

Pelare III - 2020

Årligt offentliggörande



Inledning

Informationen i detta dokument offentliggörs årligen av MFEX Mutual Funds Exchange AB, org.nr. 556559-0634 ("MFEX") såsom rapporterade institut för MFEX konsoliderade situation.

Offentliggörandet görs i enlighet med 8 kap. Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar samt förordningen (EU) nr 575/2013 del VIII.

Denna rapport offentliggörs årsvis på www.mfex.com efter att innehållet har godkänts av bolagets styrelse.

MFEX är global handelsplattform för fonder och erbjuder en komplett lösning för fondhandel, volymprovisioner, fondinformation och regulatoriska tjänster. Tjänsteutbudet inkluderar administrativt och legalt underhåll av ett stort och dynamiskt fondutbud, samt gränsöverskridande tjänster för såväl fondbolag som fond distributörer. MFEX kunder är endast finansiella institutioner medan dotterbolaget Fondab AB med org.nr. 556697-5560 även har direkt-kunder såsom privatpersoner och företag.

Beskrivning av den konsoliderade situationen

Med den konsoliderade situationen avses Cidron Elbe 1 SARL som är finansiellt moder holding företag och andra finansiella holding företag samt MFEX Mutual Funds Exchange AB med helägda dotterbolagen Fondab AB, MFEX Singapore Pte. Ltd., MFEX Suisse SA, MFEX France SA, MFEX Hong Kong Ltd och MFEX Luxembourg SA som är fullständigt konsoliderade. Det görs inte några skillnader i konsolideringsgrund för dessa bolag mellan redovisnings- och tillsynssyfte.

Rättslig struktur

MFEX är ett svenskt aktieföretag med säte i Stockholm. Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden 2 kap. 1 § 1 och 2 med sidotjänster enligt 2 kap. 2 § 1 och 4 samt sidoverksamheter i enlighet med 2 kap. 3 §. Bolaget har också tillstånd att förvalta fondandelar enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 4 kap. 12 §.

Fondab är ett svenskt aktieföretag med säte i Stockholm, och är ett helägt dotterbolag till MFEX. Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden 2 kap. 1 § 1, 2 och 4 med sidotjänster enligt 2 kap. 2 § 1 och 5. Bolaget har också tillstånd att förvalta fondandelar enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 4 kap. 12 § och är pensionsinstitut enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Övriga dotterbolag utanför Sverige som ingår i konsoliderade situationen har lokala licenser motsvarande MFEX i sina respektive länder.

Organisation och styrning

MFEX styrs genom bolagsstämman, via styrelsen och den verkställande direktören ("VD"). Den av aktieägarna på bolagsstämman valda styrelsen sätter upp ramarna för verksamheten, utser VD och utövar kontroll av bolagets ledning. Den av aktieägarna på bolagsstämman valda revisorn avger revisionsberättelse över sin revision av MFEX.

Styrelsemöten hålls åtminstone fyra gånger per år, eller oftare vid behov. Styrelsen sätter bolagets strategi och mål för verksamheten, och uppföljning sker löpande. Större förändringar av bolagets verksamhet beslutas av styrelsen. Risk och Compliance funktionerna rapporterar till styrelsen inför varje kvartalsmöte. En instruktion för styrelsen har fastställts som ett komplement till Aktiebolagslagen, Bolagsordningen och Finansinspektionens regler. Styrelsen har etablerat ett Revisionsutskott, Risk och Compliance utskott, och en Ersättningskommitté som består utav styrelsemedlemmar och andra inbjudna från företagsledningen. Revision, Risk och Compliance utskotten förbereder frågor och går igenom rapporter avseende Risk, Compliance och Revision, som är föremål för godkännande eller rapportering till styrelsen. Styrelsen har för avsikt att ha en god balans mellan oberoende styrelseledamöter och i bolaget arbetande styrelseledamöter. Dessutom premierar styrelsen aktivt styrelsearbete för att utveckla och nå strategiska mål i bolaget. Olika kulturer, erfarenhet från annan finansiell verksamhet, och konststillhörighet premieras i styrelsens och ledningens sammansättning.

Styrelsemedlemmar ska inte ha styrelseuppdrag i bolag som kan anses konkurrera med MFEX. Beroende på hur andra styrelseuppdrag är utformade får styrelsemedlemmar ha andra styrelseuppdrag samtidigt som de sitter i MFEX styrelse. Men MFEX styrelse har beslutat att mer än totalt 5 styrelseuppdrag är svårt att hantera samtidigt.

Rekrytering av nya styrelsemedlemmar sker med stor försiktighet. Årsstämman tillsätter styrelseledamöter men nya styrelseledamöters kompetens kan utvärderas utav Compliance Officer eller VD om delegering sker från Årsstämman. Viktiga kvalifikationer för nya styrelseledamöter är; de ska kunna genomgå bolagets interna lämplighetsprövning och ledningsprövning av regulatoriska myndigheter och inneha lämplig kompetens inom finans industrin. Dessutom har MFEX en "Group Policy for the composition and competence of the Board" som ska tillgodoses även vid tillsättning av nya styrelseledamöter. Eftersom Årsstämman tar det slutgiltiga beslutet om tillsättning av styrelseledamöter kan Årsstämman besluta att frångå ovan kriterier.

Verkställande direktören ("VD") sköter den dagliga verksamheten enligt styrelsens riktlinjer och instruktioner, samt är ansvarig för bolagets förvaltning. VD instruktionerna fastställda av styrelsen specificerar VDs ansvarsområden och vilken objektiv, relevant information som styrelsen behöver för att styra och följa upp verksamheten.

Intressekonflikter

Bolagen har antagit policy för att säkerställa att bolagens representanter (anställda, leverantörer, styrelsemedlemmar, direkta och indirekta aktieägare) känner till deras ansvar att identifiera, analysera, dokumentera och hantera intressekonflikter. Policyn ska se till att intressekonflikter diskuteras regelbundet på alla nivåer inom organisationen.

Bolagens styrelser ska, innan styrelsemötet, analysera om det finns agenda punkter för nästa styrelsemöte som kan innebära en intressekonflikt. Om intressekonflikter har identifierats ska slutsatsen dokumenteras i styrelseprotokollet tillsammans med förklaring

hur dessa har hanterats i enlighet med policyn och det kan exempelvis beslutas att en eventuell styrelseledamot inte får delta vid ett speciellt styrelsebeslut.

Intressekonflikter finns mer eller mindre i alla bolag och finansiella bolag ska se till att det inte uppstår någon intressekonflikt som kan leda till att bolaget inte agerar för sina kunders bästa. Intressekonflikter ska identifieras mellan bolagen och dess kunder, och mellan kunder i samband med bolagens erbjudande av finansiella tjänster. Om en intressekonflikt inte kan undvikas ska kunden underrättas.

Kapitaltäckningsanalys

MFEX Mutual Funds Exchange AB, finansiella moder holding företaget och de andra finansiella holding företagen ändrade sina redovisningsvalutor från SEK till EUR den 1 januari 2020. Samtidigt ändrade MFEX Konsoliderade situation sin presentationsvaluta till EUR. I enlighet med Finansinspektionens direktiv sker dock fortfarande rapporteringen till myndigheten i SEK, därmed presenteras nedan information fortfarande i SEK. Omräkningen från EUR till SEK per 2020-12-31 har skett till valutakursen 10,0375.

Information om kapitaltäckning

Följande information avser sådan information som framgår av artiklarna 436, 437 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och bilaga IV i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013.

Information om kapitalbas, kapitalkrav, kapitalrelationer och buffertar

För fastställande av MFEX lagstadgade kapitalkrav gäller lagen (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag, kapitaltäckningsförordningen (EU nr 575/2013), lagen om kapitalbuffertar (2014:966) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Upplysningar om kapitalbas - MFEX Konsoliderade Situation		
	KSEK	KSEK
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver	2020-12-31	2019-12-31
1 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	1 903 351	1 702 881
Varav: aktiekapital	190 431	170 394
2 Ej utdelade vinstmedel	87 246	15 303
3 Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver)	-80 630	4 504
5 Minoritetsintressen (tillåtet belopp i konsoliderat kärnprimärkapital)	36 570	51 525
6 Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	1 946 537	1 774 213
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
8 Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	-1 642 985	-1 522 924
10 Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet, utom sådana som uppstår till följd av temporära skillnader	-21 935	-
28 Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	<u>-1 664 920</u>	<u>-1 522 924</u>
29 Kärnprimärkapital	<u>281 617</u>	<u>251 289</u>
44 Primärkapitaltillskott	<u>7 790</u>	<u>10 223</u>
45 Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	<u>289 407</u>	<u>261 512</u>
58 Supplementärkapital	<u>10 387</u>	<u>13 631</u>
59 Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	<u>299 794</u>	<u>275 143</u>
60 Totala riskvägda exponeringsbeloppet	1 453 203	1 544 365

Kapitalrelationer och buffertar			
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	19,38%	16,27%
62	Primärkapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	19,92%	16,93%
63	Totalt kapital (som procentandel av det totala riskvägda exponeringsbeloppet)	20,63%	17,82%
64	Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontracyklisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	2,57%	3,19%
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
66	Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,07%	0,69%
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	11,38%	8,27%

1) Det finns inget att rapportera avseende övriga poster i bilaga IV.

De viktigaste delarna i kapitalinstrument - CET1 (Kärnprimärkapital)		
1	Emittent	Cidron Elbe 1 SARL
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	Org.nr. B210771
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Luxembourg lag
	<i>Rättslig behandling</i>	
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Kärnprimärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps) nivå	Gruppenivå
7	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital i enlighet med artikel 28 i (EU) förordning nr 575/2013
8	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	18,972606 meur
9	Instrumentets nominella belopp	18 972 606,00 EUR
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
12	Eviga eller tidsbestämda	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Nej
	<i>Kuponger/utdelningar</i>	
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönmässigt
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönmässigt
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Primärkapitaltillskott

forts. information om MFEX Konsoliderade Situation

	KSEK	KSEK
	2020-12-31	2019-12-31
Minimikapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	106 052	104 266
Marknadsrisk enligt schablonmetoden	10 204	19 283
Ytterligare kapitalkrav på grund av fasta kostnader	-	-
Kapitalkrav Pelare 1	116 256	123 549
Internt bedömt kapitalbehov		
Kapitalkrav Pelare 2	64 792	53 817
Det internt bedömda kapitalbehovet beräknas genom bolagets process för intern kapital- och likviditetsutvärdering.		
Totalt kapitalkrav	181 048	177 366
	KSEK	KSEK
	2020-12-31	2019-12-31
Riskvägda exponeringsbelopp		
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk enligt schablonmetoden	1 325 654	1 303 329
- varav: exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0
- varav: exponeringar mot institut	270 821	97 157
- varav: exponeringar mot företag	896 010	1 093 200
- varav: aktieexponeringar	23 242	24 590
- varav: övriga poster	135 581	88 382
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk enligt schablonmetoden	127 549	241 036
Ytterligare riskexponeringsbelopp på grund av fasta kostnader	-	-
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	1 453 203	1 544 365

Ett institut och på grundval av dess konsoliderade situation ska vid varje tidpunkt uppfylla en kärnprimärkapitalrelation på minst 4,5 %, en primärkapitalrelation på minst 6 %, en total kapitalrelation på minst 8 % samt de institutspecifika buffertkraven.

Inget av bolagen bedriver någon utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. Därför har schablonmetoden använts för beräkning av kreditrisker. Vidare sker ingen handel för egen räkning utan endast för kunders räkning. Därmed har bedömningen gjorts att enda marknadsrisken under pelare 1 utgör valutakursrisk i bolagen.

Det förekommer inte några rättsliga eller praktiska hinder för snabb överföring av medlen i kapitalbasen eller återbetalning av skulder mellan moder- och dotterbolagen.

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU)

En IKLU rapport för MFEX konsoliderade situation utarbetas minst en gång per år, eller vid behov om verksamheten har genomgått större förändringar. Riskfunktionen är ansvarig för rapportens genomförande.

MFEX har en egen process för intern kapital- och likviditetsutvärdering för att säkerställa att MFEX har tillräckligt med kapital och likviditet i relation till MFEX riskprofil och strategi. MFEX IKLU ligger till grund för aktuell och framtida verksamhet, och inkluderar en finansiell buffert för oförutsedda händelser baserat på stresstest. I processen ingår dessutom att bedöma om styrning och kontroll är effektivt för att hantera och kontrollera MFEX risker. IKLU används som underlag vid beslut beträffande kapitalstrukturen vid exempelvis beslut om utdelning.

MFEX IKLU baseras på två olika metoder: blockmetoden respektive scenariomodellen. Blockmetoden baseras på kvantitativa stresstester och kvalitativa bedömningar med en utvärderingshorisont på ett år medan scenariomodellen är en dynamisk modell med tre års utvärderingshorisont. Operativa risker har bedömts enligt en modell för sannolikhet och konsekvens.

Tillvägagångssättet vid kvantifiering av riskerna följer en "Pelare I plus metod". Denna metod innebär att MFEX utgår ifrån kapitalkraven i Pelare I som ett minimum. De risker som inte ingår i Pelare I eller som inte fångas upp på ett fullständigt sätt under Pelare I läggs till för att kunna fastställa det totala internt bedömda kapitalbehovet. Med Pelare I avses det lagstadgade minimikravet på kapital för kreditrisk, marknadsrisk och operativ risk.

Den senaste interna kapital- och likviditetsutvärderingen för MFEX upprättades under fjärde kvartalet 2020 avseende 2020-09-30. IKLUn har uppdaterats per 2020-12-31. Uppdaterade totala internt bedömda kapitalbehovet per 2020-12-31 uppgick till 181 048 ksek (177 366 ksek) för MFEX konsoliderade situation. Det legala kravet uppgick till 116 256 ksek (123 549 ksek) för MFEX konsoliderad situation per 2020-12-31. Kapitalbasen täcker därmed det totala internt bedömda kapitalbehovet med marginal.

Interna kapital- och likviditetsutvärderingen är gjord utifrån vilket kapital som krävs för att MFEX ska kunna uppfylla sina strategiska mål. Följande riskkategorier har bedömts:

- kreditrisker
- marknadsrisker
- operativa risker
- likviditets risker
- ryktesrisker
- strategiska risker
- koncentrationsrisker
- affärsrisker
- eventuella övriga risker

Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten

Riskprofil

MFEX koncernen har en konservativ syn på risker vilket också reflekteras i bolagens riskprofil och styrelsens riskaptit. MFEX koncernens verksamhet medför huvudsakligen exponering mot operativa risker eftersom bolaget inte bedriver någon utlåningsverksamhet eller handlar i egen bok. MFEX koncernen arbetar aktivt med att identifiera och hantera de operativa risker som förekommer i verksamheten. Detta åstadkoms genom att bl.a. kartlägga och övervaka verksamhetens väsentliga processer, interna limiter och riskindikatorer. MFEX koncernens riskfunktion genomför dessutom regelbundna kontroller samt återkommande riskanalyser. MFEX koncernens riskhantering är dessutom föremål för regelbunden utvärdering av internrevisorer. MFEX koncernen lägger särskild vikt på att säkerställa att verksamheten alltid bedrivs utan störningar och avbrott vilket tillgodoses genom fullt redundanta lösningar för viktiga komponenter såsom ström, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft, samt ett välutvecklat arbete med kontinuitetshantering.

Riskhantering

Riskhanteringen och upprätthållande av riskmedvetenheten inom organisationen är viktiga framgångsfaktorer i MFEX koncernens verksamhet vilket bidrar till sund verksamhet med

stabil och långsiktig lönsamhet. Ramverket för riskarbetet möjliggör för verksamheten att kontinuerligt utvärdera och bedöma alla riske exponeringar inom bolagen. Riskarbetet är en integrerad del av beslutsfattandet i verksamheten och bidrar till att verksamhetsmålen uppfylls.

Styrelsen har utarbetat och etablerat styrdokument och policies för riskarbetet vilket bland annat omfattar:

- Group Policy on Risk Management
- Group Policy for Capital Adequacy
- Group Policy for Internal Capital Adequacy Assessment Process
- Group Policy for Internal Governance and Control
- Group Policy for Liquidity
- Group Instruction for Risk Assessment and Internal Control
- Group Instruction for Incident Management and Reporting
- Group Policy on Risk Appetite and Risk Limits
- Group Policy for Prudential reporting
- Group Policy for Legal risks
- Group Policy for New Product Approval Process
- Group Policy on the Risk Control Function
- Group Policy for Information Security

Ramverket för riskarbetet på MFEX koncernen inkluderar strategier, processer och rapportering som är nödvändigt för att kontinuerligt identifiera, bedöma, hantera, kontrollera och rapportera de risker som förekommer i verksamheten. MFEX koncernen har etablerat metoder och rutiner som är nödvändiga för att hantera dessa risker. Ändamålsenlig incidentrapportering och godkännandeprocessen för nya produkter, tjänster och marknader är viktiga delar inom detta arbete.

Ansvarsfördelningen för riskarbetet baseras på principerna för tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen innefattar affärsverksamheten bestående av verksamhetsavdelningar och support funktioner i MFEX koncernen. Verksamhetsavdelningarna är ansvariga för att hantera risker inom deras avdelning. Avdelningschefer har ansvaret för implementering och fullföljande av policies och instruktioner för sin avdelning. Verksamhetsavdelningar och support funktioner har ansvaret för det dagliga risk arbetet. Den andra försvarslinjen består utav Riskfunktionen och Compliance funktionen i MFEX koncernen. Den tredje försvarslinjen representeras av funktionen för Internrevision inom MFEX koncernen. Internrevision granskar både Risk- och Compliance funktionen.

Huvudkomponenter i riskhanteringssystemet är följande:

- Organisation och ansvarsfördelning
- Principer och mål för styrning och hantering av risker
- Riskaptit och risklimiter
- Risk management processen
- Riskmätningmetoder
- ICLAAP processen
- Interna regler för riskhantering
- Funktionen för riskkontroll
- Rutiner för rapportering

Riskfunktionen är oberoende från affärsverksamheten i bolaget. Riskfunktionen tillhandahåller dock rådgivning och support till verksamheten, ledningen och styrelsen med ändamålet att upprätthålla ett effektivt system för att styra och kontrollera riskerna som MFEX koncernen utsätts för. Det inkluderar ett antal aktiviteter såsom assistera vid

definiering av riskaptit och genomförande av självutvärderingar inom risk. Riskfunktionens arbetsuppgifter innefattar också ansvar för övervakning av nya, och förändrade, lagar och föreskrifter som påverkar riskarbetet, samt informera ledningen och styrelsen om detta.

Riskfunktionen rapporterar direkt till styrelsen och VD i form av en aggregerad riskanalys av de största riskerna i verksamheten, innehållande analys och uppföljning av styrelsens riskaptit och risklimit. Riskanalysen är oberoende och baserad på Riskfunktionens egen syn på bolagets risksituation. Riskfunktionen övervakar och kontrollerar att affärsverksamheten identifierar och hanterar alla stora risker som MFEX koncernen är eller kan bli exponerad mot samt att riskexponeringarna ligger inom styrelsens riskaptit.

En årsplan för Riskfunktionens aktiviteter och kontroller tas fram varje år. Riskplanen tas fram av Riskfunktionen, som Risk & Compliance Committee ("RCC") går igenom innan den beslutas av styrelsen. Riskplanen är baserad på MFEX koncernens risksituation och aktiviteterna i planen är prioriterade för att hantera de största riskerna först.

Kapitalplanering

Styrelsens riskaptit är låg. MFEX konsoliderade situation ska aldrig riskera att kapitalrelationen är lägre än det regulatoriska kravet d.v.s. relationen mellan kapitalbasen och totalt kapitalkrav enligt Pelare I, Pelare II och buffertkraven. Styrelsen har beslutat att MFEX konsoliderade situation totala kapitalrelation ska överstiga det maximala utav; 1) Pelare I + Pelare II + 5% och 2) Pelare I + Pelare II + regulatoriska buffertkrav + 2%. Per sista december 2020 uppgick totala interna kapitalkravet till 17,5% (16,7%) för MFEX konsoliderade situation. MFEX Finance funktion ska omedelbart informera Risk kontroll och VD om totala kapitalrelationen understiger eller kan komma att understiga totala interna kapitalkravet baserat på exempelvis prognoser. Om totala kapitalrelationen understiger totala interna kapitalkravet ska återhämtningsplanen för att återställa totala kapitalrelationen sättas i verket i samråd mellan VD, styrelse och Risk kontroll. Utdelnings strategier och strategiska initiativ ska ta hänsyn till dess påverkan på totala interna kapitalkravet för MFEX konsoliderade situation.

Likviditetsplanering

Styrelsen har beslutat att likviditetsrisken ska vara begränsad och inga spekulativa element ska förekomma i den dagliga verksamheten. Likviditetsreserven ska uppgå till mer än 128 MSEK inklusive åtagna utnyttjade checkräkningskrediter. Likviditetsreserven ska bestå utav behållning på bank och checkräkningskrediter. MFEX Finance funktion hanterar likviditetsflödena och ska omedelbart informera Risk kontroll och VD om totala likviditeten inklusive checkräkningskrediter understiger eller kan komma att understiga likviditetsreserven utifrån exempelvis prognoser. Om likviditeten understiger likviditetsreserven ska återhämtningsplanen för att återställa likviditeten sättas i verket.

Återhämtningsplan

MFEX bevakar att det inte finns indikationer på att kapitalrelationen kan komma att understiga totala interna kapitalkravet eller att totala likviditeten inklusive checkräkningskrediter kan komma att understiga likviditetsreserven utifrån exempelvis stresstester, scenarioanalyser, prognoser och ny lagstiftning. Om det skulle inträffa kan MFEX exempelvis anpassa utdelning till aktieägare, genomföra nyemission, eller lägga ner olönsamma affärsområden för att minska riskexponeringen.

Översikt av MFEX risker och riskexponeringar

MFEX process för interna riskbedömningar är en integrerad del av processen för interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Kreditrisker och koncentrationsrisker

Kreditrisker definieras som risken för att en part i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra en skyldighet och därigenom förorsaka MFEX en finansiell förlust. Koncentrationsrisker är kreditriskpåslag för branch koncentration och geografisk koncentration samt kreditriskpåslag enligt schablonmetoden i enlighet med Herfindahl index beräkningar.

Bolagen bedriver ingen utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. MFEX koncernen är exponerad mot kreditrisker främst i behållning på bankkonton, och vid obetalda kundfordringar såsom vid rebates collection processen.

Styrelsen har definierat minimum rating krav på banker där MFEX koncernen har behållning på bankkonton. Kreditrisken i kundfordringar hanteras genom indrivning, likviditetsplanering, och betalningsvillkor för kunder gentemot betalningsvillkor för leverantörer. Nya kunder genomgår en due diligence prövning. Dessutom har MFEX sedan Q3 2020 minskat sin exponering mot obetalda rebates från fondbolagen genom kreditförsäkring där försäkringsbolaget blir motpart istället.

Under Pelare I plus metoden har MFEX internt bedömt kreditrisker att uppgå till samma kapitalbehov som Pelare I, d.v.s. kapitalbehovet uppgår till 106 052 ksek (104 266 ksek) med kreditriskpåslag för koncentrationsrisker på totalt 20 405 ksek (17 245 ksek) för MFEX konsoliderade situation. Bank ratings ligger inom limiterna.

Marknadsrisker

Marknadsrisker definieras som risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Det finns tre typer av marknadsrisker: valutakursrisk, ränterisk och andra prisrisker.

MFEX koncernen bedriver ingen handel i egen bok utan bolagen bedriver enbart kundhandel. MFEX koncernen är exponerat mot marknadsrisk främst i form av valutakursrisk i kassaflödena och utländska verksamheter d.v.s. transaktionsexponering respektive omräkningsexponering.

Under Pelare I plus metoden har MFEX internt bedömt ett totalt kapitalbehov på 12 113 ksek (25 450 ksek) för MFEX konsoliderade situation. Totalt internt bedömt kapitalbehov består utav Pelare I med tillägg för; ränterisk i övrig verksamhet 42 ksek (24 ksek) för MFEX konsoliderade situation, och internt bedömd valutakursrisk tillägg på 1 867 ksek (6 143 ksek) för MFEX konsoliderade situation.

Valutakursrisk

Valutakursrisken består i att valutakursförändringar får en negativ påverkan på MFEX koncernens resultat och eget kapital. Valutaexponeringen uppstår i samband med kassaflöden i utländsk valuta (transaktionsexponering) och vid omräkning av lån/fordringar i utländsk valuta samt omräkning av utländska dotterbolags balans- och resultaträkningar till EUR (omräkningsexponering). Hanteringen av valutarisker regleras i Group Policy on Risk Appetite and Risk Limits, och Group Policy on Risk Management. Transaktionsexponering är hanterad genom att ta ut växlingsavgifter och valutapåslag/avdrag, samt genom att matcha långa och korta valutapositioner. Vad avser utländskt eget kapital, är huvudregeln att MFEX inte säkrar denna exponering.

Om stora utländska investeringar görs som kräver separat finansiering kan dock beslut fattas om att ta upp hela eller delar av denna finansiering i valutan för förvärvet eller använda sig av valuta terminer för att säkra exponeringen. MFEX har inte använt sig av valuta terminer under året.

Operativa risker

Operativ risk definieras som risken för förluster till följd av ej ändamålsenliga eller fallerade processer, människor, system eller externa händelser, inbegripet legala risker. Operativ risk finns i all verksamhet i bolagen, i verksamhet som har outsourcats, och i all kontakt med externa parter.

De operativa riskerna har identifierats baserat på workshops, och de har kvantifierats baserat på bedömningar av sannolikhet och konsekvens av att risken inträffar. Existerande kontrollåtgärder har beaktats för att kunna bedöma den faktiska risk mot vilken MFEX koncernen är exponerad.

MFEX arbetar kontinuerligt med att förbättra automatiseringen av processer, och är marknadsledande inom automatisering av fondhandel i Europa. MFEX koncernen har ett väl fungerande kvalitetsledningssystem som ger ett genomtänkt, långsiktigt och offensivt sätt att arbeta i syfte att tillgodose kunders höga krav på kvalitet och samtidigt på ett konstruktivt sätt ständigt förbättra processer, kontroller och rutiner i verksamheten. De viktigaste processerna i MFEX kvalitetsledningssystem har under året genomgått revision som del av MFEX ISAE 3402 typ 2 rapport, vilken har syftet att tillgodose kunders krav på insyn och revision av MFEX koncernen.

Teknisk utveckling och support av MFEX tekniska handelsplattform och IT-säkerhet är av stor betydelse för en sund och långsiktig lönsamhet. Därför ligger det i MFEX koncernens strategi att ständigt utveckla och förbättra IT-systemen. MFEX koncernen har implementerat processer med effektiva kontroller för systemutveckling, förändringshantering, incidenthantering och behörighetshantering som också ingår i revisionen av MFEX ISAE 3402 typ 2 rapport. För att säkerställa ändamålsenlig hantering av klassificerad information vad gäller tillgänglighet, åtkomstbarhet, korrekthet och spårbarhet har MFEX tagit fram och implementerat en informationssäkerhets policy, Group Policy for Information Security. Exempel på risker för förluster till följd av externa händelser utanför MFEX koncernens kontroll, är brand i MFEX koncernens lokaler, inbrott, längre strömbrott och tekniska avbrott. Dessa risker har minimerats genom att MFEX koncernen har infört en fullt redundant lösning för alla viktiga komponenter såsom ström, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft. Detta finns dokumenterat i MFEX Group Policy BCMS (Business Continuity Management System).

Under IKLU arbetet har flera operativa risker identifierats. Totalt internt bedömt kapitalbehov för operativa risker uppgår till 39 327 ksek (30 375 ksek) för MFEX konsoliderade situation.

Likviditetsrisker

Likviditetsrisk har definierats som risken att MFEX koncernen inte har tillräcklig likviditet för att kunna fullgöra sina skyldigheter. MFEX koncernen är exponerad mot likviditetsrisk i form av betalningar av kortfristiga skulder bestående av exempelvis leverantörsskulder, skatter och löner. MFEX bedömer sin verksamhet såsom mindre komplex och bolagen har inte någon roll såsom likviditetsgarant på marknaden. MFEX koncernen är självfinansierat med eget kapital och checkräkningskrediter.

Likviditetsstrategin är att behålla en tillräcklig likviditetsreserv och fundamentalt är att MFEX koncernen placerar sin likviditet på banker som uppfyller styrelsens ratingkrav avseende kreditrisk. MFEX koncernen ska ha en likviditetsreserv som styrelsen anser vara nödvändig för att täcka likviditetsrisken som MFEX koncernen är exponerad mot.

MFEX ska täcka likviditetsexponeringen med en likviditetsreserv bestående av behållning på bank och checkräkningskrediter.

	MFEX (konsoliderad situation) KSEK	MFEX (konsoliderad situation) KSEK
	2020-12-31	2019-12-31
Likviditetsreserv		
Utlåning till kreditinstitut	824 510	429 051
Checkräkningskrediter (outnyttjade)	-	50 000
Totalt	824 510	479 051
Finansieringskällor		
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 166 123	1 501 263
Eget kapital	2 476 301	2 335 380
Balansomslutning	4 642 424	3 836 643

Riskmått och nyckeltal

Balanslikviditet 1)	1,11	1,15
Likviditetsrisk 2)	696 510	351 051

1) kvoten av summa utlåning till kreditinstitut och övriga tillgångar genom övriga skulder

2) skillnaden mellan total likviditetsreserv och minimum likviditetsreserv inklusive checkräkningskrediter på 128 msek

Övriga risker

Övriga risker inkluderar ryktesrisk, strategiska risker och affärsrisker. MFEX koncernen arbetar med att diversifiera sin affärsverksamhet geografiskt genom att erbjuda sina tjänster inom EU, men även exempelvis i Norge, Schweiz, Singapore och Hong Kong. Strategiska risken innefattar främst förändringar inom lagstiftning på olika marknader. MFEX koncernen följer utvecklingen av dessa förändringar och arbetar för att ha en flexibel affärsverksamhet som snabbt kan anpassa sig till omvärldsförändringar och förändringar inom lagstiftning.

Under Pelare I plus metoden har MFEX internt bedömt att inget ytterligare kapital behöver sättas av för övriga risker förutom 3 151 ksek (30 ksek) avseende ett dotterbolags anknutna ombud och affärsrisker.

Stockholm, den 4 juni 2021