

2011
ÅRLIG INFORMATION
OM KAPITALTÄCKNING
OCH RISKHANTERING

FOREX  **BANK**

INLEDNING

FOREX Bank AB, 516406-0104, är moderbolag i FOREX-koncernen (FOREX Bank). Detta dokument utgör den årliga informationen om risker, kapital och kapitaltäckning. FOREX Bank har upprättat informationen enligt Finansinspektionens föreskrift FFFS 2007:5. FOREX Bank använder samma definitioner som i föreskriften.

Den finansiella företagsgruppen är för FOREX Bank lika med koncernen, de helägda dotterbolagen

FOREX Sweden International Ltd (2527227, under avveckling) och X-change in Sweden AB (556413-1463) med det helägda dotterbolaget X-change ValutaSpecialisten Europe AB (556448-0712, fusion inledd). Dotterbolaget X-change i Sweden AB driver butiker under varumärket X-change i Sverige. Från årsskiftet är X-change i Sweden AB ombud för moderbolaget FOREX Bank AB. Moderbolaget FOREX Bank AB har filialer i Finland, Norge och Danmark.

RISKHANTERING

FOREX Bank har en begränsad verksamhet i förhållande till traditionella banker. Den största delen utgörs av valutaväxling riktade mot privatpersoner i Norden. FOREX Bank har även andra tjänster kring kontanthantering. Under stark tillväxt är några enkla banktjänster riktade mot privatpersoner i Sverige. Detta medför att FOREX Bank saknar flera av de risker som traditionellt brukar finnas i banker.

I huvudsak är ambitionen att öka volymerna med befintliga produkter och marknader. Möjligen kan någon enskild enkel bankprodukt med begränsad risk läggas till. Det betyder att nya risker är begränsade i FOREX Bank.

FOREX Bank arbetar med olika nivåer av riskhantering. Den första nivån utgörs av butiker och avdel-

ningar. Den andra nivån utgörs av centrala funktioner som Compliance, Risk Kontroll och Säkerhet. Dessa funktioner ingår i Riskkontrollrådet, som granskar riskanalyser och regelefterlevnad avseende alla avdelningar, produkter, processer, IT-system och outsourcad verksamhet. Riskkontrollrådet avger kvartalsvis en riskrapport till styrelse och ledning, som omfattar risker, riskmått och kapitaltäckning. Den tredje nivån utgörs av Internrevision.

FOREX Bank har delat in riskerna i fyra risktyper, kredit-, operativa-, finansiella - och affärsrisker. Styrelsen har fastställt policier för alla dessa risktyper samt för de undertyper som är relevanta för FOREX Bank

KREDITRISK

Med kreditrisk avser FOREX Bank risken att få förluster till följd av att motparter inte kan fullgöra sina förpliktelser enligt avtal. FOREX Bank har bara två typer av utlåning, utlåning till privatpersoner utan säkerhet och placering av likviditetsportföljen.

Utlåning till privatpersoner utgörs av standardiserade produkter inom blancholån och kortkrediter. Varje produkt har en limit vilket gör att engagemanget på en privatperson maximalt kan vara 400 tkr. Utlåning till privatpersoner sker endast i Sverige. Fordringarna är homogena och har en stor riskspridning utan någon specifik geografisk koncentration. Basen i kreditbedömning utgörs av automatiserade modeller s k scoring. Varje kredit prissätts efter den beräknade kreditrisken.

FOREX Bank har delat in utlåningen till privatpersoner i homogena grupper, där det löpande görs migrationsanalyser på avtalade kassaflöden som sannolikt inte kommer att fullföljas. Den del av varje grupp som sannolikt ej kommer att fullföljas betraktas som osäker och reserveras till 100%. Osäkra fordringar är för FOREX synonymt med begreppet "fordringar som har nedskrivningsbehov".

Bokfört värde på utlåning till allmänheten (hushåll), var vid årsskiftet 2.563.679 tkr. Bokfört värde för fallna fordringar efter avdrag för osäkra fordringar enligt tabell nedan.

Åldersanalys

Tkr	2011	2010
1-30 dagar	117 019	91 449
31-60 dagar	18 357	10 704
61-90 dagar	13 513	6 205
> 90 dagar	53 088	41 054

Likviditetsportföljen har endast placerats med motpartsrisk banker, kommun och stat. Inga fordringar i likviditetsportföljen är osäkra eller oreglerade. Exponeringarna på övriga banker fördelas på följande sätt enligt Standard & Poor's långa rating:

Koncernen

Tkr Rating	2011		2010	
	Statsrisk	Kreditinstitut	Statsrisk	Kreditinstitut
AAA	977 164	287	-	288
AA- t o m AA+	-	479 436	-	177 507
A- t o m A+	-	1 643 428	-	2 164 394
Under A-	-	-	-	2 879
Totalt placeringar och kontobalanser	977 164	2 123 151	-	2 345 068

FOREX Bank har tre beslutsnivåer inom kreditgivning; styrelse, kreditkommitté och handläggare. Kreditchefen ansvarar för optimering av kreditregelverk och scoring samt uppföljningen av kreditrisken i FOREX Bank.

OPERATIVA RISKER

Med operativa risker avser FOREX Bank risken för förlust på grund av mänskliga fel och oegentligheter samt icke ändamålsenliga eller bristande interna processer, bristfälliga system eller externa händelser.

Operativa risker är begränsade till antal typer och sammanlagd storlek, beroende på den verksamhet som FOREX Bank bedriver. FOREX Bank begränsar de operativa riskerna genom löpande uppföljning av incidenter samt genom försäkringar.

Operativa risker förekommer i all verksamhet inom FOREX Bank. Det är varje chef som ska identifiera,

värdera, hantera och rapportera operativa risker. Verkställande ledning har samordningsansvar av operativa risker. Riskkontroll ansvarar för metoder för identifiering och värdering samt att operativa risker rapporteras till verkställande ledning och styrelse.

FOREX Bank har ett system för incidentrapportering för att kunna identifiera och hantera operativa risker. Minst en gång per år görs en riskutvärdering med ledning och styrelse. Dessutom görs årligen en självutvärdering av operativa risker av alla butikschefer.

FINANSIELLA RISKER

Med finansiella risker avser FOREX Bank valuta-, ränte- och likviditetsrisk. FOREX Bank har inget handelslager enligt kapitaltäckningsreglerna utan alla finansiella risker är att betrakta som "övrig verksamhet". FOREX Bank innehar endast derivatinstrument för att säkra valuta- och ränterisker som uppkommer i affärsverksamheten. FOREX Bank har på grund av sin verksamhet många valutapositioner. Korrelationen för många små valutor är dock stor till de stora valutorna. Valutarisken minimeras i första hand genom en god planering för en maximal omsättningshastighet av sedlar och mynt. Positioner i FOREX Banks största valutor (EUR, NOK, DKK, USD och GBP) valutasekras i en varierande grad genom en bedömning av hur de stora valutorna kommer att utveckla sig de närmaste månaderna.

FOREX Bank har marginella ränterisker då all inlåning och utlåning saknar ränte-bindningstider. Endast likviditetsportföljen som placeras i deposits eller värdepapper medför en ränterisk. Limiten på ränterisk i finanspolicy är låg, då affärsvolymerna i stort sett ej genererar några ränterisker och ränterisker i likviditetsportfölj ska vara begränsade enligt styrelsen. Vid årets slut var ränterisken i koncernen 6.246 (351) tkr enligt Finansinspektionens rapport "ränterisk i övrig verksamhet".

Likviditet

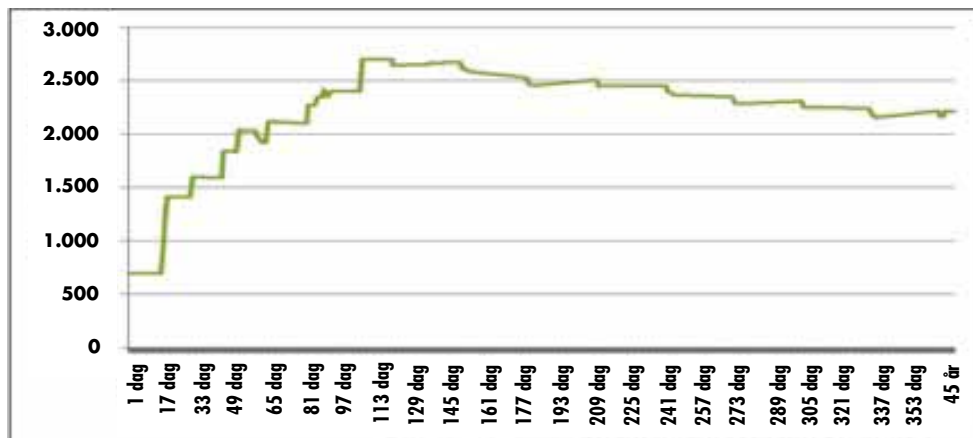
FOREX Bank har sedan starten 2004 av in och utlåning till allmänheten haft ett betydande inlåningsöverskott. Vid årsskiftet uppgick överskottet till 2.049 mkr. Finansieringen av verksamheten utgörs av eget kapital och inlåning från allmänheten med låga snittsaldon, där ingen enskild insättare har någon inverkan på

FOREX Banks likviditet. FOREX Bank bevakar löpande att det betydande inlåningsöverskottet bibehålls. Middle office som är en del av ekonomiavdelningen ansvarar för uppföljning av koncernens likviditet. Middle office gör dagligen kontroller av likviditeten som rapporteras till Treasury. Treasury ansvarar för att placera likviditeten på ett optimalt sätt med beaktande av gällande regler. Månadsvis görs nya prognoser av de centrala posterna in- och utlåning till allmänheten. Rapportering av prognoser och likviditetsmått sker månadsvis till verkställande ledning och styrelse. FOREX Bank har utvecklat ett eget verktyg där beräkningar av framtida dagliga kassaflöden kan ske utifrån olika scenarier och stresstester. FOREX Bank har en beredskapsplan för likviditet.

Likviditetsreserven utgörs av belåningsbara värdepapper hos Riksbanken (vägt belopp 564 mkr) och sedlar som ej behövs i affärsverksamheten (41 mkr). Vid årsskiftet uppgick likviditetsreserven till 605 mkr. LCR anger kvoten mellan likviditetsreserven och nettokassaflöde under en mycket stressad 30-dagars period. Kvoten ska överstiga 100%. Vid årsskiftet uppgick FOREX Banks LCR till 467%, vilket visar att FOREX Bank har stor motståndskraft mot kortfristiga störningar på den finansiella marknaden.

Nedan visas ett stressat framtida kassaflöde per årsskiftet. Centrala antaganden är att FOREX Bank ej har tillgång till finansiering på de finansiella marknaderna samtidigt som det sker ett utflöde av inlåning på 20% under första året (varav 10% under de 30 första dagarna) och därefter 10% årligen. FOREX Bank fortsätter att bedriva sin verksamhet enligt affärsplan. Likviditetsreserv kan tas i anspråk.

Stresstest av likviditet per sista december 2011



AFFÄRSRISK

Med affärsrisk avser FOREX Bank risken för svängningar av resultat p g a av affärsbeslut eller omvärldsfaktorer. Affärsrisker omfattar även ryktesrisker.

FOREX Bank följer löpande upp valutaväxlings- och räntenetto. FOREX Bank har stort fokus på att optimera valutaväxlings- och räntenetto mot volymer.

FOREX Bank har idag ett stort beroende till valutaväxlingsverksamheten. FOREX Bank strategier för att minska beroendet är dels att expanderar de enkla bankprodukterna och dels att öka volymer på andra kontanthanteringstjänster än valutaväxling.

KAPITALBAS OCH KAPITALBEHOV

FOREX Bank använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkrav på kreditrisk och basmetoden för operativ risk.

I den årliga interna kapitalutvärderingen (IKU) görs även en beräkning att andra risker, utöver minimikraven, täcks av kapitalbasen. IKU:n inkluderar även strategier, metoder och processer för FOREX kapitalstyrning.

FOREX Bank har en treårig kapitaltäckningsprognos, som uppdateras varje kvartal. Prognosen skickas till verkställande ledning och styrelse. FOREX Bank har som mål att ha en kapitaltäckningsgrad på 12% (kvot 1,5), där kapitalbasen endast utgörs av kärnkapital.

FOREX Banks lagstadgade minimikrav redovisas i tabellerna nedan.

KAPITALTÄCKNING

Koncernen

Kapitaltäckning per 31 december

Enligt Lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar

Tkr	Volym		Risk vikt	Riskvägt belopp		Procentsats	Kapitalkrav	
	2011	2010		2011	2010		2011	2010
Kreditrisk enligt schablonmetoden								
Exponering med statsrisk	1 000 640	5 345	0%	-	-		-	-
Exponering mot kreditinstitut	2 111 783	2 350 960	20%	422 357	470 192	8%	33 789	37 615
Hushållsexponering	2 497 747	1 681 773	75%	1 873 310	1 261 330	8%	149 865	100 906
Oreglerade poster	65 932	52 081	100%	65 932	52 081	8%	5 275	4 166
Övrigt	776 486	662 241	0%/100%	374 045	310 322	8%	29 924	24 826
Summa Kreditrisk	6 452 588	4 752 400		2 735 644	2 093 925		218 852	167 514
Valutarisk	217 571	226 539				8%	17 406	18 123
	Intäktssindikator							
Operativ risk enligt basmetoden	990 529	803 124				15%	148 579	120 469
Summa kapitalkrav							384 837	306 106
Kapitalbas								
Eget kapital enligt årsbokslut							812 889	696 188
Avgår immateriella tillgångar							-127 874	-132 835
Avgår uppskjutna skattefordringar							-5 476	-5 345
Avgår styrelsens förslag till vinstdisposition							-16 500	-48 000
Summa primärt kapital							663 039	510 008
							-	-
Summa kapitalbas							663 039	510 008
Kapitaltäckningskvot							1,72	1,67

KAPITALTÄCKNING

Moderbolaget

Kapitaltäckning per 31 december

Enligt Lag (2006:1371) om kapitaltäckning och stora exponeringar

Tkr	Volym		Riskvikt	Riskvägt belopp		Procentsats	Kapitalkrav	
	2011	2010		2011	2010		2011	2010
Kreditrisk enligt schablonmetoden								
Exponering med statsrisk	1 000 640	5 268	0%	-	-		-	-
Exponering mot kreditinstitut	2 012 735	2 285 537	20%	402 547	457 107	8%	32 204	36 569
Hushållsexponering	2 497 747	1 681 773	75%	1 873 310	1 261 330	8%	149 865	100 906
Oreglerade poster	65 932	52 081	100%	65 932	52 081	8%	5 275	4 166
Övrigt	904 980	764 410	0%/100%	545 691	488 607	8%	43 655	39 089
Summa Kreditrisk	6 482 034	4 789 069		2 887 480	2 259 125		230 998	180 730
Valutarisk	184 881	175 874				8%	14 790	14 070
	Intäktssindikator							
Operativ risk enligt basmetoden	875 225	698 288				15%	131 284	104 743
Summa kapitalkrav							377 073	299 543
Kapitalbas								
Eget kapital enligt årsbokslut							678 880	582 391
Obeskattade reserver, 73,7% därav							55 317	51 965
Avgår immateriella tillgångar							-1 933	-3 879
Avgår uppskjutna skattefordringar							-5 476	-5 268
Avgår styrelsens förslag till vinstdisposition							-16 500	-48 000
Summa primärt kapital							710 288	577 209
Supplementärt kapital								
							-	-
Summa kapitalbas							710 288	577 209
Kapitaltäckningskvot							1,88	1,93

Startkapital 46,2 mkr.

Specifikationer kapitaltäckning

FOREX Bank bedriver bara utlåning i Sverige och har inga företagsexponeringar. Den genomsnittliga exponeringen var under 2011 på; Stater och Kommuner 200(60) mkr, Institut 2.682 (1.636), Hushåll 2.145 (1.181), Oreglerade poster 61 (17) och Övriga poster 389 (458). Alla exponeringar utom hushåll hade vid bokslutsdatum en kortare återstående löptid än en månad. Avseende hushåll har 61% (61) av antalet lån en återstående löptid över 5 år, 37% (37) mellan

1-5 år och under ett år 2%(2). Den faktiska återbetalningstiden är i snitt ca 3 år (3), beroende på att det är mycket vanligt med förtidslösen av mindre blankolån till privatpersoner. På hushållsexponeringar har gruppvis avsättning för osäkra fordringar gjorts med 120,4 (77,1) mkr. Vilket motsvarar en reserveringsgrad avseende utgående balans hushåll på 4,49% (4,26).

FOREX  BANK