de règlement dépend de la contrepartie, mais se situe généralement dans les quelques jours ouvrables suivant la transaction. Par conséquent, Klarna comptabilise une dette envers le commerçant, représentant la somme qui lui est due. Les dettes envers les commerçants sont comptabilisées au coût amorti. Lors du règlement, le Groupe décomptabilise ces montants du bilan.

16) Contrats de location

Le Groupe évalue, à la date de conclusion du contrat, si celui-ci constitue ou contient un contrat de location. Autrement dit, il s'agit de déterminer si le contrat confère le droit de contrôler l'utilisation d'un actif identifié pendant une période donnée en échange d'une contrepartie. La durée d'un contrat de location inclut les options de prolongation ou de résiliation de celui-ci lorsqu'il est raisonnablement certain que le Groupe exercera ces options. Le Groupe exerce son jugement pour déterminer s'il est raisonnablement certain d'exercer ou non l'option de renouvellement ou de résiliation du contrat de location. Pour la plupart des contrats de location, Klarna a estimé que la durée du contrat de location n'incluait pas de périodes supplémentaires après la période initiale.

Un actif au titre du droit d'utilisation et un passif locatif sont comptabilisés à la date de début du contrat de location. L'actif au titre du droit d'utilisation est initialement évalué au coût, qui comprend le montant initial du passif locatif ajusté afin de tenir compte des coûts initiaux, des paiements incitatifs, des coûts de remise en état et des loyers avant la date d'entrée en vigueur. L'actif au titre du droit d'utilisation est ensuite amorti selon la méthode linéaire entre la date d'entrée en vigueur et la fin de la durée du contrat de location.

Le passif locatif est initialement évalué à la valeur actualisée des loyers restants qui ne sont pas payés à la date d'entrée en vigueur. Étant donné que la plupart des contrats de location ne prévoient pas de taux d'intérêt implicite, le Groupe utilise le taux d'emprunt marginal basé sur les informations disponibles à la date de début du contrat de location pour déterminer la valeur actualisée des loyers.

Le passif locatif est réévalué en cas de modification des loyers futurs résultant, par exemple, d'une modification d'un indice, d'une évaluation ou d'une estimation sur l'utilisation des options de prorogation, de résiliation ou d'achat, ou sur le montant qui devrait être payable en vertu d'une garantie de valeur résiduelle. Si une réévaluation du passif locatif a lieu, un ajustement correspondant est apporté à la valeur comptable de l'actif au titre du droit d'utilisation. Les loyers inclus dans l'évaluation du passif locatif sont les paiements fixes, les paiements variables qui sont liés à un indice ou à un taux, les montants dont le paiement est attendu au titre d'une garantie de valeur résiduelle et le prix d'exercice au titre d'une option d'achat, le cas échéant. Le Groupe exclut les paiements pour les services connexes et les autres composantes d'un contrat de location. Klarna présente les actifs au titre du droit d'utilisation dans le poste « Immobilisations corporelles » et les passifs locatifs dans le poste « Autres passifs » du bilan.

Klarna a choisi de ne pas comptabiliser les actifs au titre du droit d'utilisation et les passifs locatifs pour les contrats de location de courte durée et les contrats de location d'actifs de faible valeur, principalement constitués de matériel informatique et de location à court terme de bureaux. Les loyers associés à ces contrats de location sont comptabilisés dans les charges selon la méthode linéaire sur la durée du contrat de location.

17) Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Les actifs identifiables acquis et

les passifs repris sont initialement évalués à leur juste valeur à la date d'acquisition. L'excédent de la contrepartie transférée et de la juste valeur à la date d'acquisition de toute participation antérieure dans l'entreprise acquise, sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis est comptabilisé dans les écarts d'acquisition. Les coûts liés à l'acquisition, autres que ceux encourus pour l'émission d'instruments de dette ou de capitaux propres, sont imputés au compte de résultat consolidé lorsqu'ils sont encourus.

18) Cessions

Les actifs non courants ou les groupes destinés à être cédés sont classés comme détenus en vue de la vente lorsque leur valeur comptable devrait être recouvrée principalement par le biais d'une transaction de vente plutôt que par une utilisation continue. La classification est effectuée lorsque l'actif ou le groupe destiné à être cédé est disponible pour une vente immédiate dans son état actuel, et que la vente est hautement probable dans un délai d'un an. Lors de cette classification, les actifs ou le groupe destiné à être cédé est/sont évalué(s) au montant le plus faible entre leur valeur comptable et leur juste valeur diminuée des coûts de la vente.

Le gain ou la perte sur la cession est déterminé(e) comme étant la différence entre la contrepartie reçue, nette des coûts de transaction, et la valeur comptable des actifs nets cédés. Le gain ou la perte est comptabilisé(e) dans le poste « Autres produits » ou dans le poste « Frais généraux et administratifs » du compte de résultat. Lorsque des écarts d'acquisition ont été affectés à l'activité cédée, généralement évalués sur la base des valeurs relatives de l'activité cédée, ces écarts d'acquisition sont inclus dans la valeur comptable de l'activité lors de la détermination du gain ou de la perte sur la cession.

Une activité est classée comme une activité abandonnée lorsqu'elle représente un secteur d'activité principal ou une zone géographique d'activité distincte qui a été cédée ou qui est classée comme détenue en vue de la vente. Pour de plus amples informations, voir la Note 40.

Pour les activités à l'étranger, les écarts de conversion cumulés précédemment comptabilisés dans le poste « Autres éléments du résultat global » sont reclassés dans le compte de résultat lors de la cession. Ce reclassement est inclus en tant que gain ou perte sur la cession.

19) Immobilisations incorporelles

Écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent l'excédent de la contrepartie versée sur la juste valeur des actifs nets identifiables acquis dans le cadre d'un regroupement d'entreprises. Les écarts d'acquisition ne sont pas amortis, mais font l'objet d'un test de dépréciation chaque année, et plus fréquemment si un événement ou un changement de circonstances est susceptible de réduire la juste valeur d'une unité d'exploitation à un montant inférieur à sa valeur comptable. La dépréciation des écarts d'acquisition ne fait pas l'objet d'une reprise. Le Groupe surveille les écarts d'acquisition afin de détecter tout signe de dépréciation au niveau des secteurs opérationnels. En cas de cession d'une activité qui remplit les critères d'un secteur opérationnel, ou en cas de réorganisation importante de l'activité, les écarts d'acquisition sont répartis en fonction des justes valeurs relatives.

Marques de commerce, noms commerciaux, licences et autres immobilisations incorporelles liées aux clients

Les immobilisations incorporelles identifiables résultant de regroupements d'entreprises comprennent les marques de commerce, les noms commerciaux, les licences, les technologies développées et les relations avec les clients. Les immobilisations incorporelles acquises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie utile estimée, généralement comprise entre 3 et 20 ans. Le Groupe examine la valeur comptable des immobilisations incorporelles pour dépréciation au niveau du groupe d'actifs chaque fois que des événements ou

des changements de circonstances indiquent que la valeur comptable du groupe d'actifs pourrait ne pas être recouvrable.

Coûts de développement capitalisés et licences

Les coûts liés aux systèmes informatiques et aux logiciels, qu'ils soient développés en interne ou acquis, sont comptabilisés en tant qu'« immobilisations incorporelles » lorsque les critères suivants sont remplis :

- Il est techniquement possible de mener à bien l'immobilisation incorporelle de manière à ce qu'elle soit disponible pour être utilisée ou vendue ;
- Des ressources adéquates sont disponibles pour mener à bien le développement ;
- Il existe une intention de mener à bien et d'utiliser l'immobilisation incorporelle pour la fourniture de services ;
- L'utilisation de l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables ; et
- Les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle peuvent être évaluées de manière fiable.

L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimée des coûts de développement et des licences amortissables capitalisés (généralement comprise entre 3 et 5 ans) et comptabilisé dans le poste « Dotations aux amortissements et dépréciations » du compte de résultat. Les coûts liés aux activités de développement qui ne satisfont pas aux critères ci-avant, y compris les coûts de maintenance, sont comptabilisés dans les charges lorsqu'ils sont encourus.

Dépréciations

Les écarts d'acquisition et les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie utile indéterminée font l'objet d'un test de dépréciation annuel. Ce test consiste à estimer la valeur recouvrable, qui correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, l'actif est déprécié. Pour de plus amples informations sur l'évaluation des écarts d'acquisition et les hypothèses significatives utilisées dans le cadre du test annuel de dépréciation, voir la Note 23.

Les immobilisations incorporelles ayant une durée de vie utile déterminée font l'objet d'un test de dépréciation chaque fois que des événements ou des changements de circonstances indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable.

20) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique, déduction faite du cumul des amortissements et des pertes de valeur. L'amortissement est calculé selon la méthode linéaire sur la durée de vie utile estimée des actifs amortissables, en appliquant généralement les durées de vie utile suivantes à chaque catégorie d'immobilisations corporelles :

| Classe d'actifs | Durée de vie utile |
|--|---|
| Équipements, outillages et agencements | 5 ans |
| Ordinateurs et autres machines | 3 ans |
| Améliorations locatives | La durée la plus courte entre la durée du contrat de location et de la durée de vie utile |

S'il existe une indication que la valeur recouvrable est inférieure à la valeur comptable, un test de dépréciation est effectué et toute perte de valeur est comptabilisée dans le poste « Dotations aux amortissements et dépréciations » du

compte de résultat. Le coût et l'amortissement cumulé d'une immobilisation corporelle vendue, mise hors service ou cédée d'une autre manière sont décomptabilisés et les gains ou pertes qui en résultent sont comptabilisés dans le compte de résultat.

21) Comptabilisation des produits

Les produits sont comptabilisés lorsque le contrôle des biens ou des services promis est transféré aux clients, pour un montant qui reflète la contrepartie que le Groupe s'attend à recevoir en échange de ces biens ou services. Les offres de produits pour lesquelles des produits sont comptabilisés ne diffèrent pas de manière significative entre les marchés géographiques. Les produits de Klarna correspondent aux produits d'intérêts, aux produits tirés des commissions et aux autres produits d'exploitation définis ci-après.

Produits d'intérêts

Les produits d'intérêts comprennent les intérêts versés par les consommateurs afin d'étaler le coût des transactions sur une période plus longue grâce à l'un des produits de financement plus équitables du Groupe ou lorsqu'ils reportent le règlement des transactions grâce à la fonctionnalité de flexibilité de paiement du Groupe. Le groupe comptabilise également les produits d'intérêts liés aux commissions supplémentaires perçues auprès de certains commerçants pour l'octroi de prêts promotionnels à taux zéro à leurs consommateurs.

Les produits d'intérêts sur les actifs financiers évalués au coût amorti et certains frais facturés pour les fonctionnalités de flexibilité des paiements sont comptabilisés dans le compte de résultat selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les produits d'intérêts comprennent également les intérêts sur les bons du Trésor émis par les banques centrales. Voir la Note 5.

De temps à autre, nous pouvons conclure des contrats avec des commerçants auxquels nous versons une commission pour leur rôle d'intermédiaire dans la mise en place d'un crédit à la consommation. Nous comptabilisons ces commissions en réduction des produits d'intérêts.

Produits tirés des commissions

Les revenus provenant de différents types de services sont comptabilisés comme des produits tirés des commissions ou des charges liées aux commissions.

Revenus provenant des commerçants

Les revenus provenant des commerçants désignent les frais payés par les commerçants, générés lorsque les consommateurs effectuent des transactions sur le réseau de Klarna. Ils comprennent les frais des commerçants, les revenus provenant des commissions interbancaires et les frais liés au règlement des litiges. Les revenus provenant des commerçants sont calculés à partir du volume des transactions traitées par Klarna, multiplié par les frais facturés, qui varient selon les zones géographiques du Groupe. La tarification est une combinaison de prix basés sur la valeur et de prix fixes, facturés soit *ad valorem* (proportionnellement à la valeur estimée des biens et services achetés sur le réseau de Klarna), soit sous forme de frais fixes pour chaque transaction, soit une combinaison des deux. Lorsque les consommateurs retournent des marchandises ou des biens et que les commerçants procèdent à un remboursement, les frais du commerçant facturés pour la transaction initiale ne sont pas remboursés au commerçant.

Les contrats du Groupe conclus avec les commerçants consistent en un contrat-cadre incluant les modalités, les conditions et la tarification en vigueur. Klarna n'est pas tenue d'exécuter le contrat tant qu'aucune transaction n'a eu

lieu. Chaque transaction représente donc une obligation de performance distincte envers le commerçant en tant que client. L'offre de services du Groupe comprend une obligation de performance unique envers les commerçants, qui consiste à faciliter les transactions avec les consommateurs. Le prix de la transaction est comptabilisé au moment où le commerçant confirme la transaction, c'est-à-dire lorsque les conditions du contrat sont remplies. Le Groupe accorde une réduction sur les frais des commerçants à certains commerçants en fonction des mesures de performance, notamment le volume des transactions traitées. Ces remises sur les frais sont comptabilisées comme une réduction des revenus provenant des commerçants. Klarna conclut également des contrats avec certains commerçants afin d'élargir sa base d'utilisateurs et sa présence sur le marché, et de promouvoir sa marque par le biais d'activités de co-marketing, tel que détaillé à la section « *Accords promotionnels et de marketing* » ci-après.

Revenus provenant des consommateurs

Les revenus provenant des consommateurs désignent les revenus que le Groupe tire des frais facturés aux consommateurs, principalement constitués des frais de rappel et des frais de détention de la carte Klarna. Le consommateur peut se voir facturer des frais, à savoir un montant fixe qui constitue le prix de la transaction. Les frais de rappel sont un outil visant à encourager le remboursement et à couvrir nos coûts. Nous les maintenons à un niveau bas par rapport au montant global de l'achat et ne les appliquons qu'en cas de défauts de paiement, après avoir donné au consommateur la possibilité de se mettre à jour. Le prix de la transaction est comptabilisé au moment où l'obligation de performance est remplie, conformément aux conditions du contrat conclu avec le consommateur.

Les contrats conclus par le Groupe avec les consommateurs titulaires de cartes Klarna en tant que clients sont définis par les conditions générales applicables au début de la relation client. Chaque transaction représente une obligation de performance individuelle et distincte. Les contrats du Groupe conclus avec les consommateurs qui n'utilisent pas la carte Klarna sont définis par les conditions générales au niveau de la transaction et chaque transaction représente un contrat distinct avec le consommateur en tant que client de Klarna.

Accords de recommandation avec des partenaires de distribution

Klarna conclut des contrats avec des partenaires tiers afin de distribuer ses solutions de paiement aux commerçants. Pour ces contrats, le Groupe évalue qui est le client et si Klarna agit en tant que mandant ou qu'agent dans le cadre de l'accord spécifique. En règle générale, le client du Groupe est considéré comme le commerçant et Klarna est considérée comme le mandant dans le cadre de ces accords, tandis que les partenaires tiers sont déterminés comme des agents dans le cadre de la transaction. Le Groupe comptabilise les coûts supplémentaires liés à l'obtention d'un contrat conformément à la norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » pour les commissions versées à ces partenaires tiers. Ces charges sont classées dans le poste « Charges liées aux commissions » du compte de résultat.

Accords promotionnels et de marketing

Klarna conclut également des contrats avec certains commerçants afin d'élargir la base d'utilisateurs du Groupe et sa présence sur le marché, et de promouvoir sa marque par le biais d'activités de co-marketing en échange d'espèces et/ou de bons de souscription d'actions fournis aux partenaires sélectionnés, y compris les commerçants. Le Groupe évalue si la contrepartie à payer est en échange d'un bien ou d'un service distinct. Lorsque Klarna conclut que le paiement est effectué pour un bien ou un service distinct, il est comptabilisé en tant que « frais généraux administratifs ». Si un paiement est considéré comme ne correspondant pas à un bien ou à un service distinct, il est comptabilisé en tant que réduction du prix de la transaction. Le Groupe comptabilise les actifs liés à des accords commerciaux lorsque la contrepartie représente un avantage économique futur probable qui sera réalisé sur la durée d'avantage prévue. Ces coûts sont amortis sur la durée de vie utile du contrat, qui est généralement comprise entre 3 et 5 ans.

De temps à autre, le Groupe peut proposer des promotions aux consommateurs (qui ne sont pas des clients de Klarna dans le cadre de transactions de frais de commerçant) dans le but d'acquérir de nouveaux consommateurs, de promouvoir la marque Klarna et d'encourager l'utilisation de l'application Klarna et des options de paiement de celle-ci. Ces promotions représentent une réduction du montant total perçu auprès des consommateurs. Lorsque le Groupe estime qu'il n'y a pas d'attente explicite ou implicite quant à la mise en place de promotions, Klarna comptabilise le montant en tant que « frais généraux administratifs ». Lorsque le Groupe estime qu'il existe une attente, le coût de la promotion est comptabilisé en réduction du produit généré par la transaction, tout excédent du coût de la promotion par rapport au produit étant comptabilisé en tant que « frais généraux administratifs ».

Autres produits d'exploitation

Les revenus publicitaires proviennent des commerçants qui placent des publicités sur le réseau de Klarna, notamment des recherches sponsorisées, des programmes d'affiliation et des publicités de marque. Klarna conclut des contrats publicitaires soit directement avec les commerçants, soit par l'intermédiaire d'autres tiers. Le prix de la transaction est déterminé en fonction du modèle publicitaire, avec des frais qui peuvent être fixes ou variables, généralement basés sur le nombre d'impressions livrées ou les actions prises par les utilisateurs, telles que les clics ou les achats. Les revenus provenant des publicités basées sur les impressions sont comptabilisés au cours de l'exercice pendant lequel une publicité est présentée aux utilisateurs. Pour les publicités basées sur les actions, les revenus sont généralement comptabilisés à un moment donné, lorsqu'une action spécifique, telle qu'un clic ou un achat, se produit.

Les contrats de services publicitaires du Groupe sont distincts des autres contrats conclus avec les commerçants et comprennent une seule obligation de performance. Pour les revenus publicitaires générés par l'intermédiaire d'autres tiers, le Groupe comptabilise les revenus sur une base brute si Klarna est le mandant et sur une base nette si Klarna est l'agent. Cette évaluation repose sur la question de savoir si Klarna contrôle le service avant qu'il ne soit fourni au client.

22) Charges d'intérêts

Les charges d'intérêts correspondent aux coûts associés au financement de nos solutions de financement à la consommation et comprennent les intérêts que nous versons sur nos dépôts auprès du public, calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif, ainsi que les ajustements de la juste valeur sur les créances détenues à des fins de transaction dans le cadre de contrats de flux futurs.

23) Charges liées aux commissions

Les dépenses liées à différents types de services sont comptabilisées en tant que « Charges liées aux commissions », telles que les commissions versées aux partenaires. Les commissions versées aux partenaires constituent une charge que Klarna doit payer à ses partenaires de distribution. Le montant de cette charge dépend des contrats spécifiques conclus.

24) Résultat net provenant des transactions financières

Le résultat net provenant des transactions financières comprend le résultat net (bénéfice/perte) de la négociation ou de la cession d'instruments financiers, les variations de valeur des instruments financiers qui sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat, du résultat net (bénéfice/perte) des activités de change ou d'autres variations constatées de la valeur des actifs ou des passifs, dans la mesure où ces variations peuvent être attribuées aux variations de taux de change et d'autres produits financiers et charges financières qui ne sont pas directement attribuables à un instrument financier.

25) Pertes de crédit, nettes

Les pertes de valeur résultant de prêts au public sont comptabilisées dans le poste « Pertes de crédit, nettes ».

Les « pertes de crédit, nettes » pour l'exercice se composent des pertes de crédit réalisées, des montants recouvrés sur les cessions de créances et des provisions pour pertes de crédit accordées, déduction faite des reprises de provisions pour pertes de crédit constituées précédemment. Les pertes de crédit réalisées sont des pertes dont le montant est déterminé, par exemple, dans le cadre d'une faillite, d'un concordat, d'une déclaration d'une autorité de recouvrement ou de la vente de créances.

26) Impôts sur le résultat

Les impôts sur le résultat comprennent l'impôt exigible et l'impôt différé. Les impôts sur le résultat sont comptabilisés directement dans le compte de résultat, sauf lorsque la transaction sous-jacente est comptabilisée directement dans le poste « Capitaux propres » ou dans le poste « Autres éléments du résultat global », auquel cas l'impôt correspondant est également comptabilisé dans le poste « Capitaux propres » ou dans le poste « Autres éléments du résultat global ». Les taux d'imposition et les lois fiscales utilisés pour calculer le montant sont ceux qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture dans les pays où le Groupe exerce ses activités et génère des revenus imposables.

Les impôts différés sont comptabilisés selon la méthode du bilan pour toutes les différences temporelles entre la base fiscale d'un actif ou d'un passif et sa valeur comptable au bilan. Les actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour les différences temporelles déductibles dans la mesure où il est probable que le bénéfice imposable sera disponible, sur lequel la différence temporelle déductible pourra être imputée. Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'imposition qui sont attendus pour l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif sera réglé, sur la base des taux d'imposition (et de la législation fiscale) en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de clôture.

Le Groupe évalue de manière continue, ainsi qu'à la fin de l'exercice, la possibilité de comptabiliser les actifs d'impôt différé liés aux pertes fiscales reportées. Les actifs d'impôt différé attribuables à des pertes fiscales reportées ne sont comptabilisés que s'il est probable qu'ils seront utilisés pour compenser des bénéfices imposables dans un avenir prévisible. La détermination du montant des actifs d'impôt différé qui peuvent être comptabilisés nécessite un jugement important de la direction, qui doit évaluer la probabilité que des bénéfices imposables soient disponibles à l'avenir, ainsi que le montant des bénéfices imposables prévus. Ces jugements incluent les prévisions de la direction quant à la croissance des bénéfices avant impôt dans différentes juridictions, les prévisions de produits et de charges, ainsi que le moment de la reprise des différences temporelles imposables.

Les positions fiscales incertaines sont évaluées de manière continue et la méthode est déterminée en tenant compte de tous les faits et circonstances connus.

27) Paiements fondés sur des actions

Klarna propose des programmes fondés sur des actions à ses employés et à certains souscripteurs tiers, notamment des commerçants, des partenaires et des prestataires de services.

Programme d'Unités d'Actions assujetties à des Restrictions pour les Employés et Bons de Souscription d'Actions et Options sur Actions pour les Souscripteurs Individuels

Les unités d'actions assujetties à des restrictions (« UAR ») attribuées aux employés sont acquises selon un calendrier d'acquisition échelonné sur une période de quatre ans. Pour les bons de souscription d'actions accordés à certains souscripteurs individuels, y compris les employés ainsi que les dirigeants et administrateurs, les services rendus sont évalués en référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres à la date d'attribution, selon le modèle Black-Scholes. Le coût des paiements fondés sur des actions accordés aux employés est comptabilisé sur la période d'acquisition des droits, qui correspond à la période pendant laquelle les conditions de service sont remplies. La charge est présentée dans le poste « Frais généraux administratifs » du compte de résultat. La condition d'acquisition liée à l'emploi est une condition non fondée sur le marché et une estimation est prise en compte dans l'hypothèse du nombre d'instruments de capitaux propres qui devraient être acquis.

Les charges sociales liées aux paiements fondés sur des actions sont comptabilisées en tant que charges au cours de l'exercice correspondant sur la base de la juste valeur qui sert de base au paiement des charges sociales. La charge est présentée dans le poste « Frais généraux administratifs » du compte de résultat. Dans de nombreuses juridictions, les autorités fiscales taxent les transactions de rémunération fondées sur des actions avec les employés, ce qui donne lieu à une obligation fiscale personnelle pour l'employé. Dans certains cas, Klarna est tenue de retenir à la source l'impôt dû et de le régler à l'administration fiscale pour le compte des employés. Pour satisfaire à cette obligation, les conditions des accords d'unités d'actions assujetties à des restrictions de Klarna permettent au Groupe de retenir le nombre d'actions correspondant à la valeur monétaire de l'impôt de l'employé.

Bons de Souscription d'Actions des Partenaires

Klarna a accordé des bons de souscription d'actions à certains partenaires, notamment des commerçants et d'autres prestataires de services, en contrepartie de services. Les paiements fondés sur des actions versés aux partenaires sont généralement évalués à la juste valeur des biens ou services reçus, et comptabilisés à la date à laquelle ces biens et services sont reçus. Si la juste valeur des biens et services ne peut pas être évaluée de manière fiable, la juste valeur des instruments de capitaux propres est utilisée. Le Groupe comptabilise les actifs liés aux accords commerciaux lorsque la contrepartie versée représente un avantage économique futur. Ces actifs sont amortis sur la durée du contrat et comptabilisés dans le poste « Frais généraux administratifs » lorsque le paiement est effectué en échange d'un service distinct ou en réduction du prix de transaction, lorsqu'ils ne correspondent à aucune contrepartie pour un service distinct.

Plus d'informations sur les transactions dont le paiement est fondé sur des actions sont présentées dans la Note 39.

28) Provisions

Le Groupe comptabilise des provisions pour les obligations actuelles résultant d'événements passés lorsque le paiement de ces obligations est probable et peut être estimé de manière fiable. Les provisions comprennent principalement les engagements de remboursement aux consommateurs et les litiges juridiques et fiscaux en cours.

Pour de plus amples informations sur les dispositions du Groupe en matière d'engagement de remboursement aux consommateurs, veuillez vous reporter à la politique sur les engagements ci-avant et à la Note 34.

Klarna exerce ses activités dans un environnement réglementaire et juridique qui, par nature, comporte un risque de contentieux inhérent à ses activités. Par conséquent, Klarna peut être, à tout moment, partie à un litige, à une procédure d'arbitrage et à des enquêtes et procédures réglementaires survenant dans le cours normal de ses activités. Lorsque Klarna peut évaluer de manière fiable les sorties d'avantages économiques par rapport à un cas particulier et estime que ces sorties sont probables, une provision est comptabilisée. Compte tenu du caractère subjectif et incertain de la détermination de la probabilité et du montant, un certain nombre de facteurs sont évalués, notamment les avis juridiques, le stade d'avancement du dossier et les antécédents provenant d'incidents similaires. Un jugement est nécessaire pour conclure de telles évaluations.

29) Avantages du personnel

Les avantages du personnel comprennent toutes les formes de contrepartie fournies par le Groupe en échange des services rendus par les employés, y compris les régimes de retraite postérieurs à l'emploi. Les régimes de retraite du Groupe sont des régimes à cotisations définies, ce qui signifie que les cotisations sont versées à une entité juridique indépendante selon un régime de retraite fixe. Ces cotisations sont comptabilisées en tant que « charges de personnel » au cours de l'exercice auquel elles se rapportent. Une fois les cotisations versées, le Groupe n'a aucune obligation légale ou autre.

30) Contribution du Groupe

Les contributions du Groupe sont comptabilisées dans les états financiers de la société mère en fonction de leur nature financière. La contribution du Groupe reçue d'une filiale est comptabilisée selon les mêmes principes que les dividendes reçus. Pour les sociétés-mères, cela signifie que les contributions du groupe reçues sont comptabilisées en tant que produits dans le compte de résultat. Les contributions du Groupe versées par une société mère à une filiale doivent être comptabilisées comme une augmentation de la participation dans la société du groupe. Pour les filiales qui versent ou reçoivent la contribution du groupe, celle-ci sera déclarée avec l'impôt associé dans les capitaux propres, dans le poste « Bénéfices non distribués ».

31) Redassements des données comparatives

Au cours de l'exercice en cours, clos le 31 décembre 2025, Klarna a affiné ses politiques de comptabilisation des produits liés à des éléments spécifiques des produits tirés des commissions et des produits d'intérêts et a reclassé la présentation de 2024 en conséquence :

- Certains frais administratifs perçus ont été reclassés dans le poste « Produits d'intérêts provenant des produits tirés des commissions ». Les frais reclassés pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élèvent à 1 021 millions SEK pour le groupe et à 1 017 millions SEK pour la société mère.
- Certaines commissions versées aux commerçants, pour leur rôle d'intermédiaire dans la mise en place d'un crédit à la consommation, ont été reclassées en réduction des produits d'intérêts provenant des charges liées aux commissions. Les commissions reclassées pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 s'élèvent à 141 millions SEK pour le groupe et à 140 millions SEK pour la société mère.

Au cours de l'exercice en cours, clos le 31 décembre 2025, le groupe a réévalué son traitement comptable des obligations convertibles émises par l'une de ses filiales. Par conséquent, la société mère a retraité et réaffecté 374 millions SEK de gains précédemment comptabilisés en 2023 à des exercices antérieurs, réduisant ainsi le solde d'ouverture pour les bénéfices non distribués en 2023 de 96 millions SEK et le résultat net provenant des transactions financières en 2023 de 278 millions SEK.

Note 3 Gestion des risques

Les objectifs de Klarna en matière de gestion du capital sont de préserver la capacité du Groupe à poursuivre ses activités et de se conformer aux exigences réglementaires en matière de fonds propres.

Exigences réglementaires

Au sein du Groupe, Klarna Bank AB (publ) est soumise aux exigences réglementaires en matière de fonds propres imposées par l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise (ASFS). Le cadre réglementaire en matière de fonds propres impose à Klarna de maintenir un niveau minimum de fonds propres pour couvrir ses risques opérationnels, de crédit et de marché. Les fonds propres réglementaires de Klarna sont composés de fonds propres de Catégorie 1 et de Catégorie 2, qui comprennent les fonds propres de base, les bénéfices non distribués et la dette subordonnée.

Adéquation des fonds propres

Klarna surveille son ratio d'adéquation des fonds propres et son Processus d'Évaluation Interne de l'Adéquation de la Liquidité conformément à la définition réglementaire de ces mesures. Au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024, respectivement, Klarna était en conformité avec ces exigences. Plus d'informations sur l'adéquation des fonds propres sont fournies à la Note 39.

Structure du capital

La structure du capital de Klarna est régulièrement examinée par le conseil d'administration. Cet examen consiste à évaluer le coût du capital et à s'assurer du respect des exigences réglementaires en matière de fonds propres. Les principales composantes de la structure du capital de Klarna sont les suivantes :

Capitaux propres : actions ordinaires, primes d'émission et bénéfices non distribués.

Dette : titres de créance, y compris les dettes subordonnées.

Description des risques

Le Groupe classe les principaux risques auxquels il est exposé dans les sections ci-après. Ces catégories de risque constituent la base sur laquelle Klarna identifie, évalue, gère et surveille les risques.

Risque de crédit*Définition*

Le risque de crédit est le risque de perte financière résultant du non-respect par une contrepartie de ses obligations contractuelles ou de concentrations d'exposition. Afin de gérer le risque de crédit du Groupe, les liquidités et les titres détenus sont placés auprès d'institutions financières que la direction estime être de haute qualité de crédit, et la qualité des prêts du Groupe est étroitement surveillée dans le cadre de notre processus de souscription. Klarna prend des décisions de souscription en temps réel pour chaque transaction, en s'appuyant sur ses dossiers, notamment l'historique du client avec Klarna et le comportement d'achat des consommateurs actifs de Klarna, les données des commerçants, les rapports de solvabilité et les données bancaires ouvertes, afin de comprendre la situation financière du consommateur à ce moment-là. Pour plus de détails sur le risque de crédit, veuillez vous reporter à la Note 2.

Évaluation du risque et exposition au risque

| Risque de crédit | Groupe | | Société mère | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Créances fondées sur les prêts, brutes | — | 106 443 | — | 86 031 |
| Provision pour pertes de crédit | — | (3 859) | — | (2 880) |
| Créances fondées sur les prêts, valeur nette comptable | — | 102 584 | — | 83 151 |
| dont : Prêts à des établissements de crédit | — | 7 749 | — | 4 925 |
| dont : Prêts au public | — | 93 970 | — | 87 689 |
| dont : Produits à recevoir | — | 865 | — | (9 463) |

Pour plus d'informations sur la répartition par phase et les mouvements des Prêts au public, veuillez vous reporter à la Note 20.

| Qualité de crédit des titres de créance | Groupe | | Société mère | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc., et obligations et autres titres portant intérêt | | | | |
| AAA | — | 6 650 | — | 6 650 |
| AA+ | — | 101 | — | 101 |
| AA | — | — | — | — |
| AA- | — | 782 | — | 782 |
| Total | — | 7 533 | — | 7 533 |

Risque de marché*Définition*

Le risque de marché constitue le risque que les fluctuations des prix du marché impactent les résultats ou la situation financière de Klarna.

*Évaluation du risque et exposition au risque***Exposition au risque de change¹**

Le tableau ci-après présente l'exposition nette moyenne au risque de change et les effets d'une variation de 10 % des taux de change sur l'exposition à la fin de l'exercice.

| Groupe | EUR | USD | GBP | Autres | Exposition totale |
|--|------|------|------|--------|-------------------|
| 31 décembre 2025 | | | | | |
| Exposition moyenne nette au risque de change | 211 | 121 | 110 | 227 | 669 |
| Effet d'une variation de 10 % | (21) | (12) | (11) | (23) | (67) |
| 31 décembre 2024 | | | | | |
| Exposition moyenne nette au risque de change | 211 | 121 | 110 | 227 | 669 |
| Effet d'une variation de 10 % | (21) | (12) | (11) | (23) | (67) |

| Société mère | EUR | USD | GBP | Autres | Exposition totale |
|--|------|------|------|--------|-------------------|
| 31 décembre 2025 | | | | | |
| Exposition moyenne nette au risque de change | 216 | 116 | 107 | 211 | 650 |
| Effet d'une variation de 10 % | (22) | (12) | (11) | (21) | (66) |
| 31 décembre 2024 | | | | | |
| Exposition moyenne nette au risque de change | 216 | 116 | 107 | 211 | 650 |
| Effet d'une variation de 10 % | (22) | (12) | (11) | (21) | (66) |

¹ Les montants sont présentés en millions SEK.

Exposition au risque de taux d'intérêt¹

En tant que banque, Klarna est tenue de surveiller son exposition au risque de taux d'intérêt en utilisant l'approche de la Valeur Économique des Capitaux Propres (*Economic Value of Equity -EVE*) conformément aux réglementations pertinentes de l'Autorité Bancaire européenne et aux méthodologies de l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise. L'approche EVE mesure les variations de la valeur actuelle nette des flux de trésorerie futurs générés par les éléments du bilan qui sont induites par les taux d'intérêt. La variation de l'EVE est mesurée à l'aide de différents scénarios de taux d'intérêt, y compris des mouvements parallèles.

Le tableau ci-après présente la variation de l'EVE après application d'un mouvement parallèle à la courbe de rendement.

| Groupe | SEK | EUR | USD | GBP | Autres | Exposition |
|---|------|-------|-----|------|--------|------------|
| 31 décembre 2025 | | | | | | |
| -200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | (33) | (375) | 9 | 70 | — | (328) |
| +200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | 32 | 349 | (7) | (66) | — | 308 |
| 31 décembre 2024 | | | | | | |
| -200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | (33) | (375) | 9 | 70 | — | (328) |
| +200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | 32 | 349 | (7) | (66) | — | 308 |
| Société mère | | | | | | |
| 31 décembre 2025 | | | | | | |
| -200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | (33) | (428) | 69 | 40 | 3 | (274) |
| +200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | 32 | 349 | 20 | 5 | — | 406 |
| 31 décembre 2024 | | | | | | |
| -200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | (33) | (428) | 69 | 40 | 3 | (274) |
| +200 points de base de variation parallèle des taux d'intérêt | 32 | 349 | 20 | 5 | — | 406 |

¹ Les montants sont présentés en millions SEK.

Risque de liquidité*Définition*

Le risque que le Groupe ne soit pas en mesure d'honorer ses obligations financières à leur échéance ou qu'il ne puisse pas financer ses besoins opérationnels sans encourir des coûts inacceptables.

Évaluation du risque et exposition au risque

Le Groupe se conforme à toutes les exigences réglementaires en matière de liquidité, notamment le Ratio de Couverture de Liquidité et le Ratio de Financement Stable Net, ainsi qu'à la surveillance et à la gestion de l'horizon de survie de la liquidité de Klarna.

Obligations de financement

Le tableau ci-après résume les flux de trésorerie contractuels non actualisés liés aux passifs financiers. Les chiffres de l'exercice précédent ont été mis à jour. Les intérêts sont inclus dans les montants indiqués jusqu'à la date d'échéance contractuelle. Conformément aux exigences du règlement FFFS (2008:25), une ventilation par échéance est également ajoutée pour certains actifs spécifiques.

| Groupe | | | | | | |
|--|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| 31 décembre 2025 | Payable à vue | À moins de 3 mois | Entre 3 et 12 mois | Entre 1 an et 5 ans | À plus de 5 ans | Total |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Dettes envers des établissements de crédit | — | — | — | — | — | — |
| Dépôts du public | — | — | — | — | — | — |
| Titres de créance émis | — | — | — | — | — | — |
| Autres passifs | 5 119 | 33 | 11 | — | — | 5 163 |
| <i>dont : se rapportant à des passifs locatifs</i> | — | 66 | 185 | 677 | 98 | 1 026 |
| Charges à payer | — | 117 | — | — | — | 117 |
| Total | 5 119 | 150 | 11 | — | — | 5 280 |
| Actifs spécifiques | | | | | | |
| Prêts à des établissements de crédit | — | — | — | — | — | — |
| Prêts au public | 230 | (5 309) | — | 1 | — | (5 078) |
| Total | 230 | (5 309) | — | 1 | — | (5 078) |

| Groupe | | | | | | |
|--|------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|--------------------|----------------|
| 31 décembre 2024 | Payable à vue | À moins de 3 mois | Entre 3 et 12 mois | Entre 1 an et 5 ans | À plus de 5 ans | Total |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Dettes envers des établissements de crédit | — | 524 | 951 | — | — | 1 475 |
| Dépôts du public | 28 527 | 22 137 | 35 950 | 23 256 | — | 109 870 |
| Titres de créance émis | — | 168 | 56 | 1 554 | — | 1 778 |
| Autres passifs | 5 119 | 9 749 | 327 | 740 | 98 | 16 033 |
| <i>dont : se rapportant à des passifs locatifs</i> | — | 66 | 185 | 677 | 98 | 1 026 |
| Charges à payer | — | 2 800 | 630 | 545 | — | 3 975 |
| Total | 33 646 | 35 378 | 37 914 | 26 095 | 98 | 133 131 |
| Actifs spécifiques | | | | | | |
| Prêts à des établissements de crédit | — | 2 226 | 8 | — | — | 2 234 |
| Prêts au public | 230 | 42 977 | 7 316 | 4 276 | — | 54 799 |
| Total | 230 | 45 203 | 7 324 | 4 276 | — | 57 033 |

| Société mère | | | | | | |
|--|---------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|---------------|
| 31 décembre 2025 | Payable à vue | À moins de 3 mois | Entre 3 et 12 mois | Entre 1 an et 5 ans | À plus de 5 ans | Total |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Dettes envers des établissements de crédit | — | — | — | — | — | — |
| Dépôts du public | — | — | — | — | — | — |
| Titres de créance émis | — | — | — | — | — | — |
| Autres passifs | 9 580 | 868 | — | — | — | 10 448 |
| <i>dont : se rapportant à des passifs locatifs</i> | — | 58 | 180 | 677 | 98 | 1 013 |
| Charges à payer | — | 218 | — | — | — | 218 |
| Total | 9 580 | 1 086 | — | — | — | 10 666 |
| Actifs spécifiques | | | | | | |
| Prêts à des établissements de crédit | — | — | — | — | — | — |
| Prêts au public | 9 861 | (5 309) | — | 1 840 | — | 6 392 |
| Total | 9 861 | (5 309) | — | 1 840 | — | 6 392 |

| Société mère | | | | | | |
|--|---------------|-------------------|--------------------|---------------------|-----------------|----------------|
| 31 décembre 2024 | Payable à vue | À moins de 3 mois | Entre 3 et 12 mois | Entre 1 an et 5 ans | À plus de 5 ans | Total |
| Passifs financiers | | | | | | |
| Dettes envers des établissements de crédit | — | 31 | 951 | — | — | 982 |
| Dépôts du public | 28 476 | 21 737 | 35 947 | 23 243 | — | 109 403 |
| Titres de créance émis | — | 168 | 56 | 1 554 | — | 1 778 |
| Autres passifs | — | 8 126 | 203 | 681 | 98 | 9 108 |
| <i>dont : se rapportant à des passifs locatifs</i> | — | 58 | 180 | 677 | 98 | 1 013 |
| Charges à payer | — | 2 383 | 614 | 533 | — | 3 530 |
| Total | 28 476 | 32 445 | 37 771 | 26 011 | 98 | 124 801 |
| Actifs spécifiques | | | | | | |
| Prêts à des établissements de crédit | 4 059 | 866 | — | — | — | 4 925 |
| Prêts au public | 54 781 | 27 372 | 4 785 | 4 643 | — | 91 581 |
| Total | 58 840 | 28 238 | 4 785 | 4 643 | — | 96 506 |

Parmi les bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc., un montant s'élevant à — million SEK (6 260 millions SEK) a une échéance résiduelle inférieure à un an. Parmi les obligations et autres titres portant intérêt, un montant s'élevant à — million SEK (119 millions SEK) a une échéance résiduelle inférieure à un an.

Les engagements du Groupe en matière de financement de prêts sont présentés à la Note 34. Les obligations liées aux opérations de titrisation du Groupe avaient des échéances contractuelles inférieures à 12 mois et sont présentées à la Note 38.

Risque opérationnel*Définition*

Le risque lié à l'insuffisance ou la défaillance des processus, du personnel, des produits ou des tiers.

Évaluation du risque et exposition au risque

Les risques sont évalués en fonction de leur impact et de leur probabilité, qui déterminent ensemble le niveau de risque. L'impact est évalué en tenant compte des aspects financiers, opérationnels, réglementaires, de réputation, internes et stratégiques. L'exposition au risque est fréquemment surveillée et communiquée à la Direction Générale et au Conseil d'Administration au moins une fois par trimestre, en plus du processus de réponse graduée en matière d'appétit au risque.

Risque lié aux TIC et à la Sécurité*Définition*

Le risque lié aux défaillances ou violations des systèmes d'information ou de communication, notamment les pannes de systèmes, les défaillances de logiciels, les violations de données, les violations de la sécurité physique ou les cyberattaques.

Évaluation du risque et exposition au risque

Les risques sont évalués en fonction de leur impact et de leur probabilité, qui déterminent ensemble le niveau de risque. L'impact est évalué en tenant compte des aspects financiers, opérationnels, réglementaires, de réputation, internes et stratégiques, ainsi que de la perte de confidentialité, d'intégrité et de disponibilité. L'exposition au risque est fréquemment surveillée et communiquée à la Direction Générale et au Conseil d'Administration au moins une fois par trimestre, en plus du processus de réponse graduée en matière d'appétit au risque.

Risque commercial*Définition*

Le risque lié au choix d'une stratégie sous-optimale ou à des facteurs de durabilité ayant une incidence sur la réalisation des objectifs commerciaux de Klarna ou modifiant la valorisation ou la viabilité à long terme de l'activité.

Évaluation du risque et exposition au risque

De nouveaux plans d'affaires sont élaborés et examinés chaque année. La réalisation du plan est examinée chaque mois par l'équipe de direction du groupe, à l'aide de mises à jour détaillées sur les principaux indicateurs financiers et commerciaux.

Note 4 Secteurs opérationnels et résultat par zone géographique

Klarna détermine ses secteurs opérationnels en fonction de la manière dont son Principal Décideur Opérationnel (PDO) gère l'activité, prend les décisions opérationnelles concernant l'affectation des ressources et évalue la performance opérationnelle de Klarna.

Le rôle de PDO de Klarna est assumé par les dirigeants en tant que groupe, qui évaluent conjointement la performance financière et prennent les décisions d'affectation des ressources sur une base consolidée. Klarna exerce ses activités dans un seul secteur opérationnel et compte un seul segment à présenter.

Informations géographiques

Les produits d'exploitation nets, déduction faite du résultat net provenant des transactions financières, sont présentés par grandes régions géographiques sur la base de l'adresse de facturation du consommateur. Les produits d'intérêts provenant des activités bancaires du Groupe sont basés sur la localisation géographique de l'institution financière pour laquelle les instruments financiers ont été achetés.

| Groupe ¹ | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| États-Unis | 7 821 | 7 821 |
| Allemagne | 6 404 | 6 404 |
| Suède ² | 4 030 | 4 030 |
| Royaume-Uni | 3 218 | 3 218 |
| Autres pays | 4 698 | 4 698 |
| Total des produits d'exploitation nets, déduction faite du résultat net provenant des transactions financières | 26 171 | 26 171 |

Le total net des produits d'exploitation est net des Charges liées aux commissions, des Charges d'intérêts et du Résultat net provenant des transactions financières. Ces éléments ont un impact proportionnellement plus important sur les marchés plus vastes. Par conséquent, la comparaison de la croissance du total net des produits d'exploitation peut ne pas refléter avec exactitude la croissance sous-jacente du marché.

Aucun pays individuel au sein de la catégorie « autres pays » n'a contribué à plus de 10 % des recettes.

¹ La répartition géographique pour 2023 a été présentée à nouveau selon des clés de répartition spécifiques afin de refléter les rapports internes.

² Les produits d'exploitation nets attribués à la Suède pour 2024 incluent le gain comptabilisé sur la vente de KCO, d'un montant de 1 810 millions SEK. Voir la Note 40.

Le tableau ci-après présente les produits d'exploitation nets de Klarna, déduction faite du résultat net provenant des transactions financières, ventilés par catégorie :

| Groupe | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| Revenus provenant des commerçants et des partenaires | 17 944 | 17 944 |
| Revenus provenant des consommateurs | 3 633 | 3 633 |
| Produits d'intérêts nets | 2 586 | 2 586 |
| Autres revenus ¹ | 2 008 | 2 008 |
| Total des produits d'exploitation nets, déduction faite du résultat net provenant des transactions financières | 26 171 | 26 171 |

Revenus provenant des commerçants et des partenaires

Les revenus provenant des commerçants et des partenaires se composent des revenus provenant des commerçants et des revenus publicitaires, nets des charges liées aux commissions, qui ont représenté un montant de 1 202 millions SEK (552 millions SEK). Les revenus provenant des commerçants désignent les frais payés par les commerçants de Klarna, générés lorsque les consommateurs effectuent des transactions sur notre réseau. Ils comprennent les frais des commerçants, les revenus provenant des commissions interbancaires et les frais liés au règlement des litiges. Les revenus publicitaires proviennent des commerçants qui placent des publicités sur notre réseau, notamment de s recherches sponsorisées, des programmes d'affiliation et des publicités de marque.

Conformément aux exigences du règlement FFFS 2008:25, la société mère, Klarna Bank AB (publ), y compris ses succursales, divulgue également ses revenus par zone géographique.

| Société mère | Suède | Allemagne | Royaume-Uni | Autres ² | Total |
|--------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|---------------|
| 2025 | | | | | |
| Produits d'intérêts | 2 987 | 2 258 | 267 | 3 091 | 8 603 |
| Produits tirés des commissions | 1 196 | 5 075 | 2 896 | 4 822 | 13 989 |
| Dividendes perçus | 8 | - | 1 475 | — | 1 483 |
| Autres produits d'exploitation | 2 311 | 747 | 248 | 1 095 | 4 401 |
| Total | 6 502 | 8 080 | 4 886 | 9 008 | 28 476 |
| 2024 | | | | | |
| Produits d'intérêts | 2 987 | 2 258 | 267 | 3 091 | 8 603 |
| Produits tirés des commissions | 1 196 | 5 075 | 2 896 | 4 822 | 13 989 |
| Dividendes perçus | 8 | - | 1 475 | — | 1 483 |
| Autres produits d'exploitation | 2 311 | 747 | 248 | 1 095 | 4 401 |
| Total | 6 502 | 8 080 | 4 886 | 9 008 | 28 476 |

¹ Les autres revenus en 2024 comprenaient les gains provenant de la vente de filiales, principalement liés à la cession de KCO. Pour plus d'informations, voir la Note 40.

² Aucun pays individuel au sein de la catégorie « autres pays » n'a contribué à plus de 10 % des recettes.

| Société mère | | |
|--|--------|--------|
| Revenus provenant des clients externes, ventilés par catégories de revenus | 2025 | 2024 |
| Commerçants | 9 965 | 9 965 |
| Consommateurs | 5 013 | 5 013 |
| Total | 14 978 | 14 978 |

Les actifs non courants de Klarna, composés d’immobilisations corporelles, d’immobilisations incorporelles et d’autres actifs, dont le recouvrement est prévu dans un délai supérieur à douze mois après la date de clôture de l’exercice considéré.

| Groupe | 2025 | 2024 |
|-------------------------------|--------|--------|
| Suède | 4 520 | 4 520 |
| Allemagne | 2 117 | 2 117 |
| Royaume-Uni | 1 843 | 1 843 |
| États-Unis | 31 | 31 |
| Autres pays | 3 665 | 3 665 |
| Total des actifs non courants | 12 176 | 16 652 |

Aucun pays individuel au sein de la catégorie « autres pays » n'a contribué à plus de 10 % des actifs non courants.

Note 5 Produits d'intérêts

| | Groupe | | Société mère | |
|--------------------------------------|----------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Prêts au public ¹ | — | 5 629 | — | 5 507 |
| Prêts à des établissements de crédit | — | 1 201 | — | 1 186 |
| Sociétés du groupe | — | 4 | — | 1 593 |
| Autres produits d'intérêts | — | 319 | — | 317 |
| Total | — | 7 153 | — | 8 603 |

Les produits d'intérêts comprennent les intérêts versés par les consommateurs afin d'étaler le coût des transactions sur une période plus longue grâce à l'un des produits de financement plus équitables du Groupe ou lorsqu'ils reportent le règlement des transactions grâce à la fonctionnalité de flexibilité de paiement du Groupe. Le groupe comptabilise également les produits d'intérêts liés aux commissions supplémentaires perçues auprès de certains commerçants pour l'octroi de prêts promotionnels à taux zéro à leurs consommateurs.

Les produits d'intérêts provenant des prêts au public pour 2024 sont mis à jour suite à un reclassement de 880 millions SEK pour le Groupe et de 877 millions SEK pour la Société mère. Se reporter à la section « Reclassements des données comparatives » de la Note 2.

¹ Les éléments compris dans les prêts au public ont été reclassés tel qu'indiqué à la Note 2.

Note 6Charges d'intérêts

| | Groupe | | Société mère | |
|---|--------|---------|--------------|---------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Dépôts du public | — | (3 624) | — | (3 624) |
| Sociétés du groupe | — | (445) | — | (722) |
| Titres portant intérêt et bons du Trésor à l'ordre, etc. | — | (199) | — | (199) |
| Dettes envers des établissements de crédit | — | (182) | — | (169) |
| Titres de créance émis | — | (70) | — | (70) |
| Dettes subordonnées | — | — | — | — |
| Autres charges d'intérêts | — | (46) | — | (42) |
| Total | — | (4 566) | — | (4 826) |

Note 7 Contrats de location

Les contrats de location de Klarna concernent principalement des locaux à usage de bureaux et du matériel informatique, dont les dates d'échéance varient jusqu'en décembre 2031. Nous avons la possibilité de renouveler ou de prolonger nos contrats de location, et certains accords prévoient également la possibilité de résilier le contrat moyennant un préavis écrit. Au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, nous n'avons pas inclus ces dispositions dans la détermination de la durée du contrat de location, car il n'est pas raisonnablement certain que ces options seront exercées.

Au cours des exercices 2024 et 2023, Klarna a comptabilisé une perte de valeur de 58 millions SEK et 341 millions SEK, respectivement, liée à la résiliation anticipée de certains contrats de location de bureaux. La société mère a comptabilisé une perte de valeur de 50 millions SEK (330 millions SEK).

Pour de plus amples informations sur les actifs au titre du droit d'utilisation, veuillez vous reporter à la Note 24.

Le tableau ci-après présente les charges locatives et les charges liées aux contrats de location de courte durée et de faible valeur comptabilisés en 2024 et 2023 :

| | Groupe | | Société mère | |
|---|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Amortissement des actifs au titre du droit d'utilisation | — | (174) | — | (143) |
| dont : bâtiments | — | (174) | — | (143) |
| dont : voitures | — | — | — | — |
| dont : autres | — | — | — | — |
| Dépréciations des actifs au titre du droit d'utilisation | (58) | (341) | (50) | (330) |
| Charges d'intérêts sur les passifs locatifs | — | (30) | — | (28) |
| Coût total des contrats de location avec droit d'utilisation | (58) | (545) | (50) | (501) |
| Charges relatives aux contrats de location de courte durée | — | (109) | — | (55) |
| Charges relatives aux actifs de faible valeur | — | (5) | — | (4) |
| Produits provenant de la sous-location d'actifs au titre du droit d'utilisation | — | 6 | — | — |
| Total des contrats de location de courte durée et de faible valeur | — | (114) | — | (59) |

Note 8 Produits tirés des commissions

| Répartition des produits tirés des commissions par catégorie de produits | Groupe | | Société mère | |
|---|--------|---------------|--------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Commerçants | — | 16 578 | — | 10 803 |
| Consommateurs ¹ | — | 3 566 | — | 3 018 |
| Autres | — | 198 | — | 168 |
| Total | — | 20 342 | — | 13 989 |

Les produits tirés des commissions pour 2024 sont mis à jour à la suite d’un reclassement de certains frais (voir la section « *Reclassements des données comparatives* » à la Note 2), ce qui se traduit par une diminution des produits tirés des commissions de 1 021 millions SEK pour le Groupe et de 1 017 millions SEK pour la Société mère au sein de la ligne « consommateurs ».

¹ Les éléments compris dans les produits tirés des commissions ont été reclassés tel qu’indiqué à la Note 2.

Note 9Charges liées aux commissions

| | Groupe | | Société mère | |
|---|--------|---------|--------------|---------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Commission aux partenaires ¹ | — | (860) | — | (3 251) |
| Autres commissions | — | (342) | — | (342) |
| Total | — | (1 202) | — | (3 593) |

Les charges liées aux commissions pour 2024 sont mises à jour à la suite d’un reclassement (voir la section « Reclassements des données comparatives » à la Note 2), ce qui se traduit par une diminution des charges liées aux commissions de 141 millions SEK pour le Groupe et de 140 millions SEK pour la Société mère au sein de la ligne « commissions aux partenaires ».

¹ Les éléments compris dans les charges liées aux commissions ont été reclassés tel qu’indiqué à la Note 2.

Note 10 Résultat net provenant des transactions financières

| | Groupe | | Société mère | |
|---|----------|--------------|--------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Variations réalisées et non réalisées des taux de change | — | (53) | — | 53 |
| Gains provenant d'instruments financiers (retraité) | — | 29 | — | 29 |
| Pertes sur instruments financiers (retraité) | — | (726) | — | (412) |
| Gains/(pertes) réalisé(e)s et non réalisé(e)s sur des actions détenues dans des sociétés cotées et non cotées | — | 24 | — | 24 |
| Total | — | (726) | — | (306) |

Au 31 décembre 2025, Klarna Bank AB (publ) avait conclu des contrats dérivés d'un montant nominal brut de — million SEK (— million SEK) (voir la Note 26).

Le résultat net provenant des transactions financières pour 2023 est retraité pour la Société mère (voir la section « *Reclassements des données comparatives* » à la Note 2), ce qui entraîne une diminution du résultat net provenant des transactions financières de 278 millions SEK (impactant les lignes « gains provenant d'instruments financiers » et « pertes sur instruments financiers »).

Note 11 Frais et charges de personnel

| Nombre moyen d'équivalents temps plein | Groupe | | | | Société mère | | | |
|---|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|
| | 2025 | | 2024 | | 2025 | | 2024 | |
| | Total | dont femmes | Total | dont femmes | Total | dont femmes | Total | dont femmes |
| Suède | 1 727 | 683 | 1 727 | 683 | 1 599 | 648 | 1 599 | 648 |
| Allemagne | 957 | 293 | 957 | 293 | 861 | 270 | 861 | 270 |
| États-Unis | 292 | 162 | 292 | 162 | — | — | — | — |
| Royaume-Uni | 242 | 111 | 242 | 111 | 218 | 102 | 218 | 102 |
| Italie | 176 | 34 | 176 | 34 | — | — | — | — |
| Espagne | 103 | 38 | 103 | 38 | — | — | — | — |
| Pays-Bas | 57 | 26 | 57 | 26 | — | — | — | — |
| Canada | 27 | 8 | 27 | 8 | — | — | — | — |
| Danemark | 33 | 12 | 33 | 12 | 5 | 3 | 5 | 3 |
| France | 26 | 12 | 26 | 12 | 26 | 12 | 26 | 12 |
| Australie | 14 | 7 | 14 | 7 | — | — | — | — |
| Pologne | 40 | 13 | 40 | 13 | — | — | — | — |
| Norvège | 19 | 10 | 19 | 10 | — | — | — | — |
| Finlande | 12 | 6 | 12 | 6 | — | — | — | — |
| Irlande | 15 | 6 | 15 | 6 | 15 | 6 | 15 | 6 |
| Autriche | 11 | 6 | 11 | 6 | — | — | — | — |
| Portugal | 8 | 2 | 8 | 2 | 7 | 2 | 7 | 2 |
| Belgique | 3 | — | 3 | — | — | — | — | — |
| Grèce | 4 | 1 | 4 | 1 | 3 | 1 | 3 | 1 |
| Japon | 2 | — | 2 | — | — | — | — | — |
| Mexique | 2 | — | 2 | — | — | — | — | — |
| Nouvelle-Zélande | 2 | — | 2 | — | — | — | — | — |
| Suisse | 3 | 2 | 3 | 2 | 3 | 2 | 3 | 2 |
| République tchèque | 1 | — | 1 | — | 1 | — | 1 | — |
| Roumanie | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Serbie | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Total | 3 778 | 1 434 | 3 778 | 1 434 | 2 740 | 1 048 | 2 740 | 1 048 |

| Salaires, autres rémunérations, charges sociales et de retraite | Groupe | | Société mère | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Salaires et autres rémunérations attribuables au(x) : | | | | |
| Conseil d'Administration et PDG | (256) | (256) | (256) | (256) |
| Autres employés ¹ | (3 808) | (3 808) | (2 514) | (2 514) |
| Total des salaires et autres rémunérations | (4 064) | (4 064) | (2 770) | (2 770) |
| Charges sociales légales et contractuelles | (1 165) | (1 165) | (933) | (933) |
| dont : charges de retraite | (260) | (260) | (214) | (214) |
| Total des salaires, autres rémunérations, charges sociales et de retraite | (5 229) | (5 229) | (3 703) | (3 703) |

| Groupe | 31 décembre 2025 | | 31 décembre 2024 | |
|---|-----------------------------|-------------|-----------------------------|-------------|
| | Nombre à la date de clôture | dont femmes | Nombre à la date de clôture | dont femmes |
| Membres du Conseil d'Administration et direction générale | 7 | 29 % | 7 | 29 % |
| Autres membres de l'équipe de direction du groupe | 9 | 11 % | 9 | 11 % |

Certains employés de la haute direction de Klarna Bank AB et de ses filiales sont employés par Klarna Group Holdco Ltd, la société mère de Klarna Holding AB. Étant donné que ces personnes constituent également la direction de Klarna Bank AB, elles sont incluses dans le présent rapport en tant que membres de la direction, bien que leur rémunération soit comptabilisée dans d'autres sociétés du groupe.

¹ Les autres rémunérations pour 2023 ont été présentées à nouveau afin d'inclure les charges liées aux bons de souscription.

| Groupe Salaires et autres rémunérations versés au conseil d'administration et à la direction générale | 2025 | | | | | | Total |
|--|------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------|---------------------|------------------------|----------------|
| | Rémunération en numéraire | | Rémunération à base d'actions | | Autres avantages | Charges de retraite | |
| | Fixe | Variable | Fixe ¹ | Variable | | | |
| Michael J. Moritz | — | — | — | — | — | — | — |
| Roger W. Ferguson, Jr. | (1,5) | — | — | (1,7) | — | — | (3,2) |
| Lise Kaae | — | — | — | — | — | — | — |
| Omid R. Kordestani | (1,6) | — | — | (1,5) | — | — | (3,1) |
| Andrew Reed | — | — | — | — | — | — | — |
| Sarah Smith | (2,1) | — | — | (1,6) | — | — | (3,7) |
| Matthew Miller ² | — | — | — | — | — | — | — |
| Mikael Walther ³ | — | — | — | — | — | — | — |
| Sebastian Siemiatkowski ⁴ | (32,0) | (5,0) | (186,0) | (28,8) | (3,2) | (0,8) | (255,8) |
| Autres membres de l'équipe de direction du groupe (11) | (98,1) | (9,0) | (154,9) | (147,5) | (4,7) | (10,3) | (424,5) |
| Total | (135,3) | (14,0) | (340,9) | (181,1) | (7,9) | (11,1) | (690,3) |

| Groupe Salaires et autres rémunérations versés au conseil d'administration et à la direction générale | 2024 | | | | | | Total |
|--|------------------------------|---------------|----------------------------------|----------------|---------------------|------------------------|----------------|
| | Rémunération en numéraire | | Rémunération à base d'actions | | Autres avantages | Charges de retraite | |
| | Fixe | Variable | Fixe | Variable | | | |
| Michael J. Moritz | — | — | — | — | — | — | — |
| Roger W. Ferguson, Jr. | (1,5) | — | — | (1,7) | — | — | (3,2) |
| Lise Kaae | — | — | — | — | — | — | — |
| Andrew Reed | (1,6) | — | — | (1,5) | — | — | (3,1) |
| Sarah Smith | (2,1) | — | — | (1,6) | — | — | (3,7) |
| Matthew Miller ⁵ | — | — | — | — | — | — | — |
| Mikael Walther | — | — | — | — | — | — | — |
| Sebastian Siemiatkowski ⁶ | (32,0) | (5,0) | (186,0) | (28,8) | (3,2) | (0,8) | (255,8) |
| Autres membres de la direction générale (9) | (98,1) | (9,0) | (154,9) | (147,5) | (4,7) | (10,3) | (424,5) |
| Total | (135,3) | (14,0) | (340,9) | (181,1) | (7,9) | (11,1) | (690,3) |

¹ Dans le cadre des efforts déployés par le Groupe pour aligner la rémunération sur les normes mondiales et celles de ses pairs, le Groupe a mis en place un nouveau programme d'intéressement accordant des options à certains souscripteurs individuels, notamment des employés, des dirigeants et des administrateurs.

² A siégé au conseil d'administration jusqu'au 12 mars 2024.

³ A siégé au conseil d'administration jusqu'au 17 octobre 2024.

⁴ La rémunération variable inclut la somme de 17,8 millions SEK liée à une prime pour les exercices précédents, qui est comptabilisée en tant que charge en 2024 conformément à la norme IFRS 2.

⁵ Le 29 décembre 2023, la société a nommé Matthew Miller au Conseil d'Administration.

⁶ La rémunération variable inclut la somme de 2,4 millions SEK liée à une prime pour 2022.

Rémunération

Les règles de rémunération figurent dans la Loi suédoise sur le Secteur Bancaire et le Financement (2004:297) et la réglementation de l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise (FFFS 2011:1 et FFFS 2020:30) concernant les systèmes de rémunération au sein des établissements de crédit, des sociétés de valeurs mobilières et des sociétés de gestion de fonds agréés pour la gestion de portefeuille sous mandat (ci-après « les règles de rémunération »).

Conformément à la partie huit du règlement (UE) n° 575/2013, communément appelé Règlement sur les exigences de fonds propres (CRR), et aux règlements et directives générales de l'Autorité de Surveillance Financière suédoise (FFFS 2014:12) concernant la divulgation d'informations sur l'adéquation des fonds propres et la gestion des risques (ci-après les « règles de divulgation »), le Groupe doit, au moins une fois par an, dans son rapport annuel et sur son site Internet, fournir des informations sur sa Politique de Rémunération et ses systèmes de rémunération.

Les informations ci-après sont conformes aux dispositions des règles de divulgation.

Programme de rémunération

Le Groupe dispose d'une structure de rémunération qui reconnaît l'importance de structures de rémunération bien équilibrées mais différenciées, en fonction des besoins des métiers et des marchés locaux, ainsi que de l'importance d'assurer et de promouvoir une gestion saine et efficace des risques qui ne favorise pas une prise de risque excessive et des bénéfices à court terme, ou qui n'est pas incompatible avec les intérêts à long terme du Groupe.

L'objectif de la structure de rémunération est à la fois de soutenir la capacité d'attirer et de retenir les talents à chaque poste et de promouvoir un traitement équitable et égal, mais aussi de s'assurer que la rémunération du Groupe est alignée sur une gestion efficace des risques et conforme à la réglementation en vigueur.

Comité de rémunération, de nomination et de gouvernance

Le Conseil d'Administration a mis en place un comité de rémunération, de nomination et de gouvernance qui assiste le Conseil d'Administration dans l'établissement et l'examen de la stratégie et des lignes directrices en matière de rémunération et d'avantages sociaux, ainsi que dans la préparation des propositions à l'assemblée générale annuelle des actionnaires concernant la rémunération des membres du Conseil d'Administration du Groupe et des dirigeants du Groupe. Le comité peut soumettre au Conseil d'Administration des propositions sur d'autres questions liées à la rémunération. Le comité de rémunération, de nomination et de gouvernance est composé de trois membres.

Politique de Rémunération et analyse des risques

Le Conseil d'Administration a adopté une Politique de Rémunération conçue pour être compatible avec et promouvoir une gestion saine et efficace des risques, éviter une prise de risque exagérée et être conforme aux intérêts à long terme du Groupe. La Politique de Rémunération sera révisée lorsque cela est nécessaire, au moins une fois par an.

La Politique de Rémunération, le système de rémunération et la liste des membres du personnel dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque du Groupe (Personnel identifié) sont évalués chaque année. L'évaluation comprend une analyse de tous les principaux risques auxquels le Groupe est ou pourrait être exposé, y compris les risques associés à sa Politique de Rémunération et à sa structure de rémunération. D'une manière générale, le système de rémunération du Groupe comporte un risque faible par rapport aux grandes banques et autres établissements de crédit ayant des activités de trading et d'autres activités régies par les règles de rémunération. Le cycle de risque de l'activité de crédit du Groupe est jugé court, ce qui signifie que les risques se matérialisent en quelques mois.

Structure de rémunération

Le Groupe applique les principes généraux suivants en matière de rémunération :

- la rémunération est fixée sur une base individuelle, sur la base de l'expérience, des compétences et des performances ;
- la rémunération n'est pas discriminante ;
- la rémunération est compétitive, mais non contre-productive par rapport aux intérêts à long terme du Groupe et à sa capacité à générer des résultats positifs tout au long d'un cycle économique complet.

La structure de rémunération au sein du Groupe se compose d'une rémunération fixe et d'une rémunération variable. Conformément aux règles de rémunération, le Groupe veille à ce que les composantes fixes et variables soient correctement équilibrées, en s'assurant que la rémunération fixe représente une part suffisamment importante de la rémunération totale de l'employé, permettant ainsi au Groupe de ne pas verser de rémunération variable. Cela signifie que le Groupe peut décider que la rémunération variable, y compris le paiement différé, peut être annulée en tout ou partie dans certaines circonstances, tel que décrit ci-après.

La rémunération variable ne peut excéder 100 % de la rémunération fixe totale d'un employé pour le Personnel identifié et 200 % de la rémunération fixe totale d'un employé pour les autres employés, sauf décision contraire du Conseil d'Administration dans des cas exceptionnels.

La rémunération variable doit non seulement prendre en compte les résultats de l'employé et de son équipe, mais aussi, de préférence, le résultat total du Groupe, ainsi que des critères qualitatifs, tels que le respect par l'employé des règles internes. Elle doit être basée sur des résultats ajustés en fonction des risques actuels et futurs. Le Groupe doit s'assurer qu'il a le droit de diminuer ou de retirer unilatéralement tout ou partie de la rémunération variable si les critères ne sont pas remplis ou si la situation financière du Groupe se détériore substantiellement.

Si un membre du Personnel identifié perçoit une rémunération variable supérieure au montant prévu par les règles de rémunération, cette rémunération doit être différée et conservée.

Contrats des Dirigeants

Le Groupe a conclu des contrats de travail écrits avec chacun des dirigeants du Groupe. Ces contrats prévoient généralement des périodes de préavis de 12 mois (bien que certains prévoient une période de préavis plus courte ou aucune période de préavis) en cas de résiliation du contrat par Klarna ou par le dirigeant concerné, période pendant laquelle le dirigeant continuera généralement à percevoir son salaire de base et ses avantages sociaux. Ces contrats contiennent également des dispositions habituelles relatives à la non-concurrence, à la non-sollicitation, au non-dénigrement, à la confidentialité des informations et/ou à la cession des inventions. Toutefois, les dispositions relatives à la non-concurrence et à la non-sollicitation peuvent être inapplicables ou autrement limitées en vertu du droit applicable.

Rémunération de l'équipe de direction du Groupe et du Personnel identifié

La rémunération totale allouée et versée à l'équipe de direction du Groupe, composée de 12 personnes¹ (10), s'élève à 729,4 millions SEK (197,1 millions SEK) et, concernant le Personnel identifié, soit 58 personnes¹ (46), cette somme s'élève à 189,9 millions SEK

¹ Le nombre entre parenthèses correspond au nombre de postes ayant perçu des salaires et une rémunération au cours de l'année, et pas nécessairement au nombre de personnes individuelles.

(132,8 millions SEK), soit un total de 919,2 millions SEK (329,9 millions SEK). Parmi la rémunération de l'équipe de direction du Groupe, la rémunération variable représente 620,6 millions SEK (97,6 millions SEK) et a été versée à 11 (10) de ses membres. Parmi la rémunération du Personnel identifié, la rémunération variable s'élève à 90,4 millions SEK (44,4 millions SEK) et a été versée à 58 (46) bénéficiaires.

Les tableaux ci-après présentent à la fois la rémunération variable attribuée et celle versée :

| 2025 | Valeur de la rémunération variable | | | Nombre de bénéficiaires | | |
|---|------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------------|---------------------|-----------|
| | Équipe de direction du Groupe | Personnel identifié | Total | Équipe de direction du Groupe | Personnel identifié | Total |
| Type de rémunération variable | | | | | | |
| Versée sous forme de paiements en espèces ponctuels (au titre des primes de parrainage / gratifications / | (11,5) | (1,4) | (12,9) | 4 | 9 | 13 |
| Versée sous forme d'actions, d'instruments assimilables à des actions, d'instruments financiers ou d'avantages non numéraires | (543,6) | (37,3) | (580,9) | 11 | 58 | 69 |
| Rémunération différée attribuée | (65,5) | (50,2) | (115,7) | 11 | 50 | 61 |
| Indemnités de départ versées | — | (1,5) | (1,5) | — | 2 | 2,0 |
| Total | (620,6) | (90,4) | (711,0) | 11,0 | 58 | 69 |

Au cours de l'année 2024, huit employés ont perçu une rémunération supérieure à 1 million EUR (six entre 1 et 1,5 million EUR, un entre 1,5 million et 2 millions EUR, un entre 2 et 2,5 millions EUR).

| 2024 | Valeur de la rémunération variable | | | Nombre de bénéficiaires | | |
|---|------------------------------------|---------------------|----------------|-------------------------------|---------------------|-----------|
| | Équipe de direction du Groupe | Personnel identifié | Total | Équipe de direction du Groupe | Personnel identifié | Total |
| Type de rémunération variable | | | | | | |
| Payé sous forme de paiements en espèces ponctuels (au titre des primes de parrainage / gratifications / commission de vente) | (10,5) | (0,9) | (11,4) | 6 | 9 | 15 |
| Versée sous forme d'actions, d'instruments assimilables à des actions, d'instruments financiers ou d'avantages non numéraires | (26,7) | (27,1) | (53,8) | 10 | 46 | 56 |
| Rémunération différée attribuée | (60,4) | (16,4) | (76,8) | 10 | 36 | 46 |
| Total | (97,6) | (44,4) | (142,0) | 10 | 46 | 56 |

Au cours de l'année 2023, sept employés ont perçu une rémunération supérieure à 1 million EUR (trois entre 1 et 1,5 million EUR, deux entre 1,5 million et 2 millions EUR, deux entre 2 et 2,5 millions EUR).

En décembre 2025, le montant total de la rémunération différée due¹ à l'équipe de direction du Groupe, composée de 12 personnes² (10), s'élève à 314,1 millions SEK (50,5 millions SEK) et, pour le Personnel identifié, composé de 53 personnes (38), cette somme s'élève à 72,6 millions SEK (35,7 millions SEK), soit un total de 386,7 millions SEK (86,2 millions SEK).

¹ Aucune réduction liée à l'ajustement du risque n'a été appliquée aux primes de rémunération différée au cours de l'exercice 2025 ou 2024.

² Le nombre entre parenthèses correspond au nombre de postes ayant perçu des salaires et une rémunération au cours de l'année, et pas nécessairement au nombre de personnes individuelles.

Note 12 Honoraires et remboursement des dépenses des commissaires aux comptes

| | Groupe | | Société mère | |
|-------------------------|-----------|-------------|--------------|------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| EY | | | | |
| Mission d'audit | 8 | (21) | 4 | (15) |
| Services liés à l'audit | 8 | 8 | 8 | 8 |
| Total | 16 | (13) | 12 | (7) |

Note 13 Dotations aux amortissements et dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles

| | Groupe | | Société mère | |
|---|----------|----------------|--------------|----------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Dotations aux amortissements | | | | |
| Immobilisations incorporelles | — | (1 166) | — | (864) |
| Immobilisations corporelles | — | — | — | (219) |
| Total | — | (1 166) | — | (1 083) |
| Dépréciations | | | | |
| Immobilisations incorporelles | — | (29) | — | (357) |
| Immobilisations corporelles | — | (4) | — | (55) |
| Total | — | (33) | — | (412) |
| Total des dotations aux amortissements et des dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | — | (1 198) | — | (1 495) |

Note 14 Pertes de crédit, nettes

| Pertes sur prêts ventilées par catégorie | Groupe | | Société mère | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Prêts à des établissements de crédit | | | | |
| Augmentation des provisions | (49) | (49) | — | — |
| Actifs remboursés | 53 | 53 | — | — |
| Total | 4 | 4 | — | — |
| Prêts au public | | | | |
| Pertes sur prêts réalisées, nettes des recouvrements | (5 298) | (5 298) | (3 874) | (3 874) |
| Montants radiés | 4 502 | 4 502 | 2 917 | 2 917 |
| Augmentation des provisions | (14 754) | (14 754) | (10 680) | (10 680) |
| Actifs remboursés | 10 109 | 10 109 | 7 955 | 7 955 |
| Total | (5 441) | (5 441) | (3 682) | (3 682) |
| Garanties et engagements financiers | | | | |
| Augmentation des provisions | (67) | (67) | (45) | (45) |
| Actifs remboursés | 102 | 102 | 105 | 105 |
| Total | 35 | 35 | 60 | 60 |
| Total des pertes de crédit, nettes | (5 402) | (5 402) | (3 622) | (3 622) |

Contrairement au bilan, qui présente un aperçu des actifs et des passifs à la fin de chaque exercice, les pertes de crédit figurant dans le compte de résultat reflètent les provisions pour pertes futures et les pertes réalisées associées aux activités d'exploitation de Klarna au cours de l'exercice, y compris les pertes de crédit à la consommation, les pertes de contrepartie des commerçants et les autres pertes de crédit connexes.

Les pertes de crédit, nettes en pourcentage de la Valeur Brute des Marchandises étaient de — % (exercice 2023 : 0,55 %).

Note 15 Impôt sur le résultat

| Avantage (charge) d'impôt sur le résultat | Groupe | | Société mère | |
|--|--------------|--------------|--------------|-------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Impôt exigible | | | | |
| Charge d'impôt de l'exercice | (196) | (196) | (33) | (34) |
| Ajustement de l'impôt attribuable aux exercices antérieurs | 3 | 3 | 5 | 5 |
| Total | (193) | (193) | (28) | (29) |
| Impôt différé | | | | |
| Impôt différé | 62 | 62 | (43) | (43) |
| Total | 62 | 62 | (43) | (43) |
| Avantage (charge) d'impôt sur le résultat | (131) | (131) | (71) | (71) |

| Taux d'imposition effectif | Groupe | | Société mère | |
|--|---------------|--------------|--------------|----------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Bénéfice/(perte) avant impôt | — | 273 | — | (1 264) |
| Impôt sur le revenu calculé selon les taux d'imposition nationaux applicables dans chaque pays | (61) | (61) | 260 | 260 |
| Revenus non imposables | 30 | 30 | 335 | 335 |
| Charges non déductibles | (371) | (371) | (906) | (907) |
| Résultat imposable non comptabilisé dans le résultat | (17) | (17) | (17) | (17) |
| Charges déductibles non comptabilisées dans le résultat | 91 | 91 | 85 | 85 |
| Pertes imposables non comptabilisées | 130 | 130 | 167 | 167 |
| Effet de la variation du taux d'imposition | 17 | 17 | — | — |
| Bénéfices reportés comptabilisés cette année | 53 | 53 | — | — |
| Ajustements de l'impôt attribuables aux exercices antérieurs | (3) | (3) | 5 | 5 |
| Avantage (charge) fiscal(e) | (131) | (131) | (71) | (72) |
| Taux d'imposition effectif | 48,4 % | 20,1% | 5,7% | 5,7% |

| Impôts différés ¹ | Groupe | | Société mère | |
|---------------------------------|------------|------------|--------------|-----------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Actif d'impôt différé | — | 368 | — | 25 |
| Passif d'impôt différé | — | (8) | — | (6) |
| Total | — | 360 | — | 19 |
| <i>Comprenant :</i> | | | | |
| Pertes reportées | 609 | 609 | 18 | 18 |
| Provision pour pertes de crédit | 210 | 210 | 33 | 33 |
| Immobilisations incorporelles | (625) | (625) | (54) | (54) |
| <u>Autres</u> | <u>166</u> | <u>166</u> | <u>22</u> | <u>22</u> |
| Total | 360 | 360 | 19 | 19 |

¹ Lors du dernier exercice, les impôts différés étaient présentés en incluant la compensation des actifs et passifs d'impôt différé. En 2024, la présentation a été modifiée, ces éléments étant désormais présentés en valeur brute, avant compensation.

Les actifs d'impôt différé attribuables au report des pertes fiscales non utilisées ou à d'autres différences temporelles déductibles ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles et sur lesquels les pertes fiscales non utilisées et les crédits d'impôt non utilisés pourront être utilisés.

Au cours de l'exercice 2025, des actifs et passifs d'impôt différé ont été comptabilisés, ce qui se traduit par un bénéfice de 62 millions SEK (62 millions SEK) dans le compte de résultat. Des actifs d'impôt différé ont été comptabilisés lorsque les critères de comptabilisation sont remplis, dont 53 millions SEK (53 millions SEK) au titre des pertes fiscales. Les actifs et passifs d'impôt différé bruts ont été compensés dans le bilan, dans la mesure où les conditions de compensation sont remplies.

Les pertes fiscales reportées dans le Groupe pour lesquelles aucun actif d'impôt n'est comptabilisé dans le bilan s'élèvent à 14 814 millions SEK (19 964 millions SEK)¹ en valeur brute. Les autres différences temporelles déductibles qui n'ont pas été comptabilisées s'élèvent à 1 458 millions SEK (504 millions SEK) en valeur brute. Aucun actif d'impôt différé n'a été comptabilisé au titre de ces différences temporelles, car elles n'ont pas été jugées susceptibles de compenser des bénéfices imposables ailleurs dans le Groupe selon les critères de comptabilisation de la norme IAS 12.

Les pertes fiscales reportées pour la société mère, Klarna Bank AB (publ), y compris ses succursales, pour lesquelles aucun actif d'impôt n'est comptabilisé dans le bilan, s'élèvent à 17 168 millions SEK (20 245 millions SEK)¹ en valeur brute.

¹ Les pertes fiscales reportées du Groupe pour 2023 pour lesquelles aucun actif d'impôt n'est comptabilisé dans le bilan ont été retraitées.

Note 16 Résultat net provenant des catégories d’instruments financiers

| | Groupe | | Société mère | |
|---|----------|---------------|--------------|---------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Instruments financiers obligatoirement évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat | — | (1 610) | — | (1 296) |
| Actifs financiers évalués au coût amorti | — | 22 136 | — | 19 808 |
| Passifs financiers évalués au coût amorti | — | (5 840) | — | (6 048) |
| Gain de change | — | 847 | — | 952 |
| Total | — | 15 533 | — | 13 416 |

Note 17 Traitement proposé pour les gains non affectés

Le Conseil d'Administration et le PDG proposent à l'Assemblée Générale Annuelle que les fonds propres non assujettis à des restrictions, figurant à hauteur de — SEK dans le bilan de Klarna Bank AB (publ) et à la disposition de l'Assemblée Générale Annuelle, soient reportés. Les chiffres du tableau ci-après sont communiqués en SEK.

| | |
|---------------------------|--|
| Autres réserves | |
| Bénéfices non distribués | |
| Perte nette de l'exercice | |
| Total | |

Note 18 **Bons du Trésor à l’ordre des banques centrales, etc.**

| | Groupe | | Société mère | |
|---------------------------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Banques centrales | — | 2 998 | — | 2 998 |
| État et entités souveraines | — | 115 | — | 115 |
| Communes et autres organismes publics | — | 4 302 | — | 4 302 |
| Total | — | 7 415 | — | 7 415 |
| Par devise | | | | |
| - en SEK | — | 5 285 | — | 5 285 |
| - en EUR | — | 1 966 | — | 1 966 |
| - en USD | — | 164 | — | 164 |
| Total | — | 7 415 | — | 7 415 |

Note 19 Prêts à des établissements de crédit

| | Groupe | | Société mère | |
|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Prêts à des établissements de crédit | — | 7 749 | — | 4 925 |
| Par devise | | | | |
| - en SEK | — | 449 | — | 330 |
| - en EUR | — | 1 309 | — | 1 242 |
| - en USD | — | 4 656 | — | 2 440 |
| - en CHF | — | 94 | — | 94 |
| - en GBP | — | 775 | — | 681 |
| - dans d'autres devises | — | 466 | — | 138 |
| Total | — | 7 749 | — | 4 925 |

Note 20 Prêts au public

| | Groupe | | Société mère | |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Prêts au public | 97 829 | 89 602 | 90 567 | 83 867 |
| Provision pour pertes de crédit | (3 859) | (3 494) | (2 878) | (2 909) |
| Total | 93 970 | 86 108 | 87 689 | 80 958 |

Les prêts au public, d'un montant de — milliard SEK au 31 décembre 2024 (94,0 milliards SEK au 31 décembre 2023), correspondent aux prêts encore dus. Ce solde n'est que partiellement comparable aux pertes de crédit figurant dans le compte de résultat, car ce dernier rend compte de l'ensemble des activités de l'exercice, tandis que le bilan donne un aperçu de l'encours des prêts à la fin de chaque période.

Les tableaux ci-après montrent les fluctuations d'un mois à l'autre.

| Groupe | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Prêts achetés ou émis et considérés comme dépréciés | Approche simplifiée | Total |
|--|---------------|--------------|--------------|---|------------------------|---------------|
| Valeur comptable brute au 1^{er} janvier 2024 | 68 895 | 6 054 | 1 940 | 1 | 1 247 | 78 137 |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | 1 456 000 | 1 060 | 251 | — | 32 957 | 1 490 268 |
| Actifs remboursés | (1 412 595) | (24 512) | (2 142) | — | (32 903) | (1 472 152) |
| Transferts vers la phase 1 | 6 377 | (6 081) | (296) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | (35 886) | 36 044 | (158) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | (318) | (6 753) | 7 071 | — | — | — |
| Montants radiés | (87) | (339) | (4 067) | — | (147) | (4 640) |
| Produits provenant de la vente de créances clients | — | (265) | (1 093) | — | — | (1 358) |
| Autres ajustements | (644) | 6 | 1 | — | (16) | (653) |
| Valeur comptable brute au 31 décembre 2024 | 81 742 | 5 214 | 1 507 | 1 | 1 138 | 89 602 |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | 1 273 156 | 1 720 | 194 | 1 | 27 412 | 1 302 483 |
| Actifs remboursés | (1 243 142) | (18 290) | (2 561) | — | (26 272) | (1 290 265) |
| Transferts vers la phase 1 | 8 623 | (8 447) | (176) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | (32 413) | 32 553 | (140) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | (206) | (8 280) | 8 486 | — | — | — |
| Montants radiés | (255) | (401) | (4 245) | (1) | (396) | (5 298) |
| Produits provenant de la vente de créances clients | (32) | (210) | (1 432) | — | — | (1 674) |
| Autres ajustements | 3 323 | 179 | 76 | — | (597) | 2 981 |
| Valeur comptable brute au 31 décembre 2025 | 90 796 | 4 038 | 1 709 | 1 | 1 285 | 97 829 |

| Groupe | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Approche simplifiée | Total |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|
| Provision au 1^{er} janvier 2024 | (1 520) | (1 016) | (1 366) | (252) | (4 154) |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | (5 234) | (352) | (204) | (192) | (5 982) |
| Actifs remboursés | 6 801 | 2 648 | 1 086 | 136 | 10 671 |
| Transferts vers la phase 1 | (602) | 511 | 91 | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | 1 470 | (1 549) | 79 | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | 70 | 3 514 | (3 584) | — | — |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues | (2 303) | (4 849) | (1 366) | (192) | (8 710) |
| Montants radiés | 27 | 130 | 4 345 | 142 | 4 644 |
| Autres ajustements | 15 | 11 | 6 | 5 | 37 |
| Provision au 31 décembre 2024 | (1 276) | (952) | (913) | (353) | (3 494) |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | (5 861) | (272) | (158) | (5) | (6 296) |
| Actifs remboursés | 6 500 | 1 820 | 1 717 | 72 | 10 109 |
| Transferts vers la phase 1 | (570) | 460 | 110 | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | 1 877 | (1 952) | 75 | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | 19 | 4 251 | (4 270) | — | — |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues | (2 277) | (4 427) | (1 508) | (246) | (8 459) |
| Montants radiés | 44 | 216 | 3 861 | 382 | 4 503 |
| Autres ajustements | (62) | (65) | (56) | (39) | (222) |
| Provision au 31 décembre 2025 | (1 605) | (921) | (1 142) | (190) | (3 858) |

| Société mère | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Prêts achetés ou émis et considérés comme dépréciés | Approche simplifiée | Total |
|---|---------------|--------------|--------------|---|------------------------|---------------|
| Valeur comptable brute | | | | | | |
| au 1^{er} janvier 2024 | 72 415 | 4 659 | 1 807 | 1 | 542 | 79 424 |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | 1 153 246 | 855 | 248 | — | 28 552 | 1 182 901 |
| Actifs remboursés | (1 124 536) | (18 767) | (1 947) | — | (28 560) | (1 173 810) |
| Transferts vers la phase 1 | 5 890 | (5 596) | (294) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | (29 241) | 29 393 | (152) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | (342) | (5 214) | 5 556 | — | — | — |
| Montants radiés | (73) | (276) | (2 806) | — | (114) | (3 269) |
| Produits provenant de la vente de créances clients | — | (265) | (1 093) | — | — | (1 358) |
| Autres ajustements | (81) | 2 | 58 | — | — | (21) |
| Valeur comptable brute | | | | | | |
| au 31 décembre 2024 | 77 278 | 4 791 | 1 377 | 1 | 420 | 83 867 |
| Soldes fusionnés | 62 | — | — | — | — | 62 |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | 677 232 | 1 568 | 173 | 1 | 17 881 | 696 855 |
| Actifs remboursés | (651 892) | (16 675) | (2 120) | — | (16 677) | (687 364) |
| Transferts vers la phase 1 | 8 268 | (8 147) | (121) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | (28 672) | 28 796 | (124) | — | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | (177) | (6 430) | 6 607 | — | — | — |
| Montants radiés | (199) | (326) | (3 016) | (1) | (332) | (3 874) |
| Produits provenant de la vente de créances clients | (32) | (210) | (1 433) | — | — | (1 675) |
| Autres ajustements | 2 878 | 145 | 64 | — | (390) | 2 697 |
| Valeur comptable brute | | | | | | |
| au 31 décembre 2025 | 84 749 | 3 511 | 1 404 | 1 | 902 | 90 567 |

| Société mère | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Prêts achetés ou émis et considérés comme dépréciés | Approche simplifiée | Total |
|---|----------------|--------------|----------------|---|------------------------|----------------|
| Provision au 1^{er} janvier 2024 | (1 285) | (730) | (1 244) | — | (177) | (3 436) |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | (3 768) | (278) | (203) | — | (175) | (4 424) |
| Actifs remboursés | 4 912 | 1 861 | 1 011 | — | 98 | 7 882 |
| Transferts vers la phase 1 | (565) | 476 | 89 | — | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | 1 193 | (1 266) | 73 | — | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | 68 | 2 265 | (2 333) | — | — | — |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues | (2 113) | (3 226) | (1 078) | — | (131) | (6 548) |
| Changements de modèles et paramètres utilisés pour le calcul des pertes de crédit attendues | 427 | 64 | (166) | — | — | 325 |
| Montants radiés | 23 | 79 | 3 059 | — | 110 | 3 271 |
| Autres ajustements | 10 | 5 | 2 | — | 4 | 21 |
| Provision au 1^{er} janvier 2025 | (1 098) | (750) | (790) | — | (271) | (2 909) |
| Soldes fusionnés | (4) | — | — | — | — | (4) |
| Nouveaux actifs créés ou achetés | (4 317) | (204) | (150) | — | (10) | (4 681) |
| Actifs remboursés | 4 880 | 1 390 | 1 334 | — | 35 | 7 639 |
| Transferts vers la phase 1 | (473) | 413 | 60 | — | — | — |
| Transferts vers la phase 2 | 1 277 | (1 339) | 62 | — | — | — |
| Transferts vers la phase 3 | 14 | 2 832 | (2 846) | — | — | — |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues | (1 650) | (3 011) | (1 213) | — | (164) | (6 038) |
| Changements de modèles et paramètres utilisés pour le calcul des pertes de crédit attendues | 117 | (56) | (5) | — | (17) | 39 |
| Montants radiés | 25 | 156 | 2 730 | — | 323 | 3 234 |
| Autres ajustements | (41) | (45) | (43) | — | (27) | (156) |
| Provision au 31 décembre 2025 | (1 269) | (615) | (862) | — | (131) | (2 877) |

Les prêts d'un montant contractuel de 2 661 millions SEK (2 504 millions SEK) pour le Groupe et 1 107 millions SEK (1 278 millions SEK) pour la Société mère qui ont été radiés au cours de l'exercice font toujours l'objet de mesures d'exécution.

Note 21 Obligations et autres titres portant intérêt

| | Groupe | | Société mère | |
|-------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Émis par d’autres emprunteurs | — | 118 | — | 118 |
| Total | — | 118 | — | 118 |
| - en SEK | — | 101 | — | 101 |
| - en GBP | — | 17 | — | 17 |

Note 22 Actions et participations dans des sociétés du groupe

| Société mère | | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
|---|--|------------------|------------------|
| Participations dans des sociétés du groupe (retraité) | | — | — |

| Société mère | | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Filiales | Nombre d'actions | Capital | Valeur comptable |
| Analyzd Technologies Ltd., Chypre, titulaire du numéro d'immatriculation HE 2730111 | — | 100 % | — |
| Hero Towers Ltd, Royaume-Uni, titulaire du numéro d'immatriculation 09570325 ³⁰ | — | 100 % | 1 229 |
| Klarna Australie Holding Pty Ltd., Australie, titulaire du numéro d'immatriculation 635 651 722 ³¹ | — | 100 % | 677 |
| Klarna Austria GmbH, Autriche, titulaire du numéro d'immatriculation FN 387052w | — | 100 % | — |
| Klarna Belgium N.V., Belgique, titulaire du numéro d'immatriculation 0741.431.277 | — | 100 % | — |
| Klarna B.V., Pays-Bas, titulaire du numéro d'immatriculation 50315250 | — | 100 % | 1 |
| Klarna Canada Limited, Canada, titulaire du numéro d'immatriculation BC1268207 | — | 100 % | 240 |
| Klarna Commercial Consulting (Shanghai) Co., Ltd., Chine, titulaire du numéro d'immatriculation 91310000MA1FPMBGXE | — | 100 % | 4 |
| Klarna Financial Services UK Ltd, Royaume-Uni, titulaire du numéro d'immatriculation 14290857 | — | 100 % | 1 004 |
| Klarna Germany Holding GmbH, Allemagne, titulaire du numéro d'immatriculation HRB 230268 ³² | — | 100 % | 2 763 |
| Klarna Inc., États-Unis, titulaire du numéro d'immatriculation 99-0365994 | — | 100 % | 3 252 |
| Klarna Italy S.r.l., Italie, titulaire du numéro d'immatriculation 10232490960 | — | 100 % | 25 |
| Klarna Japan KK, Japon, titulaire du numéro d'immatriculation 0104-01-140886 | — | 100 % | 8 |
| Klarna MAS AB, Suède, titulaire du numéro d'immatriculation 556864-9478 | — | 100 % | 296 |
| Klarna Norge AS, Norvège, titulaire du numéro d'immatriculation 995 515 164 | — | 100 % | — |
| Klarna OY, Finlande, titulaire du numéro d'immatriculation 2247127-6 | — | 100 % | — |
| Klarna Payments, S.A. de C.V., Mexique, titulaire du numéro d'immatriculation N-2021080794 | — | 100 % | 7 |
| Klarna Poland sp. z o.o. Limited, Pologne, titulaire du numéro d'immatriculation 0000907691 | — | 100 % | — |
| Klarna Securities AB, Suède, titulaire du numéro d'immatriculation 559176-9905 ¹ | — | 100 % | 9 |
| Klarna Spain S.L., Espagne, titulaire du numéro d'immatriculation B88639240 | — | 100 % | — |
| Klarna UK Limited, Royaume-Uni, titulaire du numéro d'immatriculation 08706739 | — | 100 % | — |
| PriceRunner Group AB, Suède, titulaire du numéro d'immatriculation 559021-0851 | — | 100 % | 4 617 |
| Stocard GmbH, Allemagne, titulaire du numéro d'immatriculation HRB 712032 | — | 100 % | 1 205 |
| Total | | | 11 336 |
| | | | 15 090 |

³⁰ En 2025, Hero Towers Ltd et Klarna Securities AB ont été intégralement dissoutes.

³¹ La valeur comptable de Klarna Australia Holding Pty Ltd pour 2023 est retraitée. Voir la Note 2, section « *Reclassements des données comparatives* ».

³² En 2025, Klarna Germany Holding GmbH a procédé à une distribution de capital de 978 millions SEK, et les actions ont été dépréciées de 1 784 millions SEK.

Note 23 Immobilisations incorporelles

| Groupe | Écarts d'acquisition | Marques de commerce, noms commerciaux et licences | Coûts de développement capitalisés | Autres immobilisations incorporelles | Total |
|---|----------------------|---|------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Valeur d'acquisition | | | | | |
| 1^{er} janvier 2024 | 5 727 | 1 282 | 3 795 | 2 941 | 13 745 |
| Acquisitions | — | 3 | 887 | — | 890 |
| Ventes/cessions | — | (3) | — | — | (3) |
| Écart de conversion | 16 | — | 15 | (27) | 4 |
| 31 décembre 2024 | — | — | — | (226) | (226) |
| Acquisitions | — | — | (1) | — | (1) |
| Ventes/cessions | — | — | — | — | — |
| Écart de conversion | (1) | — | — | (1) | (2) |
| 31 décembre 2025 | (1) | — | (1) | (227) | (229) |
| Amortissements | | | | | |
| 1^{er} janvier 2024 | — | (129) | (1 396) | (427) | (1 952) |
| Amortissements pour l'exercice | — | (79) | (854) | (322) | (1 255) |
| Ventes/cessions | — | 2 | — | — | 2 |
| Écart de conversion | — | — | (9) | 24 | 15 |
| 31 décembre 2024 | — | — | 5 | 226 | 231 |
| Amortissements pour l'exercice | — | — | (1) | — | (1) |
| Ventes/cessions | — | — | — | — | — |
| Écart de conversion | — | — | 1 | — | 1 |
| 31 décembre 2025 | — | — | 5 | 226 | 231 |
| Dépréciations | | | | | |
| 1^{er} janvier 2024 | — | (82) | (67) | — | (149) |
| Dépréciations pour l'exercice | (30) | (1) | (190) | (10) | (231) |
| Écart de conversion | — | — | (3) | — | (3) |
| 31 décembre 2024 | (1) | — | (5) | — | (6) |
| Dépréciations pour l'exercice | — | — | — | — | — |
| Ventes/cessions | — | — | — | — | — |
| Écart de conversion | — | — | — | — | — |
| 31 décembre 2025 | (1) | — | (5) | — | (6) |
| Valeur comptable au 31 décembre 2024 | (1) | — | — | — | (1) |
| Valeur comptable au 31 décembre 2025 | (2) | — | (1) | (1) | (4) |

| Société mère | Écarts d'acquisition | Licences | Coûts de développement capitalisés | Autres immobilisations incorporelles | Total |
|---|-------------------------|-------------|--|--|----------------|
| Valeur d'acquisition | | | | | |
| 1^{er} janvier 2024 | 1 626 | 70 | 2 672 | 536 | 4 904 |
| Acquisitions | — | 3 | 813 | — | 816 |
| Ventes/cessions | — | — | (1) | 1 | — |
| Écart de conversion | 21 | 1 | 3 | 1 | 26 |
| 31 décembre 2024 | (1) | — | — | 8 | 7 |
| Acquisitions | — | — | — | — | — |
| Ventes/cessions | — | — | — | — | — |
| Soldes fusionnés | — | — | — | — | — |
| Écart de conversion | (1) | — | — | (1) | (2) |
| 31 décembre 2025 | -2 | 0 | 0 | 7 | 5 |
| Amortissements | | | | | |
| 1^{er} janvier 2024 | (540) | (59) | (1 026) | (238) | (1 863) |
| Amortissements pour l'exercice | (259) | (4) | (644) | (52) | (959) |
| Écart de conversion | 7 | — | (1) | (1) | 5 |
| 31 décembre 2024 | — | — | — | (8) | (8) |
| Amortissements pour l'exercice | — | (1) | — | — | — |
| Ventes/cessions | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Écart de conversion | — | 1 | — | — | 1 |
| Soldes fusionnés | — | — | — | — | — |
| 31 décembre 2025 | — | — | — | (8) | (8) |
| Dépréciations | | | | | |
| 1^{er} janvier 2024 | — | — | (48) | — | (48) |
| Dépréciations pour l'exercice | (11) | — | (183) | — | (194) |
| Écart de conversion | — | — | 5 | — | 5 |
| 31 décembre 2024 | — | — | — | — | — |
| Dépréciations pour l'exercice | — | — | — | — | — |
| Ventes/cessions | — | — | — | — | — |
| Écart de conversion | — | — | — | — | — |
| 31 décembre 2025 | — | — | — | — | — |
| Valeur comptable au 31 décembre 2024 | (1) | — | — | — | (1) |
| Valeur comptable au 31 décembre 2025 | (2) | — | — | (1) | (3) |

Tests de dépréciation des écarts d'acquisition et des immobilisations incorporelles

Le Groupe a procédé à son test annuel de dépréciation des écarts d'acquisition au 1^{er} octobre 2024. Aucune perte de valeur n'a été identifiée, car la valeur recouvrable, évaluée à la juste valeur diminuée des coûts de vente, était supérieure à la valeur comptable.

Le test de dépréciation est réalisé au niveau du secteur opérationnel, qui est le niveau le plus bas auquel les écarts d'acquisition sont suivis et évalués à des fins de gestion interne, en comparant la valeur comptable des actifs nets, y compris les écarts d'acquisition, à la valeur recouvrable.

La juste valeur diminuée des coûts de vente a été déterminée sur la base des transactions des investisseurs externes, ajustées pour tenir compte de la dette non courante et de la valorisation relative (ou de l'approche de marché) de sociétés comparables, en prenant comme hypothèse clé un multiple du chiffre d'affaires des douze derniers mois. L'évaluation de la juste valeur est classée au niveau 3 dans la hiérarchie des justes valeurs. Des modifications raisonnables des hypothèses clés n'entraîneraient pas de pertes de valeur en 2024.

En 2024, le Groupe a comptabilisé une charge de dépréciation de — million SEK liée à des immobilisations incorporelles, composée de — million SEK au titre de certains coûts de développement capitalisés et de — million SEK provenant d'acquisitions antérieures.

Le 1^{er} octobre 2024, le Groupe a finalisé la cession de son activité Klarna Checkout (« KCO ») à un consortium d'investisseurs, auquel un écart d'acquisition de 211 millions SEK a été alloué selon une approche de valeur relative. Voir la Note 40.

En 2023, le Groupe a mis fin à certaines initiatives, ce qui a entraîné une charge de dépréciation de 231 millions SEK, composée de 30 millions SEK liés à l'écart d'acquisition et de 201 millions SEK liés à des immobilisations incorporelles provenant d'acquisitions antérieures et de projets générés en interne.

Note 24 Immobilisations corporelles

| Groupe | Améliorations locatives | Équipement | Actifs au titre du droit d'utilisation | Total |
|---|----------------------------|--------------|--|----------------|
| Valeur d'acquisition | | | | |
| 1^{er} janvier 2023 | 160 | 660 | 2 576 | 3 396 |
| Acquisitions | — | 6 | 102 | 108 |
| Ventes/cessions | (7) | (60) | (357) | (424) |
| Réévaluations | — | — | (53) | (53) |
| Écart de conversion | (1) | — | 1 | — |
| 31 décembre 2024 | 152 | 606 | 2 269 | 3 027 |
| Acquisitions | — | — | — | — |
| Ventes/cessions | — | — | (332) | (332) |
| Réévaluations | — | — | (14) | (14) |
| Écart de conversion | — | — | 52 | 52 |
| 31 décembre 2025 | 152 | 606 | 1 975 | 2 733 |
| Amortissements | | | | |
| 1^{er} janvier 2023 | (73) | (325) | (844) | (1 242) |
| Amortissements pour l'exercice | (28) | (109) | (295) | (432) |
| Ventes/cessions | 3 | 36 | 179 | 218 |
| Écart de conversion | 2 | 3 | 1 | 6 |
| 31 décembre 2024 | (96) | (395) | (959) | (1 450) |
| Amortissements pour l'exercice | — | — | (173) | (173) |
| Ventes/cessions | — | — | 289 | 289 |
| Écart de conversion | (1) | — | (13) | (14) |
| 31 décembre 2025 | (97) | (395) | (856) | (1 348) |
| Dépréciations | | | | |
| 1^{er} janvier 2023 | (2) | (11) | (96) | (109) |
| Dépréciations pour l'exercice | — | (32) | (341) | (373) |
| Ventes/cessions | — | 2 | 128 | 130 |
| Écart de conversion | — | 1 | 2 | 3 |
| 31 décembre 2024 | (2) | (40) | (307) | (349) |
| Dépréciations pour l'exercice | — | — | (58) | (58) |
| Ventes/cessions | — | — | 29 | 29 |
| Écart de conversion | — | — | 5 | 5 |
| 31 décembre 2025 | (2) | (40) | (331) | (373) |
| Valeur comptable au 31 décembre 2023 | 54 | 171 | 711 | 936 |
| Valeur comptable au 31 décembre 2025 | 53 | 171 | (225) | (1) |

| Société mère | Améliorations locatives | Équipement | Actifs au titre du droit d'utilisation | Total |
|--|----------------------------|--------------|--|----------------|
| Valeur d'acquisition au 1^{er} janvier 2023 | 128 | 555 | 2 088 | 2 771 |
| Acquisitions | — | 3 | 101 | 104 |
| Ventes/cessions | (6) | (43) | (204) | (253) |
| Réévaluation | — | — | (75) | (75) |
| Écart de conversion | — | 1 | 4 | 5 |
| 31 décembre 2024 | 122 | 516 | 1 914 | 2 552 |
| Acquisitions | — | — | — | — |
| Soldes fusionnés | — | — | 197 | 197 |
| Ventes/cessions | — | — | (212) | (212) |
| Écart de conversion | — | — | (978) | (978) |
| 31 décembre 2025 | 122 | 516 | 921 | 1 559 |
| Amortissements au 1^{er} janvier 2023 | (56) | (262) | (644) | (962) |
| Amortissements pour l'exercice | (22) | (93) | (217) | (332) |
| Ventes/cessions | 2 | 26 | 92 | 120 |
| Écart de conversion | 1 | 1 | (1) | 1 |
| 31 décembre 2024 | (75) | (328) | (770) | (1 173) |
| Amortissements pour l'exercice | — | — | (143) | (143) |
| Soldes fusionnés | — | — | (104) | (104) |
| Ventes/cessions | — | — | 199 | 199 |
| Écart de conversion | — | — | (7) | (7) |
| 31 décembre 2025 | (75) | (328) | (825) | (1 228) |
| Dépréciations au 1^{er} janvier 2023 | — | (4) | (64) | (68) |
| Dépréciations pour l'exercice | — | (23) | (330) | (353) |
| Ventes/cessions | — | — | 120 | 120 |
| 31 décembre 2024 | 1 | (33) | (273) | (305) |
| Dépréciations pour l'exercice | — | — | (50) | (50) |
| Ventes/cessions | — | — | 28 | 28 |
| Fusions | — | — | (4) | (4) |
| 31 décembre 2025 | 1 | (33) | (299) | (331) |
| Valeur comptable au 31 décembre 2023 | 48 | 155 | 721 | 924 |
| Valeur comptable au 31 décembre 2024 | 48 | 155 | (203) | — |

Note 25 Autres actifs

| | Groupe | | Société mère | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Créances sur des sociétés du groupe | — | 52 | — | 6 798 |
| Actifs d’impôt courant | — | 242 | — | 59 |
| Créances de TVA | — | 405 | — | 359 |
| Instruments dérivés | — | 113 | — | 112 |
| Actifs liés aux accords commerciaux | — | 760 | — | 291 |
| Créances détenues à des fins de transaction | — | 24 | — | — |
| Dépôts | — | 47 | — | 32 |
| Autres créances | — | 234 | — | 150 |
| Total | — | 1 877 | — | 7 801 |

Pour de plus amples informations sur les instruments dérivés, voir la Note 26.

Note 26 Instruments dérivés

Le Groupe conclut des instruments financiers dérivés afin de gérer ses risques de taux d'intérêt et de change. Les instruments dérivés sont initialement et ultérieurement évalués à leur juste valeur, les variations de la juste valeur étant comptabilisées immédiatement dans le poste « Résultat net provenant des transactions financières » du compte de résultat consolidé. Lorsque la juste valeur des instruments dérivés est positive, ceux-ci sont comptabilisés dans les actifs, et lorsque leur juste valeur est négative, ils sont comptabilisés dans les passifs.

| Groupe et Société mère | | | |
|---|--------------|----------|-----------------|
| 31 décembre 2025 | | | |
| Instruments dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture | Juste valeur | | Montant nominal |
| | Positive | Négative | |
| Swaps de taux d'intérêt | 0 | — | 0 |
| Total | 0 | — | 0 |
| Instruments dérivés désignés comme ne faisant pas partie d'une relation de couverture | Juste valeur | | Montant nominal |
| | Positive | Négative | |
| Change à terme | — | — | — |
| Total | — | — | — |

| Groupe et Société mère | | | |
|---|--------------|----------|-----------------|
| 31 décembre 2024 | | | |
| Instruments dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture | Juste valeur | | Montant nominal |
| | Positive | Négative | |
| Swaps de taux d'intérêt | — | — | — |
| Total | — | — | — |
| Instruments dérivés désignés comme ne faisant pas partie d'une relation de couverture | Juste valeur | | Montant nominal |
| | Positive | Négative | |
| Change à terme | — | — | — |
| Total | — | — | — |

Instruments dérivés de change

Les instruments dérivés de change ne sont pas désignés comme étant dans une relation de comptabilité de couverture et ont tous des échéances contractuelles dans les quatre mois suivant les 31 décembre 2024 et 2023.

Instruments dérivés désignés comme faisant partie d'une relation de couverture

Couvertures à la juste valeur

Le Groupe détient des dépôts à court et moyen terme auprès du public qui sont soumis à des variations de la juste valeur en raison des fluctuations du taux d'intérêt de référence sous-jacent, qui est généralement la composante la plus importante de la variation globale de la juste valeur. Ces dépôts à court et moyen terme constituent l'élément couvert. Le Groupe utilise les swaps de taux d'intérêt comme instruments de couverture afin de réduire l'impact des variations de juste valeur de l'élément couvert résultant des variations de l'indice de référence du taux d'intérêt sous-jacent.

Pour les couvertures du risque de taux d'intérêt, l'inefficacité résulte d'une inadéquation entre les conditions essentielles et/ou l'utilisation de différentes courbes pour actualiser l'élément couvert et l'instrument, par exemple une inadéquation entre la fréquence de réinitialisation du swap et la fréquence de référence.

| Groupe et Société mère | | Valeur comptable | | Variation de la juste valeur utilisée pour le calcul de l'inefficacité de la couverture | Inefficacité constatée dans le Résultat net provenant des transactions financières |
|--|-----------------|------------------|----------|---|--|
| Couvertures à la juste valeur : instrument de couverture et inefficacité | Montant nominal | Positive | Négative | | |
| 31 décembre 2025 | | | | | |
| Risque lié au taux d'intérêt | — | — | — | — | — |
| Total | — | — | — | — | — |
| 31 décembre 2024 | | | | | |
| Risque lié au taux d'intérêt | 22 802 | — | — | — | — |
| Total | 22 802 | — | — | — | — |

| Couvertures à la juste valeur : élément couvert désigné | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
|--|------------------|------------------|
| Dépôts du public | — | — |
| Dont : montant cumulé de l'ajustement de la juste valeur | — | — |

| Couvertures à la juste valeur : profil d'échéancement du montant nominal de l'instrument de couverture | Échéance 2025 | | | Échéance 2024 | | |
|--|-------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|
| | À moins de 3 mois | Entre 3 mois et 12 mois | À plus de 12 mois | À moins de 3 mois | Entre 3 mois et 12 mois | À plus de 12 mois |
| Risque lié au taux d'intérêt | — | — | — | — | — | — |
| Taux d'intérêt fixe moyen | — % | — % | — % | — % | — % | — % |

Note 27 Charges constatées d’avance et produits à recevoir

| | Groupe | | Société mère | |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Produits à recevoir liés aux transactions | — | 507 | — | 335 |
| Intérêts courus sur des sociétés du groupe | — | 2 | — | 559 |
| Licences prépayées | — | 112 | — | 110 |
| Autres produits à recevoir | — | 355 | — | 24 |
| Marketing prépayé | — | 23 | — | 16 |
| Autres charges constatées d’avance | — | 170 | — | 140 |
| Total | — | 1 169 | — | 1 184 |

Note 28 Dettes envers des établissements de crédit

| | Groupe | | Société mère | |
|--|-------------|--------------|--------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Dettes envers des établissements de crédit | — | 1 452 | — | 959 |
| Par devise | | | | |
| - en SEK | — | — | — | — |
| - en GBP | — | — | — | — |
| - en EUR | — | — | — | — |
| - en NOK | — | 928 | — | 928 |
| - en USD | — | 524 | — | 31 |
| Total | — | 1 452 | — | 959 |

Pour l’analyse des échéances des passifs financiers, voir la Note 3.

Note 29 Dépôts du public

| | Groupe | | Société mère | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Dépôts du public | — | 106 787 | — | 106 320 |
| dont : ajustement de la juste valeur pour le risque couvert | — | 65 | — | 65 |
| Par devise | | | | |
| - en SEK | — | 8 604 | — | 8 604 |
| - en EUR | — | 97 071 | — | 97 071 |
| - en USD | — | 426 | — | 14 |
| - dans d'autres devises | — | 686 | — | 631 |
| Total | — | 106 787 | — | 106 320 |

Pour l'analyse des échéances des passifs financiers, voir la Note 3.

Note 30 Titres de créance émis

| | Groupe | | Société mère | |
|----------------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre | 31 décembre |
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Obligations senior non garanties | — | 1 499 | — | 1 499 |
| Effets de commerce | — | 149 | — | 149 |
| Total | — | 1 648 | — | 1 648 |

En 2025, des billets pour un montant total de 364 millions SEK sont arrivés à échéance et des billets pour un montant de 84 millions SEK ont été rachetés à partir de prêts émis dans le cadre du programme suédois de Billets à Moyen Terme. En 2024, des billets pour un montant de 8 millions SEK, émis dans le cadre du programme, ont été rachetés.

Pour l’analyse des échéances des passifs financiers, voir la Note 3.

Note 31 Autres passifs

| | Groupe | | Société mère | |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Dettes envers des commerçants | — | 7 676 | — | 6 939 |
| Dettes envers des sociétés du groupe | — | 5 164 | — | 9 735 |
| Passifs locatifs | — | 957 | — | 944 |
| Instruments dérivés | — | 675 | — | 675 |
| Dettes fournisseurs | — | 366 | — | 256 |
| Passifs liés aux accords commerciaux | — | 341 | — | 144 |
| Impôts liés au personnel | — | 177 | — | 122 |
| Dettes d'impôt courant | — | 123 | — | 92 |
| Autres passifs | — | 974 | — | 757 |
| Total | — | 16 453 | — | 19 664 |

Klarna Bank AB (publ) a obtenu une ligne de crédit de sa société mère, Klarna Holding AB (publ). Le passif de crédit s'élevait à 3 198 millions SEK (6 733 millions SEK) au 31 décembre 2025 et est comptabilisé dans le poste « Dettes envers des sociétés du groupe ». La ligne de crédit est classée *pari passu* avec toutes les autres dettes non garanties.

Pour de plus amples informations sur les instruments dérivés, voir la Note 26. Pour l'analyse des échéances des passifs financiers, voir la Note 3.

Note 32 Charges à payer et produits constatés d'avance

| | Groupe | | Société mère | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Frais liés au personnel et aux consultants à payer | — | 491 | — | 353 |
| Frais de marketing à payer | — | 198 | — | 79 |
| Charges externalisées et informatiques à payer | — | 342 | — | 254 |
| Autres charges à payer et produits constatés d'avance | — | 759 | — | 712 |
| Charges et amendes à payer | — | 500 | — | 500 |
| Frais de commissions à payer | — | 308 | — | 295 |
| Charges d'intérêts à payer | — | 1 338 | — | 1 338 |
| Frais de notation et de distribution à payer | — | 111 | — | 71 |
| Total | — | 4 047 | — | 3 602 |

Pour l'analyse des échéances des passifs financiers, voir la Note 3.

Note 33 Provisions

| Groupe | Pensions et autres engagements postérieurs à | Questions juridiques en suspens et litiges fiscaux | Autres provisions | Total |
|--|--|--|-------------------|-----------|
| Provisions au 1^{er} janvier 2023 | 9 | 7 | 2 | 18 |
| Nouvelles provisions | 6 | – | – | 6 |
| Montants utilisés | (2) | – | (1) | (3) |
| Provisions au 31 décembre 2023 | 13 | 7 | 1 | 21 |
| Nouvelles provisions | – | – | – | – |
| Montants utilisés | – | – | – | – |
| Provisions au 31 décembre 2024 | 13 | 7 | 1 | 21 |

| Groupe | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Somme |
|---|------------|-----------|----------|------------|
| Provisions pour garanties et engagements financiers | | | | |
| Provisions au 1^{er} janvier 2023 | 54 | 39 | 1 | 94 |
| Nouvelles provisions | 47 | 14 | 1 | 62 |
| Reprises de provisions | (37) | (40) | (3) | (80) |
| Transferts vers la phase 1 | 14 | (14) | – | – |
| Transferts vers la phase 2 | (1) | 1 | – | – |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues à la fin d'exercice | 25 | 5 | 1 | 31 |
| Provisions au 31 décembre 2023 | 102 | 5 | – | 107 |
| Nouvelles provisions | 61 | 3 | 3 | 67 |
| Reprises de provisions | (44) | (3) | (3) | (50) |
| Transferts vers la phase 1 | 4 | (3) | (1) | – |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues à la fin d'exercice | (51) | (1) | 1 | (51) |
| Cessions | (26) | – | – | (26) |
| Autres ajustements | 1 | – | – | 1 |
| Provisions au 31 décembre 2024 | 47 | 1 | – | 48 |

| Société mère | Questions juridiques en suspens et litiges fiscaux | Autres provisions | Total |
|--|--|-------------------|----------|
| Provisions au 1^{er} janvier 2023 | 8 | 1 | 9 |
| Montants utilisés | – | (1) | (1) |
| Provisions au 31 décembre 2023 | 8 | – | 8 |
| Nouvelles provisions | 1 | 1 | 2 |
| Montants utilisés | (8) | – | (8) |
| Provisions au 31 décembre 2024 | 1 | 1 | 3 |

| Société mère | | | | |
|---|------------|-----------|------------|------------|
| Provisions pour garanties et engagements financiers | Phase 1 | Phase 2 | Phase 3 | Total |
| Provisions au 1^{er} janvier 2023 | 57 | 39 | 1 | 97 |
| Nouvelles provisions | 44 | 14 | 1 | 59 |
| Reprises de provisions | (35) | (39) | (3) | (77) |
| Transferts vers la phase 1 | 14 | (13) | (1) | – |
| Transferts vers la phase 2 | (1) | 1 | – | – |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues à la fin d'exercice | 26 | 4 | 1 | 31 |
| Provisions au 31 décembre 2023 | 105 | 6 | (1) | 110 |
| Nouvelles provisions | 48 | 3 | 3 | 54 |
| Reprises de provisions | (47) | (3) | (2) | (52) |
| Transferts vers la phase 1 | 4 | (3) | (1) | – |
| Impact de la variation du risque de crédit sur les pertes de crédit attendues à la fin d'exercice | (52) | (1) | 1 | (52) |
| Autres ajustements | 1 | (2) | – | (1) |
| Provisions au 31 décembre 2024 | 59 | – | – | 59 |

Note 34 Actifs nantis et passifs éventuels

| | Groupe | | Société mère | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Actifs nantis | | | | |
| <i>Actifs nantis en garantie de dettes propres</i> | | | | |
| Nantissement de prêts au public et à des établissements de crédit | — | — | — | — |
| Nantissement de bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc., et d'obligations et autres titres portant intérêt | — | 17 | — | 17 |
| <i>Autres actifs nantis</i> | — | 36 | — | — |
| Total | — | 53 | — | 17 |
| Passifs et engagements éventuels | | | | |
| <i>Engagements</i> | | | | |
| Engagements en matière de financement de prêts | 18 256 | 677 | 48 645 | 15 108 |
| Engagement en matière de remboursement au consommateur | 8 574 | 8 574 | 8 574 | 8 574 |
| Total | — | 26 830 | — | — |

Les engagements du Groupe en matière de financement de prêts ont augmenté en 2024 par rapport à 2023, suite à un changement de réglementation en Norvège, où Klarna est désormais tenue de fixer et de communiquer des limites de crédit à ses clients norvégiens.

Note 35 Juste valeur des actifs et passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers du Groupe évalués à leur juste valeur sur une base récurrente et identifie le niveau de valorisation, parmi les trois, dans lequel les actifs et passifs ont été classés au 31 décembre 2025 et au 31 décembre 2024. Pour une description des niveaux de juste valeur, voir la Note 2. Aucun transfert entre niveaux n’a été effectué au cours de l’exercice 2025 ou 2024.

| Groupe | | | | |
|---|----------|----------|----------|-------|
| 31 décembre 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs | | | | |
| Autres actions et participations | — | — | — | — |
| Autres actifs (instruments dérivés) | — | 112 | — | 112 |
| Autres actifs (créances détenues à des fins de transaction) | — | — | 24 | 24 |
| Total | — | 112 | 24 | 136 |
| Passifs | | | | |
| Autres passifs (instruments dérivés) | — | 675 | — | 675 |
| Total | — | 675 | — | 675 |

| Groupe | | | | |
|--------------------------------------|----------|----------|----------|-------|
| 31 décembre 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
| Actifs | | | | |
| Autres actions et participations | 81 | — | 264 | 345 |
| Autres actifs (instruments dérivés) | — | 585 | — | 585 |
| Total | 81 | 585 | 264 | 930 |
| Passifs | | | | |
| Autres passifs (instruments dérivés) | — | 268 | — | 268 |
| Total | — | 268 | — | 268 |

| Société mère 31 décembre 2024 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--------------------------------------|----------|------------|------------|------------|
| Actifs | | | | |
| Autres actions et participations | – | – | 172 | 172 |
| Autres actifs (instruments dérivés) | – | 112 | – | 112 |
| Total | – | 112 | 172 | 284 |
| Passifs | | | | |
| Autres passifs (instruments dérivés) | – | 675 | – | 675 |
| Total | – | 675 | – | 675 |

| Société mère 31 décembre 2023 | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Total |
|--------------------------------------|-----------|------------|------------|------------|
| Actifs | | | | |
| Autres actions et participations | 81 | – | 264 | 344 |
| Autres actifs (instruments dérivés) | – | 585 | – | 585 |
| Total | 81 | 585 | 264 | 930 |
| Passifs | | | | |
| Autres passifs (instruments dérivés) | – | 268 | – | 268 |
| Total | – | 268 | – | 268 |

La méthodologie utilisée par le Groupe pour évaluer la juste valeur de ces actifs et passifs financiers est présentée ci-après.

Instruments dérivés

La juste valeur des instruments dérivés est estimée à l'aide de modèles de valorisation de tiers, qui contiennent des paramètres d'entrée basés sur des sources de données de marché facilement observables lorsqu'elles sont disponibles.

Autres actions et participations

La juste valeur des autres actions et participations est basée sur les cours du marché lorsqu'ils sont disponibles ou sur des techniques d'évaluation utilisant des données non observables.

Les autres actions et participations comprennent les participations dans des sociétés cotées et non cotées. La juste valeur des autres actions et participations est basée sur les cours du marché lorsqu'ils sont disponibles ou sur des techniques d'évaluation utilisant des données non observables. Les autres actions et participations de niveau 3 représentaient des investissements dans des actions non cotées pour lesquelles des informations limitées étaient disponibles. Pour ces actions non cotées, la juste valeur est généralement estimée sur la base du coût, sauf s'il existe un indicateur observable d'un écart entre le coût et la juste valeur.

Autres actifs

Les créances détenues à des fins de transaction désignent les créances non vendues destinées à être cédées dans le cadre d'une transaction à flux futurs (voir la Note 38 « Entités structurées »). La juste valeur est estimée à l'aide d'un modèle d'actualisation des flux de trésorerie. Les hypothèses significatives utilisées dans le cadre de l'évaluation des créances détenues en vue de la vente comprennent les taux de remboursement, les taux d'actualisation et les taux de perte.

Fluctuations au sein du niveau 3

Les tableaux ci-après présentent un rapprochement des soldes d'ouverture et de clôture des actifs et passifs financiers de niveau 3 qui sont comptabilisés à leur juste valeur.

| Groupe | Actifs financiers | | Passifs financiers |
|---|----------------------------------|---------------|------------------------|
| | Autres actions et participations | Autres actifs | Titres de créance émis |
| Solde au 1^{er} janvier 2023 | 271 | – | 539 |
| Gains/(pertes) dans le compte de résultat | 1 | – | (211) |
| <i>dont : gains/(pertes) non réalisé(e)s</i> | 1 | – | (211) |
| Mise en pension | – | – | (331) |
| Impact des fluctuations de change | (8) | – | 3 |
| Solde au 31 décembre 2023 | 265 | – | – |
| Créances initialement détenues en vue de la vente | – | 34 473 | – |
| Gains/(pertes) dans le compte de résultat | (113) | (315) | – |
| <i>dont : gains/(pertes) réalisé(e)s</i> | (113) | (315) | – |
| Créances destinées à être cédées, vendues à des tiers | – | (34 135) | – |
| Impact des fluctuations de change | 21 | 1 | – |
| Solde au 31 décembre 2024 | 172 | 24 | – |

| Société mère | Actifs financiers | Passifs financiers |
|--|----------------------------------|------------------------|
| | Autres actions et participations | Titres de créance émis |
| Solde au 1^{er} janvier 2023 | 271 | 539 |
| Gains/(pertes) dans le compte de résultat | 1 | (211) |
| <i>dont : gains/(pertes) non réalisé(e)s</i> | 1 | (211) |
| Mise en pension | – | (331) |
| Impact des fluctuations de change | (8) | 3 |
| Solde au 31 décembre 2023 | 265 | – |
| Gains/(pertes) dans le compte de résultat | (113) | – |
| <i>dont : gains/pertes réalisé(e)s</i> | (113) | – |
| Impact des fluctuations de change | 21 | – |
| Solde au 31 décembre 2024 | 172 | – |

Les autres instruments dérivés sont abordés dans la Note 26. Les gains et pertes de juste valeur comptabilisés dans le compte de résultat sont inclus dans le poste « Autres produits d'exploitation ».

Pour déterminer la juste valeur des instruments financiers de niveau 3, le Groupe utilise une série de données et de techniques d'évaluation non observables, telles que les taux d'intérêt actuels, les marchés boursiers, les flux de trésorerie futurs attendus et les modèles d'options.

Actifs et passifs financiers évalués au coût amorti

Les tableaux ci-après présentent la juste valeur des instruments financiers comptabilisés au coût amorti. Ils n'incluent pas les actifs et passifs financiers qui ne sont pas évalués à la juste valeur si la valeur comptable se rapproche de la juste valeur, notamment : la trésorerie et les équivalents de trésorerie, les prêts à des établissements de crédit (inclus dans les titres de créance), les prêts à des établissements de crédit, les prêts au public, les autres actifs, les charges et produits constatés d'avance, les dettes envers des établissements de crédit, les autres passifs et les charges à payer et produits constatés d'avance.

| Groupe | | | | | |
|---|---------------------|----------|----------------|----------|----------------|
| 31 décembre 2024 | Valeur comptable | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
| Actifs | | | | | |
| Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc. | — | — | — | — | — |
| Obligations et autres titres portant intérêt | — | — | — | — | — |
| Total | — | — | — | — | — |
| Passifs | | | | | |
| Dépôts du public | — | — | 108 573 | — | 108 573 |
| Titres de créance en circulation | — | — | 1 652 | — | 1 652 |
| Total | — | — | 110 224 | — | 110 224 |

| Groupe | | | | | |
|---|---------------------|--------------|----------------|----------|----------------|
| 31 décembre 2023 | Valeur comptable | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
| Actifs | | | | | |
| Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc. | — | 7 021 | — | — | 7 021 |
| Obligations et autres titres portant intérêt | — | 492 | — | — | 492 |
| Total | — | 7 513 | — | — | 7 513 |
| Passifs | | | | | |
| Dépôts du public | — | — | 108 573 | — | 108 573 |
| Titres de créance en circulation | — | — | 1 652 | — | 1 652 |
| Total | — | — | 110 224 | — | 110 224 |

| Société mère | | | | | |
|---|---------------------|--------------|----------------|----------|----------------|
| 31 décembre 2024 | Valeur comptable | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
| Actifs | | | | | |
| Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc. | — | 7 365 | — | — | 7 365 |
| Obligations et autres titres portant intérêt | 118 | 117 | — | — | 117 |
| Total | 118 | 7 482 | — | — | 7 482 |
| Passifs | | | | | |
| Dépôts du public | 106 320 | — | 106 646 | — | 106 646 |
| Titres de créance en circulation | 1 648 | — | 1 652 | — | 1 652 |
| Total | 107 968 | — | 108 298 | — | 108 298 |

| Société mère | | | | | |
|---|---------------------|--------------|---------------|----------|---------------|
| 31 décembre 2023 | Valeur comptable | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Juste valeur |
| Actifs | | | | | |
| Bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc. | 7 267 | 7 021 | — | — | 7 021 |
| Obligations et autres titres portant intérêt | 506 | 492 | — | — | 492 |
| Total | 7 774 | 7 513 | — | — | 7 513 |
| Passifs | | | | | |
| Dépôts du public | 96 789 | — | 97 058 | — | 97 058 |
| Titres de créance en circulation | 651 | — | 648 | — | 648 |
| Total | 97 439 | — | 97 706 | — | 97 706 |

Les bons du Trésor à l'ordre des banques centrales, etc., les obligations et autres titres portant intérêt, ainsi que les contrats de mise en pension figurant dans le poste « Dettes envers des établissements de crédit » sont évalués à leur valeur de marché active.

Le calcul de la juste valeur des dépôts du public repose sur des données de niveau 2 provenant de données de marché observables. Les dépôts du public sont regroupés en tranches d'échéance, puis la valeur actuelle nette est calculée en fonction de l'échéance résiduelle et du taux d'intérêt correspondant.

Note 36 Paiements fondés sur des actions

La présente Note donne un aperçu des différents coûts liés aux paiements fondés sur des actions au cours des exercices considérés, et fournit des informations supplémentaires sur les différents programmes fondés sur des actions. Certains des instruments fondés sur des capitaux propres décrits ci-après ont été émis par nos filiales et/ou sont convertibles en actions ordinaires de nos filiales.

Le tableau ci-après présente les coûts liés aux paiements fondés sur des actions, nets de charges sociales, comptabilisés en 2024 et 2023 dans le compte de résultat :

| Groupe | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Programme d'unités d'actions assujetties à des restrictions pour les employés | (408) | (189) |
| Primes liées à l'acquisition d'entreprises | (12) | (28) |
| Bons de souscription d'actions et options sur actions | (491) | (237) |
| Coûts liés aux paiements fondés sur des actions | (911) | (454) |
| Moins : montants comptabilisés en réduction des produits tirés des commissions | 14 | 13 |
| Charges liées aux paiements fondés sur des actions | (896) | (440) |

Programme d'Unités d'Actions assujetties à des Restrictions pour les Employés

Le Programme d'Unités d'Actions assujetties à des Restrictions de Klarna (le « Programme UAR ») a été mis en œuvre en 2020. Il est ouvert à tous les employés ainsi qu'à certains souscripteurs tiers et permet l'octroi d'Unités d'Actions assujetties à des Restrictions (« UAR ») donnant droit à une participation dans Klarna Bank AB (publ) via des actions d'une filiale. Chaque participant se voit attribuer un nombre fixe d'UAR à la date d'attribution, qui sont acquises selon un calendrier d'acquisition échelonné sur quatre ans, à raison de 25 % des actions acquises chaque année. Si le participant cesse son emploi au sein du Groupe, les UAR non acquises seront perdues.

Le nombre d'actions distribuées aux employés dans le cadre du Programme UAR est approuvé par le Conseil d'Administration de Klarna Holding AB (publ) et comptabilisé comme des paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres. La charge liée à la rémunération fondée sur des actions est calculée sur la base de la juste valeur à la date d'attribution et comptabilisée sur la période d'acquisition des droits, conformément à la méthode d'acquisition échelonnée. La juste valeur du programme d'unités d'actions assujetties à des restrictions pour les employés est basée sur une évaluation externe dont les paramètres d'entrée incluent les flux de trésorerie actualisés, les multiples de négociation de sociétés comparables, les transactions sur le marché secondaire et les cycles d'investissement précédents.

Lors de l'acquisition, conformément à la législation fiscale de certains pays, le groupe est tenu de retenir à la source un montant afin de régler l'impôt dû par l'employé au titre d'un paiement fondé sur des actions et de transférer ce montant en espèces aux autorités fiscales pour le compte de l'employé. Ces montants sont retenus auprès des employés conformément aux lois applicables, soit par déduction sur leur salaire, soit par la retenue d'un certain nombre d'actions acquises. Lors de l'acquisition, les participants conservent des actions ordinaires dans l'une des filiales de Klarna détenant une participation dans Klarna Bank AB (publ), reflétées en tant que participation ne donnant pas le contrôle dans les états financiers consolidés. Il est prévu qu'à une date ultérieure, les actionnaires aient la possibilité d'échanger leurs actions de la filiale contre des actions de Klarna Group plc. Le nombre d'actions de Klarna Group plc à échanger dépend de la valeur de Klarna Group plc au moment de l'échange. Si un tel échange avait eu lieu à la fin des exercices 2024 et 2023, le rapport d'échange aurait été respectivement de 0,02 et de 0,02 action pour une action de la filiale.

Les détails concernant le programme UAR sont présentés dans le tableau ci-après :

| Groupe | Unités d'Actions assujetties à des | |
|--|------------------------------------|--|
| | Nombre d'UAR | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution en SEK |
| 1^{er} janvier 2024¹ | 7 988 295 | 63 |
| Attribuées au cours de l'exercice | 7 081 803 | 45 |
| Exercées au cours de l'exercice | (2 411 162) | 67 |
| Perdues au cours de l'exercice | (2 450 832) | 54 |
| 31 décembre 2024 | 10 208 104 | 52 |
| Attribuées au cours de l'exercice | 22 659 832 | 47 |
| Libérées au cours de l'exercice | (3 164 977) | 56 |
| Perdues au cours de l'exercice | (3 291 313) | 49 |
| 31 décembre 2025 | 26 411 646 | 48 |

Instruments de capitaux propres attribués dans le cadre d'acquisitions d'entreprises

Dans le cadre de plusieurs acquisitions d'entreprises en 2020, 2021 et 2022, Klarna Holding AB (publ) a émis des actions au profit des employés acquis. L'attribution d'actions comprenait une période d'acquisition des droits de quatre ans et est comptabilisée en tant que rémunération fondée sur des actions réglée en instruments de capitaux propres et comptabilisée comme une charge postérieure au regroupement d'entreprises. Lorsque les employés ont quitté la société au cours des exercices considérés, les frais de personnel futurs associés aux actions non acquises ont été comptabilisés en tant que charges dans le compte de résultat au dernier jour de leur emploi. Les instruments ont été évalués sur la base de la juste valeur de marché des actions ordinaires sous-jacentes à la date d'attribution. En mai 2024, Klarna Holding AB (publ) a achevé une réorganisation qui a permis à Klarna Group plc de devenir la nouvelle société mère ultime du groupe. Par conséquent, toutes les actions non acquises restantes ont été comptabilisées en tant que charges dans le cadre de ce programme.

Les détails concernant ces instruments sont présentés dans le tableau ci-après :

| Groupe | Juste valeur moyenne pondérée à la date d'attribution en | |
|------------------------------------|--|--------------|
| | Nombre d'actions | SEK |
| 1^{er} janvier 2024 | 29 824 | 8 646 |
| Libérées au cours de l'exercice | (2 367) | 14 789 |
| 31 décembre 2024 | 27 457 | 6 524 |
| Libérées au cours de l'exercice | (27 457) | 6 524 |
| 31 décembre 2025 | — | — |

¹ Le nombre d'UAR au 1^{er} janvier 2023 a été ajusté à 566 692.

Bons de souscription d'actions et options sur actions

Dans certaines juridictions, le Groupe propose des bons de souscription d'actions à certains souscripteurs individuels, notamment des employés, ainsi que des dirigeants et administrateurs. Avant 2024, ceux-ci étaient attribués sous la forme de bons de souscription d'actions. À compter de 2024, le Groupe a également commencé à octroyer des options sur actions permettant d'acquérir des actions ordinaires de Klarna Group plc. Les bons de souscription et options sont assujettis à une acquisition échelonnée sur une durée généralement comprise entre quatre et cinq ans. Les attributions sont comptabilisées en tant que paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres, dont la juste valeur est déterminée à la date d'attribution et comptabilisée en tant que charges sur la période d'acquisition des droits, sur la base de l'estimation par le Groupe du nombre d'actions qui seront finalement acquises. Au 31 décembre 2024, un bon de souscription d'actions donne droit à son détenteur d'acheter une action ordinaire de Klarna Holding AB (publ) ou d'une filiale au prix d'exercice convenu. Une option sur achat donne droit à son bénéficiaire d'acheter une action ordinaire de Klarna Group plc au prix d'exercice convenu.

Certains bons de souscription ont été acquis par des employés en échange d'un paiement en espèces correspondant à la juste valeur marchande à la date d'attribution. Étant donné que les droits de préemption liés à ces attributions sont transférés sur une période déterminée, ils sont comptabilisés comme des paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres, mais aucune charge associée n'est comptabilisée.

Klarna a accordé des bons de souscription d'actions à certains partenaires, notamment des commerçants et d'autres prestataires de services, en contrepartie de services rendus. Ces accords sont réglés en instruments de capitaux propres et sont comptabilisés comme des paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres.

En 2024 et 2023, le groupe a conclu des accords commerciaux avec certains commerçants en vertu desquels le groupe a accordé des bons de souscription d'actions en échange de services d'acquisition de consommateurs afin d'élargir la base d'utilisateurs du groupe, ce que Klarna a jugé être distinct. Le groupe a déterminé que la juste valeur de ces services était respectivement de 189 millions SEK et 62 millions SEK, en utilisant la méthode directe pour les coûts d'acquisition des clients, et cette valeur est comptabilisée en tant que charges liées aux paiements fondés sur des actions, incluses dans le poste « frais généraux et administratifs », sur la durée de l'accord commercial.

Le groupe a également accordé des bons de souscription à certains commerçants pour des services non distincts, et les coûts liés à ces bons de souscription sont comptabilisés en réduction du chiffre d'affaires.

Les tableaux ci-après présentent les détails relatifs aux programmes de bons de souscription d'actions et d'options sur actions destinés aux souscripteurs individuels et aux partenaires :

| Groupe | Bons de souscription d'actions et options sur actions | |
|---|---|--------------------------------------|
| | Nombre de bons de souscription | Prix d'exercice moyen pondéré en SEK |
| 1^{er} janvier 2024 | 1 933 083 | 5 206 |
| Attribués au cours de l'exercice | 1 102 024 | 6 131 |
| Exercés au cours de l'exercice | (65 346) | 807 |
| Perdus au cours de l'exercice | (417 518) | 2 394 |
| 31 décembre 2024 | 2 552 243 | 5 706 |
| Attribués au cours de l'exercice ¹ | 868 935 | 5 448 |
| Exercés au cours de l'exercice | (126 580) | 1 711 |
| Perdus au cours de l'exercice | (278 719) | 5 333 |
| 31 décembre 2025 | 3 015 879 | 6 690 |

¹ En 2024, 400 065 options ont été attribuées avec un prix d'exercice moyen pondéré de 5 811 par action. Sur le total des options attribuées, 179 519 ont été acquises immédiatement.

La fourchette des prix d'exercice des bons de souscription en circulation au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 est comprise entre 1 SEK et 14 789 SEK. La durée contractuelle moyenne pondérée restante des bons de souscription est de 3 ans et 3,5 ans au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023, respectivement. Le nombre de bons de souscription pouvant être exercés est respectivement de 40 000 et 51 500 au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023.

La durée contractuelle moyenne pondérée restante des options sur actions était de 3,7 ans au 31 décembre 2024. Le nombre d'options sur actions pouvant être exercées était de 121 738 au 31 décembre 2024. Il n'y avait aucune option sur actions en circulation avant l'exercice clos le 31 décembre 2024.

Klarna utilise le modèle de Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription et des options sur actions attribués à des souscripteurs individuels, ainsi qu'à certains partenaires lorsque la juste valeur des biens et services ne peut être évaluée de manière fiable. La Société ne prévoit pas de verser de dividendes en espèces dans un avenir proche et utilise, par conséquent, un rendement de dividendes prévisionnel de zéro dans le modèle d'évaluation des options. La volatilité attendue est déterminée en tenant compte de la volatilité historique des actions ordinaires de la Société et de la volatilité historique de sociétés publiques comparables. Le taux sans risque est basé sur les obligations de la Banque centrale suédoise (Sveriges Riksbank). Le tableau ci-après présente les paramètres utilisés dans le modèle :

| | Bons de souscription d'actions et options sur actions | |
|---------------------------------------|---|---------|
| Groupe | 2025 | 2024 |
| Volatilité attendue (%) | 37 | 35-37 |
| Taux d'intérêt sans risque (%) | 2,0-2,8 | 2,6-3,3 |
| Durée prévue (années) | 2,9-4,5 | 2,8-5,3 |
| Cours moyen pondéré de l'action (SEK) | 3 566 | 2 295 |

La juste valeur moyenne pondérée des bons de souscription accordés au cours de l'exercice s'élevait à 178 SEK (171 SEK). La juste valeur moyenne pondérée des options sur actions attribuées au cours de l'exercice 2024 s'élevait à 1 023 SEK.

Programme d'Actionnariat des Employés

Le Groupe avait mis en place un programme d'attribution d'actions assujetties à des restrictions dans le cadre duquel certains employés ont acquis des actions assujetties à des restrictions dans une filiale du groupe qui détient une participation dans Klarna Bank AB (publ), dont l'acquisition définitive a eu lieu en 2023. Les attributions d'actions assujetties à des restrictions ont été comptabilisées en tant que paiement fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres. Les actions assujetties à des restrictions ont été acquises par les employés en échange d'un paiement en espèces à la juste valeur marchande, évaluée à la date d'attribution et, par conséquent, aucune charge associée n'a été comptabilisée. Lors de l'acquisition, les participants conservent des actions ordinaires dans l'une de nos filiales détenant une participation dans Klarna Bank AB (publ), reflétées en tant que participation ne donnant pas le contrôle dans les états financiers consolidés. Le nombre d'actions ordinaires détenues dans la filiale du groupe au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023 était respectivement de 28 762 et 31 122. En 2024 et 2023, 2 347 et 10 693 actions détenues par d'anciens employés ont été échangées contre des actions de Klarna Holding AB (publ), respectivement.

Il est prévu qu'à une date ultérieure, les actionnaires aient la possibilité d'échanger leurs actions de la filiale contre des actions de Klarna Group plc. Le nombre d'actions de Klarna Group plc à échanger comprend une composante variable

qui dépendant de la valeur de Klarna Group au moment de l'échange. Si un tel échange avait eu lieu à la fin des exercices 2024 et 2023, le rapport d'échange aurait été respectivement de 6,1 et de 2,8 actions pour une action de la filiale.

Émission directe d'actions

Au cours de l'exercice 2024, le groupe a attribué 18 039 actions ordinaires à certains employés. Les actions ont été attribuées par le conseil d'administration de Klarna Group plc et ont été comptabilisées en tant que paiements fondés sur des actions réglés en instruments de capitaux propres. La charge liée à la rémunération fondée sur des actions est calculée sur la base de la juste valeur à la date de référence des actions ordinaires du groupe et a été comptabilisée immédiatement car aucune condition ou restriction d'acquisition n'a été imposée sur les attributions. La juste valeur moyenne pondérée des actions ordinaires attribuées était s'élevait à 4 491 SEK.

Note 37 Informations sur les parties liées

Groupe et Société mère

Sont définis comme des parties liées : toutes les sociétés du groupe Klarna Group Plc, les actionnaires de Klarna Group Plc exerçant une influence significative, les membres du conseil d'administration de Klarna Group Plc, Klarna Holding AB (publ) et Klarna Bank AB (publ), les membres de la direction générale, ainsi que les membres de la famille proche et les sociétés sous influence significative de ces membres du conseil d'administration ou de ces membres de la direction générale.

Au cours de l'exercice, les sociétés du Groupe ont effectué des transactions commerciales normales et les rémunérations convenues ont été versées au PDG, au Conseil d'Administration et aux autres membres de la direction générale. Les transactions suivantes ont eu lieu avec des parties liées :

Milkywire a été fondée en 2018 par Nina Siemiatkowski, épouse de Sebastian Siemiatkowski, Co-fondateur et Président Directeur Général du Groupe. Klarna a versé à Milkywire AB la somme de 7 millions de SEK en 2024 et la somme de 10 millions de SEK en 2023 pour des services liés au développement durable. En 2024, Klarna a également transféré à Milkywire la somme supplémentaire de 11 millions SEK pour des achats de crédits carbone pour le compte du Groupe, somme qui a été intégralement versée aux fournisseurs des crédits carbone achetés par le Groupe.

En outre, le Groupe a fait don de la somme de 40 millions de SEK en 2024 et de la somme de 58 millions de SEK en 2023 à la Fondation WRLD, dont Nina Siemiatkowski est membre du conseil d'administration. Ces dispositions ont été approuvées par le conseil d'administration, en écartant le PDG de la décision.

| Parties liées par type | Groupe | | Société mère | |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2023 |
| Parties liées – produits et charges | | | | |
| Produits d'intérêts | 4 | 4 | 1 593 | 1 593 |
| Charges d'intérêts | (445) | (445) | (722) | (722) |
| Services vendus, ventes | — | — | 812 | 812 |
| Services achetés | (188) | (188) | (4 628) | (4 628) |
| Contribution perçue du Groupe | — | — | 38 | 38 |
| Dividendes perçus | — | — | 1 483 | 1 483 |
| Parties liées – actifs et passifs | | | | |
| Créances fondées sur les prêts | 232 | 232 | 11 643 | 11 643 |
| Autres créances | 54 | 54 | 7 355 | 7 355 |
| Dettes liées aux emprunts | 5 104 | 5 104 | 9 349 | 9 349 |
| Autres passifs | 176 | 176 | 604 | 604 |

En 2025, PriceRunner Holding AB, PriceRunner Sweden AB et PriceRunner International AB ont apporté une contribution du groupe d'un montant de 38 millions SEK à Klarna Bank AB (publ). En 2024, PriceRunner Group AB, PriceRunner Sweden AB et PriceRunner International AB ont apporté une contribution d'un montant de 61 100 millions SEK à Klarna Bank AB (publ).

Les services intragroupe sont traités conformément au principe de pleine concurrence reconnu au niveau international, ce qui signifie que Klarna Bank AB (publ) et ses filiales sont rémunérées ou payent pour les services intragroupe d'une manière correspondant aux conditions du marché.

Pour de plus amples informations sur les transactions avec le Conseil d'Administration, le PDG et la direction générale, voir la Note 11.

Note 38 Entités structurées

Une entité structurée est une entité dans laquelle les droits de vote ou des droits similaires ne constituent pas le facteur déterminant pour décider qui contrôle l'entité, par exemple lorsque les droits de vote ne concernent que des tâches administratives, les activités pertinentes de l'entité étant dirigées au moyen d'accords contractuels.

Les entités structurées sont généralement créées pour atteindre un objectif précis et bien défini, avec des restrictions quant à leurs activités courantes.

Entités structurées non consolidées

Titrisations synthétiques

Klarna n'est exposée à aucune variabilité des rendements des véhicules SPV impliqués dans les transactions de titrisation synthétiques. Les primes versées par Klarna sont structurées de manière à atténuer, plutôt qu'à introduire, la variabilité des rendements au sein du portefeuille de référence. En outre, Klarna n'est pas considérée comme le sponsor des véhicules SPV, car leur gestion et leur exploitation sont exclusivement assurées par un prestataire de services externe indépendant, Intertrust.

Titrisation à flux futurs

Au cours de l'exercice, le groupe a conclu une transaction à flux futurs portant sur la vente de créances *UK Pay Later 30* et *Pay in 3* à un investisseur externe, ce qui a donné lieu à la constitution d'un véhicule de titrisation destiné à accueillir les créances transférées, qui a été financée par l'émission de billets senior et junior détenus par des tiers. Le véhicule de titrisation ne remplit pas les critères de consolidation tels qu'expliqués dans les principes comptables. Toutefois, Klarna conserve une participation dans le véhicule en raison de l'implication continue du Groupe en tant que gestionnaire des créances transférées.

Les informations suivantes concernent le véhicule non consolidé en ce qui concerne l'exposition totale de Klarna aux pertes :

| | Groupe | | Société mère | |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Créances destinées à être cédées (au sein des autres actifs) | 24 | 24 | — | — |
| Ställda säkerheter (au sein des obligations et autres titres portant intérêt) | 17 | 17 | 17 | 17 |
| Total des actifs | 41 | 41 | 17 | 17 |
| À payer au véhicule SPV (au sein des autres passifs) | 161 | 161 | — | — |
| Total des passifs | 161 | 161 | — | — |

L'exposition maximale aux pertes inclut le rôle de Klarna en tant que gestionnaire des créances transférées et toutes les pertes futures potentielles découlant d'obligations de rachat en raison de violations des déclarations et garanties prévues dans les contrats de titrisation et de vente à des tiers de Klarna. Au 31 décembre 2025, l'exposition liée à ces obligations de rachat n'est pas considérée comme significative.

Note 39 Adéquation des fonds propres et ratio de levier

Réglementation en matière d'adéquation des fonds propres

L'adéquation des fonds propres désigne la capacité des fonds propres d'un établissement à couvrir les risques auxquels il est exposé. Au sein de l'UE, les exigences en matière d'adéquation des fonds propres sont énoncées dans la Directive sur les exigences de fonds propres (CRD) et le Règlement sur les exigences de fonds propres (CRR), tous deux mis en œuvre en 2014. Ces réglementations s'appuient sur les normes mondiales d'adéquation des fonds propres Bâle II et Bâle III, et définissent les exigences minimales pour le total des fonds propres par rapport aux montants d'exposition pondérés (Pilier I), les règles relatives au processus interne d'adéquation des fonds propres et au processus d'évaluation interne de l'adéquation de la liquidité (Pilier II) et les règles relatives à la publication d'informations sur les risques, l'adéquation des fonds propres, etc. (Pilier III).

Les informations relatives à l'adéquation des fonds propres figurant dans le présent document sont fondées sur la réglementation de l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise (FFFS 2008:25 et FFFS 2014:12). Les autres informations requises au titre du Pilier III ainsi que les rapports sur l'adéquation des fonds propres sont publiés sur la page d'accueil du site Internet de Klarna : www.klarna.com

Fonds propres de base de Catégorie 1

Klarna Holding AB (publ) a déclaré un montant de Fonds propres de base de Catégorie 1 de 12 970 millions SEK au 31 décembre 2025 (12 970 millions SEK).

En 2025, les Fonds propres de base de Catégorie 1 pour la situation consolidée de Klarna Holding AB (publ) ont augmenté de 1 339 millions SEK. Cette augmentation provient principalement des bénéfices et bénéfices non distribués de 2024 (247 millions SEK), des variations au sein des autres réserves (509 millions SEK) et des gains de change non réalisés (426 millions SEK).

Fonds propres additionnels de Catégorie 1

Le 25 mars 2022, Klarna Bank AB (publ) a émis des instruments de Fonds propres additionnels de Catégorie 1 pour un montant de 276 millions SEK. Les instruments sont assortis d'un coupon variable correspondant à STIBOR 3M plus 7 % par an. Les titres ont été proposés à un nombre limité de grands investisseurs dans les pays nordiques et la première date de remboursement est fixée au 25 mars 2027.

Le 1^{er} février 2024, Klarna Holding AB (publ) a émis des instruments de Fonds propres additionnels de Catégorie 1 pour un montant de 1,5 milliard SEK. Les instruments sont assortis d'un coupon variable correspondant à STIBOR 3M plus 9,5 % par an. Les titres ont été proposés à un nombre limité de grands investisseurs dans les pays nordiques et la première date de remboursement est fixée au 1^{er} février 2029.

Dettes subordonnées

Le 16 mai 2023, Klarna Holding AB (publ) a émis des billets subordonnés d'un montant de 500 millions SEK, arrivant à échéance en 2033. Les billets sont assortis d'un taux d'intérêt variable correspondant à STIBOR 3M plus 7,5 % par an. Les billets ont été alloués à un nombre limité de grands investisseurs dans les pays nordiques et la première date de remboursement est fixée au 16 mai 2028.

Le 16 août 2023, Klarna Holding AB (publ) a émis des billets subordonnés d'un montant de 250 millions SEK, arrivant à échéance en 2033. Les billets sont assortis d'un taux d'intérêt variable correspondant à STIBOR 3M plus 7,5 % par an.

Les billets ont été alloués à un nombre limité de grands investisseurs dans les pays nordiques et la première date de remboursement est fixée au 16 août 2028.

Le 19 avril 2024, Klarna Holding AB (publ) a émis des billets subordonnés d'un montant de 100 millions USD, arrivant à échéance en 2034. Les billets sont assortis d'un taux d'intérêt variable correspondant à l'indice SOFR plus 7 % par an. Les billets ont été alloués à un nombre limité de grands investisseurs internationaux et la première date de remboursement est fixée au 19 avril 2029.

Les trois billets subordonnés peuvent être inclus dans les fonds propres de Catégorie 2 conformément à la réglementation en vigueur.

Situation consolidée et modalités de calcul des exigences minimales

Conformément à la réglementation en matière d'adéquation des fonds propres, la situation consolidée réglementée inclut Klarna Holding AB (publ) (société mère de Klarna Bank AB (publ)) et ses filiales. Toutes les filiales sont consolidées par intégration globale dans le Groupe. Klarna Bank AB (publ) est une banque enregistrée sous la supervision de l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise (Finansinspektionen). Klarna Bank AB (publ) utilise la méthode standard pour calculer les exigences minimales de fonds propres pour le risque de crédit, ainsi que pour le risque de marché, et l'approche standard alternative pour le risque opérationnel concernant Klarna Bank AB (publ) et sa situation consolidée. L'approbation du calcul de l'exigence minimale de fonds propres au titre du risque opérationnel selon l'approche standard alternative a été accordée par la Finansinspektionen en décembre 2019.

Exigences et orientations du Pilier II

Les exigences du Pilier II couvrent les risques qui ne sont pas ou insuffisamment couverts par le Pilier I et sont déterminées par l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise (ASFS) à l'issue de son Processus périodique d'évaluation des risques prudentiels. À compter du 1^{er} octobre 2024, les exigences du Pilier II du Groupe Klarna s'élevaient à 1,16 % du montant de l'exposition au risque. Les Orientations du Pilier II correspondent au niveau de fonds propres que l'ASFS estime comme étant un niveau approprié pour chaque banque afin de couvrir, par exemple, les risques ou certains aspects des risques et de gérer les situations de stress futures. À compter du 1^{er} octobre 2024, le montant de Klarna au titre des Orientations du Pilier II est fixé à 3,5 % du montant de l'exposition au risque.

Le processus d'évaluation interne de l'adéquation des fonds propres et le Processus d'évaluation interne de l'adéquation de la liquidité (Pilier II)

Le Processus d'évaluation interne de l'adéquation des fonds propres et le Processus d'évaluation interne de l'adéquation de la liquidité (ICLAAP) visent à s'assurer que Klarna identifie, évalue et gère de manière claire et correcte tous les risques auxquels elle est exposée. Le processus tient compte des ressources financières nécessaires pour couvrir ce risque, et pour garantir que Klarna dispose des fonds propres et des liquidités suffisantes pour soutenir sa stratégie commerciale au cours de l'horizon de planification à venir, compte tenu des différentes conditions du marché. Le document principal régissant le Processus d'évaluation interne de l'adéquation des fonds propres et le Processus d'évaluation interne de l'adéquation de la liquidité est la politique ICLAAP. Dans ce document, le conseil d'administration de Klarna définit les responsabilités, les processus et les règles de l'ICLAAP. Le rapport ICLAAP est mis à jour au moins une fois par an.

Les exigences de fonds propres évaluées en interne reposent sur les exigences minimales de fonds propres prévues au titre du Pilier I, les exigences de fonds propres pour les risques gérés au titre du Pilier II et les exigences combinées en matière de coussin de fonds propres. Le capital requis évalué en interne en décembre 2023 s'élève à 11 857 millions SEK (11 470 millions SEK) pour Klarna Bank AB (publ) et à 9 715 millions SEK (9 074 millions SEK) pour la situation consolidée. Klarna dispose ainsi de fonds propres suffisants pour couvrir les exigences de fonds propres au titre du Pilier I et du Pilier II, y compris les exigences combinées en matière de coussin de fonds propres.

Exigences en matière de coussin de fonds propres

Au 31 décembre 2025, Klarna était soumise à un coussin de conservation de fonds propres de 2,5 % et à un coussin de fonds propres contracyclique de 0,95 % du montant de l'exposition au risque pour la situation consolidée, et de 1,03 % du montant de l'exposition au risque pour Klarna Bank AB.

Informations sur l'adéquation des fonds propres

Les informations relatives à l'adéquation des fonds propres sont conformes aux exigences du Règlement d'exécution (UE) n° 2021/637 de la Commission et aux exigences dans FFFS 2014:12 de l'Autorité de Surveillance Financière Suédoise (Finansinspektionen), et figurent dans les rapports d'adéquation des fonds propres de Klarna.

Ajustements transitoires selon la norme IFRS 9

Depuis le 1^{er} janvier 2018, Klarna a appliqué les règles transitoires conformément à l'article 473a du Règlement de l'Union européenne n° 575/2013 afin d'introduire progressivement l'effet sur les fonds propres lors de l'application de la norme IFRS 9. Les calculs d'adéquation des fonds propres sont ajustés à l'aide d'un montant dynamique et de deux montants statiques sur une période de 5 ans.

À compter du 1^{er} janvier 2026, la phase d'entrée en vigueur progressive sera terminée et la composante IFRS 9 de Klarna sera nulle.

Déduction du capital excédentaire de la filiale

Conformément aux Articles 85 et 87 du CRR, les Fonds propres de Catégorie 1 et de Catégorie 2 de Klarna Bank AB (publ) ne peuvent être inclus dans l'assiette de fonds propres de Klarna Holding Group qu'à hauteur de la part nécessaire pour couvrir les exigences minimales de fonds propres de Klarna Bank AB (publ). Au 31 décembre 2025, des Fonds propres supplémentaires de Catégorie 1 d'un montant de 153 millions SEK émis par Klarna Bank AB (publ) étaient inclus dans les fonds propres consolidés de Klarna Holding AB (publ).

| Informations sur l'adéquation des fonds propres | Situation consolidée | | Klarna Bank AB (publ) | |
|--|----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 ¹ |
| | | | | |
| Fonds propres, montant total de l'exposition au risque et exposition totale au ratio de levier | | | | |
| Fonds propres de base de Catégorie 1 | 12 970 | 12 970 | 17 214 | 17 214 |
| Fonds propres de Catégorie 1 | 14 623 | 14 623 | 17 490 | 17 490 |
| Fonds propres | 16 503 | 16 503 | 17 490 | 17 490 |
| Montant total de l'exposition au risque | 77 022 | 77 022 | 91 952 | 91 952 |
| Total de l'exposition au ratio de levier | 147 422 | 147 422 | 157 866 | 157 866 |
| Analyse de l'adéquation des fonds propres | | | | |
| Ratio de Fonds propres de base de Catégorie 1 | 16,8 % | 16,8 % | 18,7 % | 18,7 % |
| Ratio de fonds propres de Catégorie 1 | 19,0 % | 19,0 % | 19,0 % | 19,0 % |
| Ratio global de fonds propres | 21,4 % | 21,4 % | 19,0 % | 19,0 % |
| Ratio de levier | 9,9 % | 9,9 % | 11,1% | 11,1% |
| Exigences | | | | |
| Ratio des exigences globales en matière de fonds propres (OCR – <i>Global Capital</i>) | 12,6 % | 12,6 % | 12,9 % | 12,9 % |
| dont : exigences du Pilier II | 1,2 % | 1,2 % | 1,4 % | 1,4 % |
| dont : exigences du coussin de conservation des fonds propres | 2,5 % | 2,5 % | 2,5 % | 2,5 % |
| dont : exigences du coussin contracyclique | 1,0 % | 1,0 % | 1,0 % | 1,0 % |
| Fonds propres CET1 disponibles après avoir satisfait au total des exigences de fonds propres du Processus d'évaluation des risques prudentiels (%) | 11,7% | 11,7% | 13,6 % | 13,6 % |
| OCR et Orientations du Pilier II (P2G) | 16,1 % | 16,1 % | 12,9 % | 12,9 % |
| dont : P2G | 3,5 % | 3,5 % | — % | — % |
| Montants d'exposition au titre du risque de crédit selon l'approche standard | | | | |
| Risque de crédit, y compris le risque de crédit de contrepartie | 123 404 | 123 404 | 130 725 | 130 725 |
| dont : administrations centrales ou banques centrales | 31 630 | 31 630 | 31 399 | 31 399 |
| dont : administrations régionales ou autorités locales | 945 | 945 | 945 | 945 |
| dont : entités du secteur public | 637 | 637 | 637 | 637 |
| dont : banques multilatérales de développement | 1 783 | 1 783 | 1 783 | 1 783 |
| dont : organisations internationales | 712 | 712 | 712 | 712 |
| dont : établissements | 8 662 | 8 662 | 5 829 | 5 829 |
| dont : entreprises | 7 488 | 7 488 | 22 855 | 22 855 |
| dont : commerce de détail | 67 358 | 67 358 | 51 323 | 51 323 |
| dont : expositions en défaut | 544 | 544 | 494 | 494 |
| dont : obligations sécurisées | 118 | 118 | 118 | 118 |
| dont : capitaux propres | 172 | 172 | 11 508 | 11 508 |
| dont : autres éléments | 3 355 | 3 355 | 3 122 | 3 122 |
| Montant total de l'exposition | 123 404 | 123 404 | 130 725 | 130 725 |
| Montants de l'exposition au risque selon l'approche standard | | | | |
| Risque de crédit, y compris le risque de crédit de contrepartie | 64 363 | 64 363 | 77 748 | 77 748 |
| dont : établissements | 1 732 | 1 732 | 1 166 | 1 166 |
| dont : entreprises | 7 153 | 7 153 | 22 536 | 22 536 |
| dont : commerce de détail | 50 518 | 50 518 | 38 492 | 38 492 |
| dont : expositions en défaut | 609 | 609 | 616 | 616 |
| dont : obligations sécurisées | 12 | 12 | 12 | 12 |
| dont : capitaux propres | 431 | 431 | 11 767 | 11 767 |
| dont : autres éléments | 3 908 | 3 908 | 3 159 | 3 159 |
| Positions de titrisation | 1 967 | 1 967 | 1 967 | 1 967 |

¹ Les chiffres de Klarna Bank AB (publ) pour 2023 ont été mis à jour afin de refléter une réévaluation du traitement comptable des obligations convertibles émises par une filiale. Pour de plus amples informations, voir la Note 2.

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Risque de marché | 5 260 | 5 260 | 6 144 | 6 144 |
| dont : risque de change | 5 260 | 5 260 | 6 144 | 6 144 |
| Risque opérationnel | 5 308 | 5 308 | 5 970 | 5 970 |
| Ajustements de la valeur de crédit | 124 | 124 | 124 | 124 |
| Montant total de l'exposition au risque | 77 022 | 77 022 | 91 952 | 91 952 |

| | Situation consolidée | | Klarna Bank AB (publ) | |
|--|----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 | 31 décembre 2025 | 31 décembre 2024 |
| Total des exigences minimales de fonds propres | | | | |
| Risque de crédit, y compris le risque de crédit de contrepartie | 5 149 | 5 149 | 6 219 | 6 219 |
| dont : établissements | 139 | 139 | 93 | 93 |
| dont : entreprises | 572 | 572 | 1 803 | 1 803 |
| dont : commerce de détail | 4 041 | 4 041 | 3 079 | 3 079 |
| dont : expositions en défaut | 49 | 49 | 49 | 49 |
| dont : obligations sécurisées | 1 | 1 | 1 | 1 |
| dont : capitaux propres | 34 | 34 | 941 | 941 |
| dont : autres éléments | 313 | 313 | 253 | 253 |
| Positions de titrisation | 157 | 157 | 157 | 157 |
| Risque de marché | 421 | 421 | 492 | 492 |
| dont : risque de change | 421 | 421 | 492 | 492 |
| Risque opérationnel | 425 | 425 | 478 | 478 |
| Ajustements de la valeur de crédit | 10 | 10 | 10 | 10 |
| Exigence totale de fonds propres | 6 162 | 6 162 | 7 356 | 7 356 |
| Informations sur les fonds propres | | | | |
| Fonds propres de base de Catégorie 1 : instruments et réserves | | | | |
| Instruments de fonds propres et comptes de primes d'émission y afférents | 42 305 | 42 305 | 40 689 | 40 689 |
| Bénéfices non distribués | (20 919) | (20 919) | (21 312) | (21 312) |
| Autres éléments du résultat global accumulés (et autres réserves) | 1 525 | 1 525 | 649 | 649 |
| Fonds propres de base de Catégorie 1 avant ajustements réglementaires | 22 911 | 22 911 | 20 026 | 20 026 |
| Fonds propres de base de Catégorie 1 : ajustements réglementaires | | | | |
| Ajustements de valeur supplémentaires | (1) | (1) | (1) | (1) |
| Immobilisations incorporelles (nettes des passifs d'impôt y afférents) | (10 031) | (10 031) | (1 225) | (1 225) |
| Pertes de l'exercice financier en cours | 273 | 273 | (1 335) | (1 335) |
| Ajustements transitoires des fonds propres CET1 selon la norme IFRS 9 | 291 | 291 | 222 | 222 |
| Actifs d'impôt différé dépendant de la rentabilité future | — | — | — | — |
| Positions de titrisation soumises à une pondération de risque de 1 250 % | (473) | (473) | (473) | (473) |
| Total des ajustements réglementaires des fonds propres de base de Catégorie 1 (CET1) | (9 941) | (9 941) | (2 812) | (2 812) |
| Fonds propres de base de Catégorie 1 (CET1) | 12 970 | 12 970 | 17 214 | 17 214 |
| Instruments de fonds propres additionnels de Catégorie 1 (AT1) | | | | |
| Instruments de fonds propres et comptes de primes d'émission y afférents | 1 500 | 1 500 | 276 | 276 |
| dont : classés en fonds propres selon les normes comptables applicables | 1 500 | 1 500 | 276 | 276 |
| Fonds propres de Catégorie 1 éligibles inclus dans les fonds propres AT1 consolidés émis par des filiales et détenus par des tiers | 153 | 153 | | |
| Total des instruments de fonds propres additionnels de Catégorie 1 (AT1) | 1 653 | 1 653 | 276 | 276 |
| Fonds propres de Catégorie 1 | 14 623 | 14 623 | 17 490 | 17 490 |
| Instruments de fonds propres de Catégorie 2 (T2) | | | | |
| Instruments de fonds propres et comptes de primes d'émission y afférents | 1 880 | 1 880 | — | — |
| Total des instruments de fonds propres de Catégorie 2 (T2) | 1 880 | 1 880 | — | — |
| Fonds propres | 16 503 | 16 503 | 17 490 | 17 490 |

Note 40 Cessions

Le 1^{er} octobre 2024, le Groupe a finalisé la cession de son activité Klarna Checkout (« KCO ») à un consortium d’investisseurs. Cette transaction permet à Klarna de se concentrer sur ses méthodes de paiement flexibles et de collaborer plus étroitement avec les prestataires de services de paiement.

KCO était une solution d’achat qui offrait aux consommateurs et aux commerçants une expérience d’achat personnalisée. KCO a proposé plusieurs solutions de paiement différentes, ainsi que les produits exclusifs de Klarna et d’autres offres proposées ou prises en charge par des fournisseurs de solutions de paiement tiers. KCO comptait environ 24 000 commerçants.

Le Groupe a reçu un produit en espèces de 2 065 millions SEK et a comptabilisé un gain net de 1 810 millions SEK dans le poste « Autres produits d’exploitation » de notre compte de résultat à la suite de la vente au quatrième trimestre de l’année 2024.

En outre, d’autres produits en espèces pouvant atteindre un maximum de 300 millions SEK pourraient être perçus, sous réserve que l’activité cédée atteigne certains critères de performance en 2026 et 2027. Au moment de la vente et jusqu’au 31 décembre 2024, Klarna n’avait comptabilisé aucune contrepartie supplémentaire.

| | 1 ^{er} octobre 2024 |
|--|------------------------------|
| Contrepartie reçue ou à recevoir : | |
| Trésorerie en espèces | 2 065 |
| Juste valeur de la contrepartie éventuelle à recevoir | — |
| Moins : frais de la transaction | (41) |
| Contrepartie totale de la cession | 2 024 |
| Valeur comptable des actifs nets cédés | (213) |
| Plus-value sur la cession avant impôt sur le revenu | 1 810 |
| Charge d’impôt sur les plus-values | — |
| Plus-value sur la cession après impôt sur le revenu | 1 810 |

Les valeurs comptables des actifs nets vendus comprenait principalement l’écart d’acquisition d’un montant de 211 millions de SEK affecté à KCO selon une approche fondée sur la valeur relative, des créances des commerçants d’un montant de 23 millions de SEK, des prêts à des établissements de crédit d’un montant de 108 millions de SEK, des dettes aux commerçants d’un montant de 598 millions de SEK et d’autres charges à payer, liées notamment aux frais de paiement, aux salaires et aux charges sociales, d’un montant de 55 millions de SEK. Dans le cadre de cette cession, les créances intragroupe précédemment éliminées sont devenues externes, ce qui a eu une incidence de 501 millions SEK sur les actifs nets consolidés.

Klarna a déterminé que l’exploitation de l’activité de sa division KCO ne répondait pas aux critères permettant de la classer comme une activité abandonnée en vertu des normes IFRS, car il ne s’agit pas d’un secteur d’activité majeur ou d’une zone géographique importante et que les activités ou les flux de trésorerie de KCO n’ont jamais été clairement distinguables.

Note 41 Fusion

Le 23 septembre 2024, Klarna Bank AB (publ) a acquis 100 % des actions de Sofort GmbH (titulaire du numéro d'immatriculation HRB218675) auprès de Klarna Germany Holding GmbH (titulaire du numéro d'immatriculation HRB230268) pour la somme de 3 434 millions SEK. Le 17 décembre 2024, une fusion transfrontalière entre Sofort GmbH et Klarna Bank AB (publ) a été réalisée. Sofort GmbH a été fusionnée avec Klarna Bank AB (publ), qui exerce ses activités en Allemagne par l'intermédiaire de sa succursale allemande. Les actifs et passifs de Sofort GmbH ont été comptabilisés conformément aux principes comptables de Klarna Bank AB (publ).

Le tableau ci-après reflète l'impact de la fusion transfrontalière sur le bilan de Klarna Bank AB (publ) au 17 décembre 2024, en indiquant la comptabilisation des actifs et passifs de Sofort GmbH et la décomptabilisation de la filiale de Sofort GmbH.

| | 17 décembre 2024 |
|---|---------------------|
| Immobilisations incorporelles | 9 |
| Immobilisations corporelles | 92 |
| Prêts au public | 2 004 |
| Autres actifs | 423 |
| Charges constatées d'avance et produits à recevoir | 94 |
| Prêts à des établissements de crédit | 171 |
| Total des actifs | 2 793 |
| Provisions | 1 |
| Passifs d'impôt différé | 3 |
| Autres passifs | 206 |
| Charges à payer et produits constatés d'avance | 6 |
| Total des passifs | 216 |
| Actifs nets | 2 577 |
| Participation dans la filiale Sofort GmbH décomptabilisée | (3 434) |
| Impact de la fusion sur les capitaux propres | (857) |

Note 42 Événements significatifs postérieurs à la clôture de l'exercice

En mars 2025, nous avons conclu un accord commercial avec un partenaire mondial, en vertu duquel nous avons accordé 15 343 932 bons de souscription dans notre société mère ultime, Klarna Group plc, en échange de certains services, avec un prix d'exercice moyen pondéré de 34 USD par bon de souscription.

Définitions et abréviations

Exigence de fonds propres

Le total des actifs et des éléments hors bilan, pondérés selon les règles d'adéquation des fonds propres pour les risques de crédit et de marché. Les risques opérationnels sont mesurés et ajoutés en tant que montant de l'exposition au risque.

Fonds propres de base de Catégorie 1

Les fonds propres de base de Catégorie 1 (*Common Equity Tier 1* – CET1) constituent les fonds propres réglementaires de la plus haute qualité, car ils absorbent les pertes dès qu'elles se produisent. Ils incluent les fonds propres hors dividende proposé, impôts différés et actifs incorporels, ainsi que certains autres ajustements réglementaires définis dans les Règlements (UE) n° 575/2013 (CRR) et (UE) n° 241/2014.

Ratio CET1

Une mesure fondamentale de la solidité financière d'une banque. Il est calculé en divisant le CET1 par les montants de l'exposition au risque. Plus le ratio est élevé, plus une banque dispose de réserves.

Consommateur

Un particulier ou une entreprise utilisant nos services.

Ratio dettes/capitaux propres*

Les passifs moyens ajustés pour tenir compte des réserves non imposées par rapport aux capitaux propres moyens ajustés pour tenir compte des réserves non imposées. Le calcul des passifs moyens et des fonds propres moyens est basé sur les soldes d'ouverture et de clôture de l'exercice considéré.

Ratio capitaux propres/actifs*

Les capitaux propres ajustés pour tenir compte des réserves non imposées, en pourcentage du total de l'actif à la fin de l'exercice considéré.

Volume brut des marchandises

La valeur des produits vendus via la plateforme Klarna.

Fonds propres (capital total)

La somme des fonds propres de Catégorie 1 et des fonds propres de Catégorie 2.

Rendement des actifs*

Le résultat net des 12 derniers mois exprimé en pourcentage de la moyenne du total des actifs. Le calcul de la moyenne du total des actifs est basé sur les soldes d'ouverture et de clôture des 12 derniers mois.

Rendement des capitaux propres*

Le résultat d'exploitation des 12 derniers mois exprimé en pourcentage des capitaux propres moyens ajustés des réserves non imposées. Le calcul de la moyenne des capitaux propres est basé sur les soldes d'ouverture et de clôture des 12 derniers mois.

Unités d'Actions assujetties à des Restrictions

Le Programme d'Unités d'Actions assujetties à des Restrictions de Klarna destiné aux employés, mis en œuvre en 2020.

Montant de l'Exposition au Risque

Le Montant de l'Exposition au Risque désigne l'exposition totale d'une banque, d'une institution financière ou de toute autre entité réglementée à des pertes potentielles. Il s'agit de la somme du risque de crédit, du risque opérationnel, du risque de marché et du risque d'ajustement de la valeur de crédit.

Fonds propres de Catégorie 1

La somme des Fonds propres de base de Catégorie 1 et des Fonds propres additionnels de Catégorie 1.

Fonds propres de Catégorie 2

Les passifs subordonnés, qui peuvent être inclus dans le total des fonds propres.

Ratio de fonds propres total

Le total des fonds propres exprimé en pourcentage des montants de l'exposition au risque.

Déclaration du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration et le PDG certifient que le rapport annuel a été établi conformément aux principes comptables généralement reconnus en Suède et que les états financiers consolidés ont été établis conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS/IAS) auxquelles se réfère le règlement du Parlement européen et du Conseil (CE) 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur l'application des normes comptables internationales. Ils donnent une image fidèle et sincère de la situation financière et du résultat de la Société mère et du Groupe. Il est en outre assuré que le rapport du Conseil d'Administration donne un aperçu fidèle et sincère de l'évolution des activités commerciales, de la situation financière et des résultats des activités de la Société mère et du Groupe, ainsi que des risques et incertitudes importants auxquels la Société mère et ses filiales sont confrontées.

À Stockholm, le 24 avril 2025

Michael J. Moritz
Président du Conseil
d'Administration

Andrew Reed
Président du Conseil
d'Administration

Lise Kaae
Président du Conseil
d'Administration

Sarah Smith
Président du Conseil
d'Administration

Roger W. Ferguson, Jr.
Président du Conseil
d'Administration

Omid R. Kordestani
Président du Conseil
d'Administration

Sebastian Siemiatkowski

PDG et membre du Conseil d'Administration

Notre rapport d'audit a été remis le 24 avril 2025

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Expert-Comptable Agréé