

Årsredovisning och koncernredovisning

MFEX Holding AB

559097-5735

Styrelsen för MFEX Holding AB får härmed lämna sin redogörelse för bolagets och koncernens utveckling under räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals Euro.

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernen resultaträkning och rapport över totalresultatet	8
Koncernens balansräkning	9
Förändringar i koncernens eget kapital	10
Koncernens kassaflödesanalys	11
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet	12
Moderbolagets balansräkning	13
Förändringar i moderbolagets eget kapital	14
Moderbolagets kassaflödesanalys	15
Redovisningsprinciper och noter	16

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE RAPPORTPERIODEN 1 JAN – 31 DEC 2020

MFEX Holding AB - Koncernen (Miljoner EUR)	2020	2019
Rörelsens intäkter	42,3	35,5
EBITDA	-4,7	1,5
Rörelseresultat	-13,9	-5,2
CET 1 Kapitalrelation	19,4%	16,3%

Koncernstruktur

MFEX Holding AB, är ett finansiellt holdingföretag för MFEX Mutual Funds Exchange AB och dess dotterbolag.

Information om verksamheten

MFEX Mutual Funds Exchange AB

MFEX Mutual Funds Exchange AB (MFEX) och dess dotterbolag, är en global handelsplattform för fonder. Vi erbjuder en komplett lösning för fondhandel, volymprovisioner, fondinformation och regulatoriska tjänster.

Banker och andra distributörer av fonder använder MFEX för att enkelt och kostnadseffektivt handla fonder globalt. Med en enda oberoende motpart till administrationen blir den operativa risken mindre, transaktionskostnaderna lägre och inhämtning av volymprovisioner mer täckande.

Via MFEX får man tillgång till världens största fondutbud med handel och fondinformation från de mer än 960 fondbolag och över 80 000 fonder som MFEX samarbetar med. Fondbolag får enkelt tillgång till mer än 350 distributörer i 52 länder i Europa och i Asien. MFEX sköter även hantering av volymprovisioner med full transparens för både distributörer och fondbolag.

Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, förvalta fondandelar enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder.

Fondab AB

Dotterbolaget, Fondab AB, ägs av MFEX till 100 %. Fondab AB erbjuder fondbolag och andra finansiella institutioner att, mot sina slutkunder, nyttja Fondab AB's infrastruktur, handelsfunktionalitet och administration avseende fondhandel. Fondab driver också handelsplatsen Fondmarknaden.se

MFEX France SA

Dotterbolaget, MFEX France SA, ägs av MFEX till 100 % och erbjuder tjänster relaterat till automatiserad fonddistribution, due diligence och investeringsrådgivning.

Övriga dotterbolag

Det 100% ägda dotterbolaget GFW AB, erbjuder finansiella institutioner digitala lösningar för regelefterlevnad och kundkännedom. Övriga dotterbolag i Europa och Asien utför primärt tjänster som underlättar verksamheten i ovan beskrivna bolag.

Väsentliga händelser under bokslutsåret

Perioden har karaktäriserats av starkt medarbetarengagemang samt implementering och integration av tidigare förvärv. Under sommaren slutfördes förvärvet av Société Générale Securities Services globala fondplattform i Luxemburg. Parallellt med detta arbete fortsatte vi vår expansion på befintliga och nyttillkomna marknader understött av satsningar på produktutveckling. Med 19 nya institutionella kunder – såsom banker och försäkringsbolag – stärkte vi vår position i flertalet europeiska och asiatiska länder.

Kund- och nettoinflödet samt tidigare förvärv bidrog till en stadig ökning av förvaltat kapital. Det medförde i sin tur till en ökning av rörelseintäkterna med 19 procent jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 42,3 (35,5) miljoner euro. Förvärvet av Société Générale's plattform hade en positiv påverkan på intäkterna under 2020 med 2,3 miljoner euro.

De totala kostnaderna ökade till följd av valda investeringar i samt kostnader av engångskaraktär som uppgick till 8,8 miljoner euro, främst relaterade till förvärv och tillfälliga konsulttjänster. Bolaget kommer fortsatt att ständigt se över kostnadsbasen, dock utan att hindra den rådande starka tillväxtstrategin med bibehållen kvalitet.

Vi är fortsatt välkapitaliserade med en total Kapitalrelation på 20,6 procent – att jämföra med det regulatoriska kravet på 17,5 procent inklusive pelare 2-krav och buffertar.

I syfte att stödja vår fortsatta expansion har vi förstärkt vår organisation på flera plan, och vi har haft glädjen att knyta flera nya nyckelpersoner till MFEX. Styrelsen utnämnde i December Jean Devambes till ny vd för MFEX. Jean har sedan början av 2020 arbetat som Chief Operating Officer för MFEX och har dessförinnan en lång erfarenhet från fondbranschen. Jean tillträdde 1 januari 2021 och efterträder Torben Munch.

MFEX Holding AB

559097-5735

Efter bokslutperioden tillträdde Hans-Ole Jochumsen som ny styrelseordförande vilket innebar att René-Pierre Azria frånträdde styrelseordföranderollen men fortsätter som ordinarie ledamot i styrelsen.

Per den 2020-01-01 genomförde moderbolaget och koncernen ett byte av redovisningsvaluta från svenska kronor till Euro. Ingående balanser och jämförelsetal har därför omräknats i årsredovisningen.

Förvärv

I mitten av juni slutfördes förvärvet av Société Générale Securities Services (SGSS) Global Fund Trading verksamhet i Luxemburg.

Nya kunder

I linje med föregående år, har den för MFEX positiva marknadstrenden hållit i sig och vi har utnyttjat vår relativa styrka för att generera och tillvarata nya affärsmöjligheter. Under året har bolaget expanderat såväl i Europa som i Asien och kontrakt har slutits med 19 nya banker och andra finansiella institut.

Nya fondbolag

Antalet fondbolag som finns representerade på MFEX plattform har återigen ökat markant. Det totala antalet fondbolag uppgår nu till 960 stycken från 52 olika länder med ett totalt fondutbud på över 80 000 fonder. Det innebär att MFEX har det största fondutbudet i Europa beträffande handel och fondprovisioner.

ISAE 3402 Typ 2

MFEX arbetar kontinuerligt med att förbättra processer, kontroller och riskhanteringen med hjälp av kvalitetsledningssystem. Under 2020 förnyade bolaget framgångsrikt sin ISAE 3402 Typ 2 rapport som har oberoende granskats. Syftet med en International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3402 rapport är att ge MFEX kunder och dess revisorer en försäkran att MFEX har kontroll över kundens outsourcade verksamhet till MFEX. Rapportens värde för MFEX och dess kunder har framförallt visats vid internationella kundkontakter eftersom standarden är väl etablerad på många marknader.

Intresseorganisationer

MFEX medverkar i en rad olika intresseorganisationer på kapitalmarknaden, i syfte att säkra sitt engagemang och aktiva deltagande i utvecklingen av fondbranschen.

MFEX är medlem i Fondbolagens Förening i Sverige och the Association of the Luxembourg Fund Industry (ALFI). Inom ALFI deltar MFEX i fyra arbetsgrupper;

- TA Forum Steering Committee
- Distribution Support
- MiFID Product Governance
- Blockchain & Crypto-Currencies

Framtidsutsikter

Efter den dramatiska våren 2020 i samband med utbrottet av covid-19 så återhämtade sig marknaderna relativt snabbt och MFEX hade nettoinflöden från existerande kunder under 2020. Det starka marknadsklimatet ser ut att hålla i sig vid ingången av 2021.

Med nya produktlanseringar under 2021 finns potential för en fortsatt tillväxt oavsett kommande utmaningar på de finansiella marknaderna. Expansionen kommer som tidigare att koncentreras till befintliga och nya kunder på de europeiska och asiatiska marknaderna.

Resultat och ställning i sammandrag

Intäkterna från nya kunder samt förvärv har bidragit positivt under bokslutsåret. Med den kundtillväxten kunde vi åter uppvisa ett ökat nettoinflöde i förvaltd volym, vilket i sin tur hade en positiv effekt på de återkommande intäkterna som utgjorde 91 procent av de totala intäkterna. Utav total förvaltd volym avser per 31 december ca 80 miljarder euro fondandelar som har förvärvats i tredje mans namn och för dennes räkning.

De totala rörelseintäkterna ökade med 19 procent till 42,3 (35,5) miljoner euro. EBITDA resultatet uppgick till -4,7 (-1,5) miljoner euro och rörelseresultatet uppgick till -13,9 (-5,2) miljoner euro.

Det bör noteras att perioden belastas av kostnader av engångskaraktär som uppgick till 8,8 miljoner euro, relaterade till bland annat nya förvärv, integration av tidigare förvärv och tillfälliga konsulttjänster.

Nuvarande positiva intäktsutveckling för bolaget innebär naturligtvis inte att vi kan slå oss till ro. Tvärtom lägger vi stor kraft på affärsutveckling inom såväl "Trading & Custody", "Rebates Collection Services" som "Fund Data". Vi accelererar vår tillväxtstrategi genom att investera i nya produkter och expansionen i Asien och Europa. I linje med fjolåret sker den kraftiga tillväxten fortsatt inom såväl förvärv som organisk tillväxt.

De totala kostnaderna uppgick till -56,2 (-40,7) miljoner euro. Bolaget kommer fortsatt att ständigt se över kostnadsbasen, dock utan att hindra den rådande tillväxtstrategin med bibehållen kvalitet.

Den makroekonomiska och finansiella osäkerheten har under flera år blivit vår vardag vilket är en utmaning vi står rustade inför. MFEX har en unik infrastruktur som den ledande oberoende handelsplattformen för fonder. Vi har stärkt vår position, och även om mycket återstår att göra, så finns det många faktorer som innebär att vi kan fortsätta se framtiden an med tillförsikt.

Investeringar i IT-system

För att möta nya affärsbehov och ytterligare stärka kvaliteten på våra produkter, investerar vi ständigt i våra egenutvecklade handelssystem. Totala investeringar i IT system uppgick till 5,7 (4,7) miljoner euro.

Likviditeten

Totala likvida medel för koncernen per den 31 december uppgick till 80 (35) miljoner euro.

Eget kapital

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december till 244 (216) miljoner euro, varav 16 (14) tusen euro i aktiekapital. Kärnprimärkapitalrelation enligt CRD IV uppgick till 19,4% (16,3%) för MFEX konsoliderade situation. Se även "Rapport över förändringar i koncernens eget kapital" och not 25 "Kapitaltäckningsanalys" för ytterligare information.

Ägarförhållande

Se vidare not 22 "Eget kapital" för ytterligare information.

Nordic Capital äger ca 76% av aktierna i MFEX Holding AB. MFEX Holding AB äger i sin tur 100% av aktierna i MFEX Mutual Funds Exchange AB.

Nordic Capital är en ledande private equity-investerare som skapar starka och hållbara företag genom förbättringar i verksamheten och värdedrivna tillväxt. Nordic Capital fokuserar på utvalda regioner och sektorer där man har stor erfarenhet och bevisade framgångar. Huvudsektorerna är hälso- och sjukvård, teknik- och betalningslösningar, finansiella tjänster samt även industri- och företagstjänster. De huvudsakliga regionerna är Europa samt globalt för investeringar inom hälso- och sjukvård och teknik- och betalningslösningar. Sedan starten 1989 har Nordic Capital investerat mer än 16 miljarder euro i över 110 företag. Den senaste fonden är Nordic Capital Fund X med 6,1 miljarder euro i kapital. Nordic Capital Advisors har lokala kontor i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Tyskland, Storbritannien och USA. För mer information om Nordic Capital, besök www.nordiccapital.com.

Antalet anställda

Medelantalet anställda under verksamhetsperioden har varit 275 varav 104 kvinnor och 172 män. Antalet anställda uppgick per den sista december till totalt 341.

Flerårsöversikt koncern

Belopp i teur

	01-jan-20	01-jan-19	Från bildande
	31-dec-20	31-dec-19	23-jan-18
			31-dec-18
Resultaträkning			
Provisionsintäkter	38 398	30 979	19 663
Räntenetto	-264	-75	-119
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 148	2 070	2 684
Övriga rörelseintäkter	3 032	2 546	1 441
Summa rörelsens intäkter	42 314	35 520	23 669
Allmänna administrationskostnader	-46 191	-33 443	-20 404
Avskrivningar	-9 194	-6 672	-3 490
Övriga rörelsekostnader	-803	-591	-632
Summa rörelsekostnader	-56 188	-40 706	-24 526
Rörelseresultat	-13 875	-5 187	-857
Balansräkning	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till kreditinstitut	80 116	34 531	52 884
Immateriella anläggningstillgångar	220 199	206 258	209 985
Materiella anläggningstillgångar	5 463	5 352	614
Uppskjutna skattefordringar	3 146	471	408
Övriga tillgångar	139 510	108 233	114 754
Förutbetalda kostn. och uppl. intäkter	11 394	5 130	4 117
Summa tillgångar	459 829	359 976	382 761
Övriga skulder	200 289	129 884	143 202
Upplupna kostn. och förutbet. intäkter	5 813	3 937	3 314
Avsättning för skatter	9 569	10 184	11 380
Eget kapital	244 157	215 971	224 865
Summa skulder och eget kapital	459 829	359 976	382 761
Soliditet ¹⁾	53%	60%	59%
Medelantalet anställda	275	210	129
Avkastning på tillgångar ²⁾	-2,50%	-1,52%	-0,23%

1) **Soliditet:** Eget kapital och eget kapitalandel av obeskattade reserver i förhållande till balansomslutning.

2) **Avkastning på tillgångar:** Rörelseresultat minus skatt, delat med totalt kapital.

Flerårsöversikt Moderbolag

Belopp i teur

	01-jan-20 31-dec-20	01-jan-19 31-dec-19	01-jan-18 31-dec-18
Resultaträkning			
Nettoomsättning	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-61	-118	-46
Summa rörelsekostnader	-61	-118	-46
Rörelseresultat	-61	-118	-46

Balansräkning	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Andelar i koncernföretag	254 140	221 640	225 654
Kassa och Bank	6 634	117	35
Summa tillgångar	260 774	221 758	225 689
Övriga skulder	1	-	-
Skulder till koncernföretag	-	681	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	60	113	45
Eget kapital	260 713	220 963	225 644
Summa skulder och eget kapital	260 774	221 758	225 689
Soliditet ¹⁾	100%	100%	100%
Medelantalet anställda	-	-	-
Avkastning på tillgångar ²⁾	-0,02%	-0,04%	-0,05%

1) **Soliditet:** Eget kapital och eget kapitalandel av obeskattade reserver i förhållande till balansomslutning.

2) **Avkastning på tillgångar:** Rörelseresultat minus skatt, delat med totalt kapital.

Styrelse

I samband med ordinarie bolagsstämma den 30 juni 2020 valdes genom omval René-Pierre Azria (styrelseordförande), Hans-Ole Jochumsen, Christian Frick, David Samuelson, Richard Riboe, Olivier Huby och Oliver Lagerström till styrelseledamöter.

Vid ett extrainsatt styrelsemöte den 3 december 2020 valdes Hans-Ole Jochumsen till ny styrelseordförande med start 1 januari 2021. Han efterträder René-Pierre Azria som återgår till rollen som ordinarie styrelseledamot.

Övriga dotterbolag

MFEX Holding AB äger till 100% dotterbolaget MFEX Mutual Funds Exchange AB ("MFEX") org.nr 556559-0634 som i sin tur äger, 100% av dotterbolaget Fondab AB, org.nr 556697-5560, 100% av dotterbolaget MFEX Suisse SA, org.nr. IDE CHE-305.126.621, 100% av dotterbolaget MFEX Singapore Pte. Ltd. org. nr. UEN 201629085E, 100% av dotterbolaget Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835, 100% av dotterbolaget MFEX France SA, org.nr. 2005B17955, 100% av dotterbolaget MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr. 1282744-D, 100% av dotterbolaget MFEX Hong Kong Limited, org.nr. 2754915, och 100% av dotterbolaget MFEX Luxembourg SA, org.nr. B233039.

Risker i verksamheten

MFEX kredit-, marknads- och likviditetsrisker är begränsade då bolaget endast agerar som mellanhand på de finansiella marknaderna. Koncernen bedriver ingen utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. Ingen handel sker i bolaget för egen räkning utan bolaget bedriver enbart kundhandel. Operativa risker förekommer dock som en naturlig del inom koncernen. På uppdrag av styrelsen granskar funktionen för internrevision att organisationen följer av styrelsen fastställda riktlinjer. Koncernen är inte involverad i några legala eller skattemässiga tvister. Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten är i allt väsentligt oförändrade jämfört med tidigare år. Se även not 26 "Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten" för ytterligare information och redogörelse avseende risker inom koncernens verksamhet.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKIL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt tillhörande uttalanden, UFR.

MFEX Holding AB

559097-5735

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

För ytterligare information hänvisas till avsnitt, Redovisningsprinciper och noter.

Förslag till resultatdisposition

Moderbolagets fria egna kapital uppgår till 261 miljoner euro. Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning för 2020 vilket betyder att 261 miljoner euro balanseras i ny räkning.

Koncernens resultaträkning

Belopp i teur	Not	01-jan-20 31-dec-20	01-jan-19 31-dec-19
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	38 398	30 979
Ränteintäkter	3	135	160
Räntekostnader	3	-399	-235
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	1 148	2 070
Övriga rörelseintäkter	5	3 032	2 546
Summa rörelsens intäkter		42 314	35 520
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	6,11,12	-46 191	-33 443
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9-10	-9 194	-6 672
Övriga rörelsekostnader	7	-803	-591
Summa rörelsens kostnader		-56 188	-40 706
Rörelseresultat		-13 875	-5 187
Skatt på årets resultat	13	2 391	-203
Årets resultat		-11 484	-5 389
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-11 484	-5 389

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i teur	Not	01-jan-20 31-dec-20	01-jan-19 31-dec-19
Årets resultat		-11 484	-5 389
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (inklusive skatt)</i>	22		
Säkringsredovisning		-	-623
Omräkningsdifferenser		-184	1 015
Summa övrigt totalresultat		-184	393
Årets totalresultat		-11 668	-4 996
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-11 668	-4 996

Koncernens balansräkning

Belopp i teur	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR	23		
Utlåning till kreditinstitut	14,24	80 116	34 531
Immateriella anläggningstillgångar	8-9	220 199	206 258
Materiella anläggningstillgångar	10-12	5 463	5 352
Uppskjutna skattefordringar	13	3 146	471
Övriga tillgångar	16,24	139 510	108 233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,24	11 394	5 130
SUMMA TILLGÅNGAR		459 829	359 976
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar	23		
Övriga skulder	11,12,18, 24	200 289	129 884
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 24	5 813	3 937
Avsättning för skatter	13	9 569	10 184
Summa skulder och avsättningar		215 672	144 005
Eget kapital	22		
Aktiekapital		16	14
Övrigt tillskjutet kapital		261 704	221 894
Reserver		137	321
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-17 700	-6 258
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		244 157	215 971
SUMMAR SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		459 829	359 976

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i teur	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2018-12-31	14	221 722	-2	-869	220 865
Årets resultat	-	-	-	-5 389	-5 389
Årets övriga totalresultat	-	-	393	-	393
Summa årets totalresultat	-	-	393	-5 389	-4 996
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-	-	-70	-	-70
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Erhållna optionspremier	-	172	-	-	172
Summa transaktioner med ägare	-	172	-	-	172
Eget kapital 2019-12-31	14	221 894	321	-6 258	215 971
Årets resultat	-	-	-	-11 484	-11 484
Årets övriga totalresultat	-	-	-184	-	-184
Summa årets totalresultat	-	-	-184	-11 484	-11 668
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Erhållna optionspremier	-	-38	-	42	4
Nyemissioner	2	39 848	-	-	39 850
Summa transaktioner med ägare	2	39 810	-	42	39 854
Eget kapital 2020-12-31	16	261 704	137	-17 700	244 157

Se vidare not 22 för ytterligare information

Koncernens kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel		01-jan-20	01-jan-19
Belopp i teur	Not	31-dec-20	31 dec-19
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-13 875	-5 187
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9-10	9 194	6 672
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		-	-87
Betald inkomstskatt		-409	-2 333
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		-5 090	-934
<i>Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</i>			
Övriga tillgångar		-31 277	4 418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-6 263	-1 072
<i>Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:</i>			
Övriga skulder		69 987	-12 522
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 877	755
Kassaflöde från den löpande verksamheten		29 234	-9 356
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-5 693	-5 162
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-749	-1 420
Förvärv av verksamheter	8	-15 300	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-21 742	-6 583
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		39 850	-
Erhållna optionspremier		4	170
Amortering på leasingskuld		-1 579	-946
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		38 275	-776
Årets kassaflöde		45 767	-16 714
Likvida medel vid årets början		34 531	51 224
Kursdifferens i likvida medel		-182	21
Likvida medel vid periodens slut		80 116	34 531

I kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten för koncernen ingår räntebetalningar med 130 teur (162) samt räntebetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 422 teur (145).

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i teur	Not	01-jan-20 31-dec-20	01-jan-19 31-dec-19
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	6,7	-61	-118
Summa rörelsens kostnader		-61	-118
Rörelseresultat		-61	-118
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande poster	3,4	-39	-672
Resultat efter finansiella poster		-39	-672
Bokslutsdispositioner		-	-
Resultat före skatt		-100	-790
Skatt på årets resultat	13	-	-
Årets resultat		-100	-790

Moderbolagets rapport över totalresultat – inget att rapportera

Moderbolagets balansräkning

Belopp i teur	Not	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR	23		
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15	254 140	221 640
Summa anläggningstillgångar		254 140	221 640
Omsättningstillgångar			
Kassa och Bank	14,24	6 634	117
Summa omsättningstillgångar		6 634	117
SUMMA TILLGÅNGAR		260 774	221 758
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	22		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		16	14
Summa bundet eget kapital		16	14
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		184 318	144 470
Balanserat resultat		76 479	77 269
Årets resultat		-100	-790
Summa fritt eget kapital		260 697	220 949
Summa eget kapital		260 713	220 963
Kortfristiga skulder	23,24		
Övriga kortfristiga skulder	18	1	-
Skulder till koncernföretag	18	-	681
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	60	113
Summa kortfristiga skulder		61	794
SUMMAR EGET KAPITAL OCH SKULDER		260 774	221 758

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i teur	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat och årets resultat	Summa
Eget kapital 2018-12-31	14	144 470	77 146	221 630
Årets resultat	-	-	-790	-790
Omräkningseffekt vid övergång till euro			-11	-11
Summa årets totalresultat	-	-	-801	-801
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Erhållna optionspremier	-	-	134	134
Summa transaktioner med ägare	-	-	134	134
Eget kapital 2019-12-31	14	144 470	76 479	220 964
Årets resultat	-	-	-100	-100
Summa årets totalresultat	-	-	-100	-100
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Nyemissioner	2	39 848	-	39 850
Summa transaktioner med ägare	2	39 848	-	39 850
Eget kapital 2020-12-31	16	184 318	76 379	260 713

Se vidare not 22 för ytterligare information

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i teur	Not	01-jan-20 31-dec-20	01-jan-19 31-dec-19
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-61	-118
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Betald inkomstskatt		-	-
Erlagd räntekostnad		-39	-
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>		-100	-118
<i>Förändring av rörelsekapital</i>			
Övriga skulder		-680	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-53	69
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-834	-49
Investeringsverksamheten			
Lämnade aktieägartillskott		-32 500	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-32 500	-
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		39 850	-
Erhållna optionspremier		-	134
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		39 850	134
Årets kassaflöde		6 516	85
Likvida medel vid periodens början		117	35
Valutaeffekt vid övergång till euro		-	-2
Likvida medel vid periodens slut		6 634	117

I kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten för moderbolaget ingår räntebetalningar med 0 teur (0) samt räntebetalningar inklusive kapitaliserade räntor med -25 teur (0).

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp i noter redovisas i teur.

Not 1

Företagsinformation

MFEX Holding AB ("MFEX"), org.nr 559097-5735, är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, adress: Grev Turegatan 19, 114 38 Stockholm.

Styrelsen har den 17 mars 2021 godkänt denna årsredovisning, varefter den blir föremål för fastställande på bolagsstämman den 19 mars, 2021.

Nordic Capital äger ca 76% av aktierna i MFEX Holding AB. Nordic Capital är en ledande private equity-investerare som skapar starka och hållbara företag genom förbättringar i verksamheten och värddriven tillväxt. Nordic Capital fokuserar på utvalda regioner och sektorer där man har stor erfarenhet och bevisade framgångar. Huvudsektorerna är hälso- och sjukvård, teknik- och betalningslösningar, finansiella tjänster samt även industri- och företagstjänster. För mer information om Nordic Capital, besök www.nordiccapital.com.

MFEX Holding AB äger till 100 % dotterbolaget MFEX Mutual Funds Exchange AB ("MFEX") org.nr 556559-0634 som i sin tur äger, 100 % av dotterbolaget Fondab AB, org.nr 556697-5560, 100 % av dotterbolaget MFEX Suisse SA, org.nr. IDE CHE-305.126.621, 100% av dotterbolaget MFEX Singapore Pte. Ltd. org. nr. UEN 201629085E, 100 % av dotterbolaget Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835, 100 % av dotterbolaget MFEX France SA, org.nr. 2005B17955, 100 % av dotterbolaget MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr. 1282744-D, 100 % av dotterbolaget MFEX Hong Kong Limited, org.nr. 2754915 och 100% av dotterbolaget MFEX Luxembourg S.A., org.nr. B233039. MFEX Holding AB är det ultimata moderbolaget som också upprättar koncernredovisning för hela koncernen.

Dotterbolaget MFEX Mutual Funds Exchange AB 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 §

Dotterbolaget Fondab AB 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 har tillstånd att bedriva pensionssparrörelse (IPS) enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Dotterbolaget MFEX France SA grundades 2002 i London och erbjuder tjänster relaterat till automatiserad fonddistribution, due diligence och investeringsrådgivning. Bolaget är licensierat av Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

Dotterbolaget MFEX Singapore Pte. Ltd. erbjuder MFEX tjänster lokalt i Asien och är licensierat i Singapore av Monetary Authority of Singapore (MAS) sedan 2017, och dotterbolaget MFEX Suisse SA erbjuder rebates collection tjänster lokalt i Schweiz. MFEX Malaysia Sdn Bhd etablerades i samband med MFEX förvärv av RBC Global Fund Platform (GFP). MFEX har outsourcat delar av sitt back office till MFEX Malaysia Sdn Bhd sedan 2019. MFEX Luxembourg SA genomförde i juni 2020 inkrämsförvärvet av Société Générale Securities Services (SGSS) Global Fund Trading platform. MFEX Hong Kong Ltd erhöll sin licens av Securities and Futures Commission (SFC) i juni 2020 och erbjuder MFEX tjänster lokalt i Hong Kong.

Koncernens redovisningsprinciper

Lag- och föreskriftlighet

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, kompletterade redovisningsregler för koncerner, samt tillhörande uttalanden, UFR.

IFRS-standarder som har trätt i kraft från och med 1 januari 2020:

Ingen ny eller ändrad IFRS-standard med ikraftträdande 2020-01-01 har haft någon väsentlig påverkan på redovisade resultat- och balansräkningar.

Nya IFRS-standarder och tolkningar som ännu ej har trätt i kraft men kan komma att få effekt på framtida finansiella rapporter:

Ingen av de publicerade nya och ändrade standarder och tolkningar av befintliga standarder, vilka ännu inte har trätt i kraft och inte heller börjat tillämpas, väntas inte få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter, eller på dess kapitaltäckning för räkenskapsåret 2021 eller framåt.

Förutsättningar vid upprättande av bolagets finansiella rapporter

Koncernens funktionella valuta är fr o m 2020-01-01 Euro, vilken även utgör rapporteringsvalutan för koncernen. Fram till 2019-12-31 var den funktionella valutan svenska kronor. Det innebär att de finansiella rapporterna fr o m 2020 presenteras i Euro med omräknade jämförelsetal enligt Bolagsverkets kurs. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Anskaffningsvärdemetoden har i samtliga fall tillämpats, utom när det gäller finansiella skulder till verkligt värde (tilläggsköpeskillningar). Anskaffningsvärdemetoden innebär att tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskning och eventuell nedskrivning.

Anläggningstillgångar utgörs av materiella och immateriella tillgångar. Övriga tillgångar är omsättningstillgångar. Omsättningstillgångar förväntas återvinnas eller betalas inom 3 månader. Samtliga skulder är kortfristiga skulder och förväntas återvinnas eller betalas inom 12 månader.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, vilka påverkar redovisade värden. Följden blir att redovisade belopp i dessa fall sällan kommer att motsvara de verkliga beloppen. De uppskattningar och antaganden som innebär betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden under kommande räkenskapsår är hänförliga till prövning av nedskrivningsbehov på immateriella anläggningstillgångar, se vidare not 9.

Företagsledningen fastställer bedömd nyttjandeperiod och därmed sammanhängande avskrivning på koncernens immateriella och materiella anläggningstillgångar. Nyttjandeperiod samt bedömda restvärden provas varje balansdag och justeras vid behov.

För moderbolaget gäller prövningen även Andelar i koncernföretag, se vidare not 15.

Skatt

Redovisad skatt på årets resultat innefattar skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder och skattefordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller aviserade och som med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Lämnad utdelning

Utdelningar redovisas som skuld efter det att ordinarie bolagsstämma fastställt styrelsens utdelningsförslag.

Konsolideringsprinciper

Dotterbolag är bolag över vilka MFEX Holding AB har ett bestämmande inflytande, det vill säga en direkt eller indirekt rätt att utforma ett bolags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterbolag konsolideras enligt förvärvsmetoden från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Alla koncerninterna fordringar och skulder, intäkter, kostnader, vinster eller förluster som uppkommer i transaktioner mellan företag som omfattas av koncernredovisningen elimineras i sin helhet.

Rörelseförvärv

Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs det verkliga värdet på förvärvade tillgångar samt övertagna skulder. I de fall anskaffningsvärdet överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder, redovisas skillnaden som goodwill i balansräkningen. Genom förvärvsanalysen identifieras tillgångar och värden som inte redovisas i det förvärvade bolaget, exempelvis varumärken, kundkontrakt och kundrelationer. I samband med förvärvsanalysen identifierade immateriella anläggningstillgångar, skrivs av över en beräknad nyttjandeperiod. Goodwill och starka varumärken som bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod skrivs inte av, utan är istället föremål för regelbunden uppföljning av indikation på nedskrivningsbehov och årlig nedskrivningsprövning. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs direkt.

Innehav utan bestämmande inflytande

Vid förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget redovisas till verkligt värde, det vill säga goodwill inkluderas i innehav utan bestämmande inflytande, eller som en andel av de identifierbara nettotillgångarna. Avgörandet mellan dessa två metoder görs individuellt för varje förvärv.

Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapitaltransaktioner, det vill säga som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. En förändring i ägarandel redovisas genom en justering av de redovisade värdena för innehaven utan bestämmande inflytande så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav i dotterbolagen. Vid förvärv från innehaven utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets andelar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Valuta

Omräkning av transaktioner i annan valuta än Euro

Transaktioner i annan valuta än Euro omräknas till Euro baserat på valutakursen på transaktionsdagen. Monetära poster (tillgångar och skulder) omräknas till Euro baserat på balansdagens valutakurs. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid sådana omräkningar redovisas i resultaträkningen som nettoresultat av finansiella transaktioner. Valutadifferenser som uppstår i utländska långfristiga lån och skulder samt i omvärdering av bankkonton i annan valuta än redovisningsvalutan redovisas bland nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Omräkning av utländska dotterföretag

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas koncernens utlandsverksamheters balansräkningar från deras funktionella valuta till euro baserat på balansdagens valutakurs. Resultaträkningen och övrigt totalresultat omräknas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas via övrigt totalresultat mot omräkningsreserven i eget kapital. I det fall koncernen har klassificerat derivat som säkringsinstrumentet i en säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas även dessa valutakursdifferenser i övrigt totalresultat och ackumuleras i omräkningsreserven. Den ackumulerade omräkningsdifferensen omförs och redovisas som en del i reavinst eller reaförlust i de fall utlandsverksamheten avyttras. Goodwill och justeringar till verkligt värde som är hänförliga till förvärv av verksamheter med annan funktionell valuta än svenska kronor behandlas som tillgångar och skulder i den förvärvade verksamhetens valuta och omräknas till balansdagens valutakurs.

Omräkning av utländska filialer

MFEX Holding AB har, genom sitt dotterbolag MFEX Mutual Funds Exchange AB, verksamhet i Spanien, Storbritannien, Luxemburg och Italien. Alla filialer, förutom filialen i Storbritannien, har EUR som funktionell valuta. Storbritannien har GBP som funktionell valuta. Detta innebär att valutaomräkning sker i MFEX då filialerna kommer att omräknas enligt dagskursmetoden även fortsättningsvis i den juridiska personen. Nettotillgångarna omräknas till balansdagens kurs och resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs och eventuella omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Intäkter

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgörs av värdepappersprovisioner och övriga provisioner. Värdepappersprovisioner utgörs främst av fondprovisioner, förvaringsavgifter och transaktionsbaserade intäkter. Fondprovisioner och förvaringsutgifter beräknas på fondvolym och redovisas som intäkt baserat på, vid varje tidpunkt, faktisk volym. De transaktionsbaserade intäkterna och övriga provisioner redovisas över tid dvs. i takt med att de intjänas. Grad av färdigställande beräknas med utgångspunkt i utförda prestationer. Uppfylls inte kriterierna för att redovisa intäkten över tid så redovisas intäkten när tjänsten i sin helhet är utförd. Avtalsstillgångar uppkommer i de fall prestationer utförts och det finns en ovillkorad rätt till betalning men avräkning ännu ej skett. Koncernen har inga kundavtal med löptid överstigande ett år varför förenklingsregeln tillämpas som innebär att upplysning inte behöver lämnas om omfattningen av ingångna men ännu inte uppfyllda avtal.

Ränteintäkter och räntekostnader

Ränteintäkter avseende utlåning till kreditinstitut redovisas som intäkt i den period som de hänför sig till. Negativa räntor avseende utlåning till kreditinstitut och övriga räntekostnader redovisas som kostnad i den period som de hänför sig till.

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Resultat av finansiella transaktioner utgörs främst av realiserat och orealiserat resultat från valuta.

Ersättningar till anställda

Koncernens planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar endast avgiftsbestämda pensionsplaner, med undantag för MFEX France där det finns en förmånsbestämd pensionsplan. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betalad har företaget inga ytterligare förpliktelser. Ersättning till anställda såsom lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser.

Leasingavtal

Koncernens leasingavtal avser främst hyresavtal för kontorslokaler. Från och med 1 januari 2019 redovisas alla leasingavtal där koncernen är leasetagare, med undantag för korttidsavtal och avtal av mindre värde, som nyttjanderättstillgångar och motsvarande finansiella skulder i koncernbalansräkningen. Nyttjanderättstillgångarna ingår i materiella anläggningstillgångar och de finansiella skulderna i övriga skulder. I koncernresultaträkningen redovisas en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärdet av de framtida leasingbetalningarna när den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. De framtida leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt används leasetagarens marginella låneränta. Leasingbetalningarna fördelas mellan amortering av skulden och ränta. Räntan redovisas i resultaträkningen över leasingperioden på ett sätt som medför en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingkostnaden.

Nyttjanderättstillgångarna skrivs vanligen av linjärt över den kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Betalningar för korttidsavtal och avtal där den underliggande tillgången är av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Närmare beskrivning av koncernens leasingaktiviteter och redovisning av dessa finns i not 11.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för koncernen är upprättad enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

Kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten härrör främst från koncernens intäktsgenerande verksamheter. Nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten beräknas genom att årets rörelseresultat justeras för icke kassapåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- och finansieringsverksamheten.

Likvida medel består i huvudsak av tillgodohavanden hos banker vilka kan omplaceras med en dags dröjsmål.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången.

Materiella anläggningstillgångar tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt eller rörelsekostnad.

Avskrivningar redovisas i resultaträkningen linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperioder. Nyttjandeperioden för materiella anläggningstillgångar bedöms vara 5 år.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

En immateriell anläggningstillgång värderas till anskaffningsvärdet första gången den tas in i balansräkningen. Efter första redovisningstillfället tas en immateriell tillgång upp i balansräkningen till anskaffningsvärdet efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Immateriella anläggningstillgångar tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt eller rörelsekostnad.

Avskrivning

Avskrivning görs linjärt över tillgångens nyttjandeperiod och avskrivning påbörjas först när tillgången kan börja användas. De immateriella anläggningstillgångarnas bokförda värde och nyttjandeperiod omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs. Även immateriella anläggningstillgångar vilka ännu inte tagits i bruk prövas årligen även om det inte föreligger indikation på nedskrivningsbehov.

Varumärken med obestämbar nyttjandeperiod skrivs ej av men omprövas, oavsett om det finns indikation på en värdeminskning, minst i slutet av varje räkenskapsår varvid, vid behov, en justering av avskrivningstiden och/eller nedskrivning görs.

Beräknade nyttjandeperioder

Balanserade utgifter för utveckling	5-10 år
Programvara	5-10 år
Förvärvade kundtillgångar	10-15 år

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utöver verkligt värde av förvärvade verksamheter utgörs balanserade utgifter för utvecklingsarbeten av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser främst utveckling av fondhandelsplattformen och relaterade applikationer, vilka långsiktigt ger bolaget ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar.

Utöver verkligt värde av balanserade utvecklingsutgifter, vid förvärvade verksamheter, så bedrivs utveckling i egen regi och då består balanserade utvecklingsutgifter av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Utgifter som aktiveras som balanserade utvecklingsutgifter, vid utveckling i egen regi, sker när samtliga av följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa och använda eller sälja tillgången,
- bolaget har för avsikt att färdigställa, använda eller sälja tillgången,
- bolaget kan visa att tillgången kommer att generera sannolika framtida ekonomiska fördelar,
- det finns adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången
- bolaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till tillgången.

Programvara

Programvara värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utöver verkligt värde av förvärvade verksamheter utgörs programvara av utgifter för programvara som redovisas som tillgång i balansräkningen när utgifterna beräknas ge framtida ekonomiska fördelar. Balanserade utgifter för programvara skrivs av från det datum de är tillgängliga för användning respektive löptid.

Kundkontrakt och kundrelationer

Kundkontrakt och kundrelationer värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden för dessa tillgångar är ibland lång, vilket återspeglar långsiktigheten i den underliggande verksamheten. Nyttjandeperioden för kundkontrakt är baserad på en beräkning av hur länge nettobetalingar förväntas erhållas från dessa kontrakt med hänsyn tagen till rättsliga och ekonomiska faktorer.

Goodwill

Goodwill uppstår då anskaffningsvärdet för aktier i dotterföretag, eller för en förvärvad verksamhet, överstiger det verkliga värdet på förvärvade tillgångar och skulder enligt en upprättad förvärvsanalys.

Varumärken

Varumärken värderas som en del av det verkliga värdet vid förvärv av verksamhet från tredje part, då varumärket har ett värde som är långsiktigt och då varumärket kan säljas separat från resterande del av verksamheten.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minus försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Nyttjandevärdet beräknas genom en uppskattning av framtida in- och utbetalningar, vilka diskonteras till nuvärde med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden som är väsentligen oberoende av andra tillgångar beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Nedskrivningar, ej goodwill, återföres om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Eget kapital

Aktiekapital – koncern

Moderbolagets aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital – koncern

Avser eget kapital som är tillskjutet från ägarna. Här ingår överkurser som betalats i samband med nyemissioner.

Reserver – koncern

Reserver avser omräkningsreserver samt verkligt värde på derivat som säkrar omräkningsdifferenserna. Omräkningsdifferenserna innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska bolag som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Se vidare not 22.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen då de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödet upphör. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen endast när rättigheter och skyldigheter kopplade till den finansiella skulden är reglerad. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan fordringar avseende Utlåning till kreditinstitut, kundfordringar och likvida medel. Finansiella skulder består av leverantörsskulder och övriga skulder. Finansiella instrument klassificeras i olika kategorier, beroende på typ av finansiellt instrument. Klassificeringen bestäms vid anskaffningstidpunkten. Finansiella tillgångar som är skuldinstrument, klassificeras beroende på affärsmodellen och egenskaper hos de avtalsenliga kassaflödena. Finansiella tillgångar som ingår i en affärsmodell som innebär att hålla de finansiella tillgångarna för att inkassera de avtalsenliga kassaflödena klassificeras som, och redovisas till, upplupet anskaffningsvärde om de avtalsenliga kassaflödena enbart utgörs av kapitalbelopp och ränta.

När en finansiell tillgång eller skuld redovisas första gången, med undantag av finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet, värderas de till verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. För finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader direkt i resultatet.

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas som ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen och att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Värdering

Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde, vilket motsvarar anskaffningskostnaden. Efterföljande värdering sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. För finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde och som löper med rörlig ränta eller där löptiden är kort överensstämmer bokfört värde med verkligt värde.

Följande värderingskategorier finns i bolaget:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde

Finansiella tillgångar i kategorin ingår i en affärsmodell att inkassera avtalsenliga kassaflöden och har kassaflöden som enbart består av kapitalbelopp och ränta. Fordringarna har koppling till koncernens leveranser av tjänster.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde genom effektivräntemetoden

Finansiella tillgångar i kategorin redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med reserveringar för förväntade kundförluster. Förväntade kreditförluster bedöms baserat på återstående löptid enligt den förenklade modellen då alla finansiella tillgångar i kategorin är kortfristiga. Bedömningen baseras på

betalningshistorik, historiska kundförluster och utsikter om framtiden. Utifrån historiska data bedöms de förväntade kreditförlusterna vara begränsade.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

I denna kategori redovisas räntebärande och ej räntebärande finansiella skulder som inte innehas för handelsändamål. Värdering görs till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Här redovisar koncernen villkorade tilläggsköpeskillingar. Villkorade tilläggsköpeskillingar i samband med rörelseförvärv redovisas initialt till verkligt värde, och därefter löpande till verkligt värde via resultaträkningen, i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För mer information om de villkorade tilläggsköpeskillingarna, se not 8 samt 24.

Derivat

Samtliga derivat värderas initialt och löpande till verkligt värde i balansräkningen. MFEX koncernen har tillämpat säkringsredovisning där derivat har använts för säkring av nettoinvestering i utländskt dotterbolag. Värdeförändringen av den delen av derivatet som har säkringsredovisats har redovisats genom övrigt totalresultat och värdeförändringen av den delen som inte har säkringsredovisats har redovisats genom resultaträkningen. Derivatet har bestått av valutaterminer.

Per 2019-12-31 var samtliga derivat lösta och det har inte handlats med några derivat under 2020.

Moderföretagets redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderföretaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Skillnaden mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Andelar i koncernföretag

Andelar i koncernföretag redovisas enligt anskaffningsmetoden, vilket innebär att i balansräkningen redovisas innehaven till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader. När det finns en indikation på att andelar i koncernföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

För redovisning av koncernbidrag tillämpar moderbolaget huvudprincipen i RFR 2. Denna innebär att koncernbidrag som lämnats från moderbolaget till dotterbolag redovisas i moderbolaget som en ökning av posten andelar i koncernföretag. I de fall moderbolaget erhåller koncernbidrag från dotterbolag redovisar moderbolaget det erhållna koncernbidraget enligt principerna för sedvanlig utdelning från dotterbolag, det vill säga som en finansiell intäkt.

Lämnade aktieägartillskott redovisas hos givaren som en ökning av posten andelar i koncernföretag. Erhållna aktieägartillskott redovisas hos mottagaren direkt mot fritt eget kapital.

Leasingavtal

Samtliga leasingavtal redovisas som hyresavtal, varvid leasingavgifterna kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Värderingsreglerna i IFRS 9 tillämpas inte i moderföretaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde.

Uppställningsform för resultat och balansräkning

Resultat- och balansräkning följer Årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de komponenter som anges i ÅRL- Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende eget kapital

Eget kapital

Aktiekapital – moderbolag

Moderbolagets aktiekapital

Överkursfond – moderbolag

Överkursfond är fritt eget kapital och avser överkurser som betalats i samband med nyemissioner.

Noter som inte har en direkt referens till resultaträkningar eller balansräkningar:

Ställda säkerheter	not 20
Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen	not 21
Kapitaltäckningsanalys	not 25
Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten	not 26
Upplýsingar om närstående	not 27
Förslag till resultatdisposition	not 29

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)
	2020	2019
2 Provisionsintäkter		
Värdepappersprovisioner	36 548	29 231
Övriga provisioner	1 849	1 748
Summa	38 398	30 979

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2020	2019	2020	2019
3 Räntenetto				
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	135	161	-	-
Övriga ränteintäkter	-	-1	-	-
Summa	135	160	-	-
Räntekostnader				
Utlåning till kreditinstitut	-49	-49	-	-
Övriga räntekostnader	-350	-186	-25	-
Summa	-399	-235	-25	-
Summa räntenetto	-264	-75	-25	-

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2020	2019	2020	2019
4 Nettoresultat av finansiella transaktioner				
Valutaresultat	1 148	2 070	-14	-672
Summa	1 148	2 070	-14	-672

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)
	2020	2019
5 Övriga rörelseintäkter		
Fondinformations avgifter	1 378	1 070
Övriga intäkter	1 654	1 477
Summa	3 032	2 546

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2020	2019	2020	2019
6 Allmänna administrationskostnader				
Systemdrift	-3 679	-2 917	-	-
Lokalkostnader	-1 026	-912	-	-
Konsultkostnader	-4 946	-3 169	-	-
Personalkostnader	-24 261	-17 331	-43	-91
Övriga drifts- och administrationskostnader	-12 279	-9 113	-18	-28
Summa	-46 191	-33 443	-61	-118

I posten personalkostnader ingår följande belopp:

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2020	2019	2020	2019
Löner och andra ersättningar				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	-2 590	-600	-43	-82
Övriga anställda	-16 002	-11 999	-	-
Summa	-18 592	-12 599	-43	-82

	2020	2019	2020	2019
Sociala kostnader				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	-253	-221	-	-9
Övriga anställda	-6 921	-4 927	-	-
Summa	-7 173	-5 148	-	-9

Av personalkostnaderna har 1 602 teur (1 378) aktiverats i koncernen. Dessa kostnader hänförs till internt upparbetade kostnader (se not 9) och består av löner till anställda IT utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX plattformen.

Medelantalet anställda i koncernen (moderbolaget)

	Män	Kvinnor	Total
2020	172 (0)	104 (0)	276 (0)
2019	138 (0)	72 (0)	210 (0)

	2020		2019	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Medelantal anställda per land				
Moderbolaget (Sverige)	-	-	-	-
Dotterföretag/filialer				
Sverige	84	55	109	72
Spanien	8	5	8	5
Singapore	6	5	6	5
Hongkong	1	-	1	-
Frankrike	75	50	70	43
Storbritannien	2	2	2	2
Italien	2	2	2	2
Luxemburg	52	22	8	5
Schweiz	3	3	4	4
Malaysia	43	28	-	-
Totalt i dotterföretag/filialer	276	172	210	138
Koncernen totalt	276	172	210	138

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
Könsfördelning i företagsledning				
Antal styrelseledamöter	7	7	7	7
varav kvinnor	-	-	-	-
Antal ledande befattningshavare inkl. VD	10	6	-	-
varav kvinnor	2	-	-	-

Ersättning till ledande befattningshavare (17 st) i koncern och moderbolag (inom parantes) 2020

Styrelsearvoden har inte utgått till styrelseledamöter som är anställda i koncernen.

Styrelseordförande och styrelsemedlemmar arvoderade från moderbolaget,

övriga ledande befattningshavare får ersättning från dotterbolagen

	Lön	Bonus	Pension	Styrelsearvode
Ledande befattningshavare (10 st)	1 554 (-)	127 (-)	34 (-)	- (-)
Styrelseordförande (1)	- (-)	- (-)	- (-)	29 (29)
Övriga styrelseledamöter (6 st)	- (-)	- (-)	- (-)	26 (26)

Ersättning till ledande befattningshavare (12 st) i koncern och moderbolag (inom parantes) 2019

	Lön	Bonus	Pension	Styrelsearvode
Ledande befattningshavare (7 st)	923 (-)	55 (-)	364 (-)	- (-)
Styrelseordförande (1)	- (-)	- (-)	- (-)	38 (38)
Övriga styrelseledamöter (4 st)	- (-)	- (-)	- (-)	38 (38)

Styrelsearvoden utgår till externa ledamöter och beslutas av bolagsstämman. Ersättningar till ledande befattningshavare fastställs enligt individuella avtal. Lönesättningen baserar sig på fastslagna kriterier utifrån arbetsuppgifter/mål, kompetens och resultatbidrag. Bolagets styrelse sköter löne- och ersättningsfrågor.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2020	2019	2020	2019
Mazars				
Revisionsuppdrag	-353	-262	-18	-28
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Summa	-353	-262	-18	-28
	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2020	2019	2020	2019
PwC Frankrike				
Revisionsuppdrag	-64	-52	-	-
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Summa	-64	-52	-	-

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens förvaltning, övriga arbetsuppgifter det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget avser annan utförd revision.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2020	2019	2020	2019
7 Övriga rörelsekostnader				
Marknadsföringskostnader	-129	-111	-	-
Övriga kostnader	-674	-480	-61	-118
Summa	-803	-591	-61	-118

8 Rörelseförvärv

Förvärv under 2020

Société Générale Securities Services' (SGSS) Global Fund Trading platform

I juni 2020 slutfördes inkråmsförvärvet av Société Générale Securities Services (SGSS) Global Fund Trading platform i Luxemburg. Société Générale erbjuder tjänster genom Global Fund Trading (GFT) vilket är bolagets plattform för fondhandel, custody, trailer fees m.m. GFT plattformen erbjuder institutionella kunder handel i aktieandelsfonder och hedgefonder.

Syftet med förvärvet är att stärka MFEX position på den globala marknaden som en expert inom fonddistribution och att genom förvärvet få tillgång till SGSS starka marknadsposition och plattform.

MFEX hanterar numer den fondhandel och alla relaterade tjänster som tidigare hanterades av SGSS i Luxemburg och har integrerat anställda som tidigare arbetade i SGSS verksamhet.

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskilling för SGSS samt verkligt värde på förvärvade tillgångar och övertagna skulder som redovisats på förvärvsdagen.

Köpeskilling per den 15 juni 2020

Likvida medel	12,5
Tilläggsköpeskilling	2,8
Summa erlagd köpeskilling	15,3

Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Kundrelationer	8,8
Summa identifierbara tillgångar/Operativt kapital	8,8
Goodwill	6,5
Förvärvade nettotillgångar	15,3
Nettokassaflöde vid förvärv av verksamhet	15,3

Goodwill

I förvärvsanalysen uppgår goodwill till 6,5 miljoner euro. Den goodwill som inkluderas i förvärvet motsvarar nya ägarnas och MFEX koncernens kompletterande styrkor på marknaden inom distributionsplattformar för fonder. Köpeskillingen uppgick till 15,3 miljoner euro. Hela köpeskillingen är reglerad vid utgången av år 2020 dvs. även den villkorade tilläggsköpeskillingen.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Den förvärvade rörelsen ingår i MFEX Holding koncernredovisning med totala rörelseintäkter om 2,3 miljoner euro och årets resultat uppgår till -5,8 miljoner euro. Med hänsyn till att förvärvet är ett inkråmsförvärv finns det ej någon presenterad resultaträkning för helåret och det är härav inte möjligt att exakt följa upp vad omsättning och resultat hade varit från 1 januari 2020.

Förvärv under 2019

Under räkenskapsåret bildade bolaget dotterbolaget MFEX Luxembourg S.A. i förberedelse inför ett inkråmsförvärv under 2020. Inga förvärv har skett under året.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)
	2020	2019
9 Immateriella anläggningstillgångar		
<i>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</i>		
Ingående anskaffningsvärde	18 083	13 934
Internt upparbetade kostnader	1 602	1 393
Inköp	4 056	3 307
Årets utrangeringar	-809	-550
Omklassificeringar	-140	-62
Omräkningsdifferens	42	61
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	22 834	18 083
Ingående avskrivningar	-7 546	-5 844
Årets avskrivningar	-2 306	-1 727
Årets utrangeringar	629	47
Omklassificeringar	61	2
Omräkningsdifferens	-7	1
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-	-24
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 169	-7 546
Bokfört värde	13 665	10 537

I kategori balanserade utgifter för utvecklingsarbeten sker avskrivning enligt plan med fem till tio år av sina anskaffningsvärden. Tillgångarna består i huvudsak av egenutvecklade handelssystem. Kvarstående avskrivningstid uppgår till ca 1-10 år.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)
	2020	2019
<i>Programvara</i>		
Ingående anskaffningsvärde	1 888	1 463
Inköp	35	534
Omklassificeringar	79	-131
Utrangeringar	-938	-
Omräkningsdifferens	-5	22
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 059	1 888
Ingående avskrivningar	-1 610	-1 385
Årets avskrivning förvärvad verksamhet	-	-
Årets avskrivningar	-206	-210
Omklassificeringar	-	6
Utrangeringar	1 082	-
Omräkningsdifferens	-1	-18
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-	-3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-735	-1 610
Bokfört värde	324	278

I kategori programvara sker avskrivning enligt plan med fem till tio år av sina anskaffningsvärden.

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
<i>Kundkontrakt och kundrelationer</i>		
Ingående anskaffningsvärde	42 014	41 776
Förvärvad verksamhet	8 759	-
Omräkningsdifferens	-10	238
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	50 763	42 014
Ingående avskrivningar	-6 533	-2 890
Årets avskrivningar	-4 494	-3 610
Omräkningsdifferens	-8	18
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-	-51
Utgående ackumulerade avskrivningar	-11 035	-6 533
Bokfört värde	39 728	35 481

I kategori förvärvade kundtillgångar sker avskrivning enligt plan med tio till femton år av sina anskaffningsvärden.

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
<i>Varumärken</i>		
Ingående anskaffningsvärde	2 577	2 577
Inköp	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 577	2 577
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
Bokfört värde	2 577	2 577

I kategori varumärken sker regelbunden uppföljning av indikation på nedskrivningsbehov och årlig nedskrivningsprövning.

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
<i>Goodwill</i>		
Ingående anskaffningsvärde	157 386	156 620
Förvärvad verksamhet	6 541	-
Omräkningsdifferens	-21	766
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	163 906	157 386
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivning förvärvad verksamhet	-	-
Årets avskrivning/nedskrivning	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
Bokfört värde	163 906	157 386

Totalt bokfört värde immateriella tillgångar	220 199	206 258
---	----------------	----------------

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Nedskrivningsprövning har skett av bokfört värde, totalt 166 483 teur, på goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod med MFEX Mutual Funds Exchange AB konsoliderad med samtliga dotterbolag som en kassa genererande enhet. Väsentliga faktorer för testning har varit de bedömda kassaflödena för de närmast tre åren, bedömd tillväxt efter prognosperioden på 2%, EBITDA-marginal under prognosperioden och genomsnittliga vägda kapitalkostnaden (WACC) på 11%. Bedömda kassaflöden följer av styrelsen fastställd budget för 2021 och prognos för 2022 till 2023.

Känslighetsanalys av bedömningarna i nedskrivningsprövningen visar att inget behov av nedskrivning finns vid en minskning av terminalvärdet med 20 %, om antagandet om evig tillväxt minskade med hälften eller om den genomsnittliga vägda kapitalkostnaden (WACC) ökade med 20% till 13%.

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
10 Materiella anläggningstillgångar		
<i>Inventarier</i>		
Ingående anskaffningsvärde	2 972	1 419
Årets inköp	749	1 440
Årets utrangeringar/försäljningar	-139	-210
Omklassificeringar	-	319
Årets omräkningsdifferens	28	4
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 610	2 972
Ingående avskrivningar	-1 158	-817
Årets avskrivningar	-653	-419
Årets utrangeringar/försäljningar	162	225
Omklassificeringar	-	-134
Årets omräkningsdifferens	5	-6
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-	-6
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 643	-1 158
Bokfört värde	1 966	1 815
	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
<i>Nyttjanderättstillgångar, hyrda lokaler</i>		
Ingående anskaffningsvärde	4 163	-
Övergång till IFRS 16	-	880
Tillkommande kontrakt	1 300	3 393
Avslutade kontrakt	-340	-110
	5 123	4 163
Ingående avskrivningar	-626	-
Avslutade kontrakt	341	110
Årets avskrivningar	-1 341	-736
	-1 626	-626
Bokfört värde	3 497	3 537
Totalt bokfört värde materiella tillgångar	5 463	5 352

Materiella anläggningstillgångar har avskrivits enligt plan med 20 % av sina anskaffningsvärden. Nyttjanderättstillgångar har avskrivits linjärt över den kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Konst behandlas som värdebeständiga inventarier och avskrivs därför ej. Av de totala materiella tillgångarna ingår konst med 54 teur (54).

11 Leasingavtal

Redovisade belopp i resultaträkningen

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
Avskrivningar	-1 341	-726
Ränta på leasingkulder	-344	-174
Kostnader relaterade till kortidsleasor	-412	-488
Kostnader relaterade till leasor med lågt värde	-74	-92
Summa	-2 171	-1 481

Redovisade belopp i balansräkningen

Nyttjanderättstillgångar

Hyrda lokaler	3 498	3 537
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda leasingkostnader	-296	-258
Summa	3 202	3 279

Övriga skulder

Kortfristiga leasingkulder	1 451	1 157
Långfristiga leasingkulder	1 954	2 191
Summa	3 405	3 348

Redovisade belopp i kassaflödesanalysen

Totalt utflöde av likvida medel ¹⁾	-2 065	-1 548
Summa	-2 065	-1 548

- 1) Beloppet avser, utöver betalda leasingavgifter relaterade till nyttjanderättstillgångar, även betalningar för tillgångar av lågt värde och korttidsleasing för vilka lätttnadsregler i IFRS 16 har använts och således redovisas som en del av kassaflöde från den löpande verksamheten.

MFEX Holding är huvudsakligen leasetagare i avtal avseende hyrda lokaler. I tabellerna ovan framgår de belopp som redovisats i de finansiella rapporterna avseende leasingavtal. Leasingkulderas förfallostruktur presenteras i not 23.

Från och med den 1 januari 2019 redovisar koncernen tillgångar med nyttjanderätt avseende dessa avtal, förutom vad gäller korttidsleasingavtal och leasingavtal där den underliggande tillgången har ett lågt värde. Övergången till redovisning enligt IFRS 16 beskrivs i not 12.

12 Övergång till IFRS 16

Effekt på koncernens finansiella ställning (+ökning/-minskning)

Tillgångar

Materiella anläggningstillgångar	876
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-143
Summa	733

Skulder

Övriga skulder	733
Summa	733

Genomsnittliga marginella räntan som använts vid diskontering

Hyrda lokaler	% 10
---------------	---------

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal framåtriktat från och med den 1 januari 2019.

Vid övergången till IFRS 16 redovisar koncernen leasingkulder avseende leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal i enlighet med reglerna i IAS 17 Leasingavtal. Dessa skulder har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna. Vid beräkningen har den marginella låneräntan per 1 januari 2019 använts, vilken framgår i tabellen ovan.

När IFRS 16 tillämpades första gången använde koncernen följande praktiska lätttnadsregler som tillåts av standarden:

- Operationella leasingavtal med en kvarvarande leasingperiod på mindre än 12 månader per januari 2019 har redovisats som korttidsleasingavtal.

I nedan tabell framgår hur leasingkulden värderades vid övergångstidpunkten.

	MFEX (koncern) 2019-01-01
<i>Avstämning av operationella åtaganden vid övergångstidpunkten</i>	
Åtaganden för operationella leasingavtal per 31 december 2018	2 129
Diskontering med den marginella låneräntan vid övergångstidpunkten	-78
Tillkommer: Skulder för finansiella leasingavtal per 31 december 2018	
Tillkommer: Förlängningsoptioner	
Avgår: Leasingavtal av lågt värde	-58
Avgår: Korttidseasingavtal	-1 260
Summa leaseingskuld per 1 januari 2019	733

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
13 Skatt på årets resultat				
<i>Aktuell skattekostnad</i>				
Aktuell inkomstskatt	-752	-1 160	-	-
Justering avseende tidigare år	-18	-	-	-
<i>Uppskjuten skattekostnad</i>				
Uppskjuten skatt förvärv	591	853	-	-
Uppskjuten skatt Hedge	-145	27	-	-
Uppskjuten skatt obeskattade reserver	25	157	-	-
Uppskjuten skatt förlustavdrag	2 709	0	-	-
Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader	-21	-81	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	2 390	-203	-	-

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	-13 875	-5 187	-100	-790
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 21,4% (21,4%)	2 969	1 110	21	169
Ej avdragsgilla kostnader	-161	-155	-	-
Ej skattepliktiga intäkter	101	144	-	-
Ej värderade underskottsavdrag	-24	-1 143	-21	-169
Värdering av tidigare års underskott	106	-	-	-
Justering avseende skatter tidigare år	-18	-	-	-
Schablonränta på periodiseringsfonder	-	-1	-	-
Utländsk skattesats	183	-178	-	-
Övrigt	-766	21	-	-
Effektiv skatt	2 390	-203	-	-

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
<i>Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader</i>				
Belopp vid årets ingång	471	401	-	-
Uppskjuten skatt redovisat över resultaträkningen	2 689	-81	-	-
Uppskjuten skatt redovisat över övrigt totalresultat	-	144	-	-
Förvärv av verksamheter	-	-	-	-
Omräkningsdifferens	-14	7	-	-
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-	1	-	-
Belopp vid årets utgång	3 146	471	-	-

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader relaterar till förlustavdrag om 2 826 teur (117), hedge i koncernen om 0 teur (146), avdragsrätt för personalrelaterade kostnader om 262 teur (156) och framtida avdragsrätt för direktpension om 58 teur (52). I MFEX Holding uppgår sparad underskott till 1 meur, uppskjuten skatt ej bokfört avseende detta. I Global Fund Watch uppgår sparad underskott till 0,6 meur, uppskjuten skatt är ej bokfört avseende detta. Skattemässigt förlustavdrag bedöms kunna börja nyttjas år 2021.

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
Avsättningar för skatter		
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	3	27
Uppskjuten skatt hänförligt till IFRS9 Hedge	-	-
Uppskjuten skatt hänförligt till immateriella anläggningstillgångar vid förvärv	9 566	9 943
Övrig uppskjuten skatt	-	214
Summa	9 569	10 184

	Förvärv	Övrigt	Totalt
Ingående balans 2019-01-01	10 876	302	11 178
Via förvärv av verksamheter	-	-	-
Omräkningsdifferens	82	-	82
Via resultaträkningen	-1 001	-34	-1 035
Via övrigt totalresultat	-	-26	-26
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-14	-1	-15
Utgående balans 2019-12-31	9 943	241	10 184

	Förvärv	Övrigt	Totalt
Ingående balans 2020-01-01	9 943	241	10 184
Via förvärv av verksamheter	-	-	-
Omräkningsdifferens	-	-143	-143
Via resultaträkningen	-742	270	-472
Via övrigt totalresultat	-	-	-
Utgående balans 2020-12-31	9 201	368	9 569

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
14 Utlåning till kreditinstitut				
Bank- och likvida medel	80 116	34 531	6 634	117
Summa	80 116	34 531	6 634	117

Utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran. Utav bank- och likvida medel utgör 8 922 teur annan valuta än euro och fördelar sig enligt följande: MFEX 14 teur, MFEX Schweiz 206 teur, MFEX Malaysia 1 teur, MFEX Singapore 2 444 teur, MFEX Franrike 1 575 teur, MFEX Luxemburg 1 338 teur, MFEX Hong Kong 643 teur, GFW 12 teur, Fondab 2 690 teur. Koncernen har vid bokslutstillfället två checkräkningskrediter om 50 MSEK respektive 35 MEUR. Föregående år uppgick checkräkningskrediten till 50 miljoner SEK. Av den totala checkkrediten är 5 896 teur (0) nyttjade. I posten Utlåning till kreditinstitut ingår kassa om 0,3 teur (0,3).

	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
15 Aktier och andelar i koncernföretag		
MFEX Mutual Funds Exchange AB, org.nr 556559-0634 1)	254 140	221 640
Summa	254 140	221 640

1) 97 534 teur avser ovillkorade aktieägartillskott, säte i Stockholm, 100% av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
16 Övriga tillgångar		
Kundfordringar	131 747	103 417
Övriga tillgångar	7 763	4 816
Summa	139 510	108 233

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Förutbetald hyra	-112	-103	-	-
Upplupna räntor	119	124	-	-
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	10 238	4 479	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	1 149	631	-	-
Summa	11 394	5 131	-	-

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
18 Övriga skulder				
Leverantörsskulder	170 312	113 878	-	-
Momsskulder	1 055	79	-	-
Aktuell skatteskuld	-588	-949	-	-
Skuld koncernbolag	-	-	-	681
Checkräkningskredit	5 897	-	-	-
Leasingskulder	3 405	3 348	-	-
Övriga skulder	20 207	13 527	1	-
Summa	200 289	129 884	1	681

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna sociala avgifter	774	1 850	-	-
Upplupna räntor	-	23	-	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 038	2 064	60	113
Summa	5 813	3 937	60	113

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
20 Ställda säkerheter				
Pantsatta tillgångar som tryggar direktpension till anställda	279	261	-	-
Pantsatta aktier i MFEX Mutual Funds Exchange AB	242 696	-	254 140	-
Summa	242 975	261	254 140	-

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019	MFEX (moderbolag) 2020	MFEX (moderbolag) 2019
21 Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen				
Klientmedel	139 457	68 501	-	-
Summa	139 457	68 501	-	-

Förvaltade medel som förvärvats i tredje mans namn och för dennes räkning redovisas inte i balansräkningen.

22 Eget kapital

Antal utestående aktier i moderbolaget		Antal
2019-12-31		2 314 913 571
Nyemission		288 609 795
2020-12-31		2 603 523 366

	MFEX (koncern) 2020	MFEX (koncern) 2019
Omräkningsreserv (inklusive skatt)		
Vid årets början	321	-2
Verkligt värde på derivat använt vid säkring av nettotillgångar	-	-623
Omräkningsdifferens från omräkning av nettotillgångar i dotterföretag	-184	1 015
Omräkningseffekt vid övergång till euro	-	-69
Summa	137	321

Kvotvärdet för aktierna uppgår till ca 0,00000617 eur.

Av totala antalet aktier utgör 120 000 stycken preferensaktier och 2 603 403 366 stycken stamaktier.

23 Löptider för tillgångar och skulder - odiskonterade kassaflöden

Återstående löptider

Koncern - 2020-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	80 116	-	-	-	80 116
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	220 199	220 199
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	5 463	5 463
Uppskjutna skattefordringar	-	-	3 146	-	3 146
Övriga tillgångar	-	139 510	-	-	139 510
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	11 394	-	-	11 394
Summa tillgångar	80 116	150 904	3 146	225 663	459 829

Skulder och avsättningar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Leasingskulder	-	1 451	1 954	-	3 405
Övriga skulder	-	196 884	-	-	196 884
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	5 813	-	-	5 813
Avsättningar för skatter	-	9 569	-	-	9 569
Summa skulder och avsättningar	-	213 718	1 954	-	215 672

Moderbolag - 2020-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	6 634	-	-	-	6 634
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	254 140	254 140
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	6 634	-	-	254 140	260 774

Skulder	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	1	-	-	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	60	-	-	60
Summa skulder	-	61	-	-	61

MFEX Holding AB
559097-5735

Koncern - 2019-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	34 531	-	-	-	34 531
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	206 258	206 258
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	5 351	5 351
Uppskjutna skattefordringar	-	-	471	-	471
Övriga tillgångar	-	108 233	-	-	108 233
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	5 131	-	-	5 131
Summa tillgångar	34 531	113 364	471	211 610	359 976

Skulder och avsättningar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Leasingskulder	-	1 157	2 191	-	3 348
Övriga skulder	-	126 536	-	-	126 536
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	3 937	-	-	3 937
Avsättningar för skatter	-	10 184	-	-	10 184
Summa skulder och avsättningar	-	141 814	2 191	-	144 005

Moderbolag - 2019-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	117	-	-	-	117
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	221 640	221 640
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-	-	-	-
Övriga tillgångar	-	-	-	-	-
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	117	-	-	221 640	221 758

Skulder	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	681	-	-	681
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	113	-	-	113
Summa skulder	-	794	-	-	794

Det finns inga tillgångar eller skulder i koncernen eller moderbolaget med återstående löptid längre än 3 månader men högst 1 år, eller återstående löptid över 5 år.

Redovisade värden bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkliga värden.

24 Finansiella instrument

Koncern - 2020-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via RR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	80 116		80 116
Övriga tillgångar	139 510		139 510
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	10 238		10 238
Finansiella skulder			
Övriga skulder	200 289		200 289
Upplupna kostnader	5 023		5 023

Moderbolaget - 2020-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via RR	Summa
Kassa och bank	6 634		6 634
Finansiella skulder			
Övriga skulder	1		1
Upplupna kostnader	60		60

Koncern - 2019-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via RR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	34 531		34 531
Övriga tillgångar	108 233		108 233
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	4 479		4 479
Finansiella skulder			
Övriga skulder	128 314	2 306	130 620
Upplupna kostnader	2 087		2 087

Moderbolaget - 2019-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via RR	Summa
Kassa och bank	117		117
Finansiella skulder			
Övriga skulder	681		681
Upplupna kostnader	113		113

2020-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå2	Nivå 3
Terminskontrakt	-	-	-
Uppskattade tilläggslikvider för förvärvade bolag	-	-	-
Summa	-	-	-

2019-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå2	Nivå 3
Terminskontrakt	-	-	-
Uppskattade tilläggslikvider för förvärvade bolag	-	-	2 302
Summa	-	-	2 302

Bolaget använder följande hierarki för att bestämma och presentera verkligt värde på finansiella instrument per värderingsmetod:

Nivå 1: noterade (ej justerade) priser från finansiella marknader för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2: andra värderingsmetoder där alla ingångsdata som har en betydande effekt på angivet verkligt värde är observerbara data, aningen direkt eller indirekt.

Nivå 3: värderingssätt där ingångsdata som har en betydande effekt på angivet verkligt värde ej baseras på observerbar marknadsinformation.

För ytterligare information om uppskattade tilläggslikvider för förvärvade bolag, se nedan.

Under rapportperioden som avslutades den 31 december 2020 gjordes inga överföringar i verkligt värde mellan nivåerna.

Uppskattade tilläggslikvider för förvärvade bolag	2020	2019
Ingående balans	2 302	2 517
Nuvärdesuppräknings		303
Ökning genom förvärv av verksamheter	2 800	-
Betalning av tilläggsköpeskillningar	-5 104	-
Omvärdering	-	-552
Valutakursdifferens	2	35
Utgående balans	-	2 302

Det verkliga värdet av det skuldförda beloppet för tilläggsköpeskillningar utvärderas regelbundet och innehåller företagsledningens bedömning om framtida resultatutveckling för förvärvade bolag. Villkorade köpeskillningar har nuvärdesberäknats enligt en räntesats som bedömts marknadsmässig vid förvärvstillfället. Justering görs ej löpande för förändringar i marknadsräntan då denna effekt bedöms som oväsentlig.

Värderingsmetoden är oförändrad mot tidigare period. I samband med värderingen av tilläggsköpeskillningar granskas de förvärvade tillgångarna och skulderna i förvärvsanalysen. Eventuella indikationer på nedskrivningar till följd av omvärdering av tilläggsköpeskillningar beaktas och justering görs för att eliminera effekterna av omvärderingen.

25 Kapitaltäckningsanalys

MFEX Mutual Funds Exchange AB och holdingbolagen MFEX Holding AB, MFEX Invest AB, MFEX Invest Holding AB, Cidron Elbe 2 Sarl och Cidron Elbe 1 Sarl, 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

Informationen om MFEX kapitaltäckning i denna not avser sådan information som ska lämnas enligt 6 kap. 3-4 §§ Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och avser 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.

MFEX konsoliderade situation består utav följande bolag; MFEX Mutual Funds Exchange AB, Fondab AB, MFEX Suisse SA MFEX Singapore Pte. Ltd, MFEX France SA, MFEX Hong Kong Ltd och MFEX Luxembourg SA samt holdingbolagen MFEX Holding AB, MFEX Invest AB, MFEX Invest Holding AB, Cidron Elbe 2 Sarl och Cidron Elbe 1 Sarl. Det görs inte några skillnader i konsolideringsgrund för dessa bolag mellan redovisnings- och tillsynssyfte.

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 tillsyns krav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Övriga upplysningar som krävs enligt FFFS 2014:12 och förordningen (EU) nr 575/2013 lämnas på MFEX hemsida www.mfex.com.

Upplysningar om kapitalbas - MFEX Konsoliderade Situation			
		TKR	TKR
		2020-12-31	2019-12-31
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver			
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	Akkumulerat 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	-1 664 920	-1 522 924
29	Kärnprimärkapital	281 617	251 289
44	Primärkapitaltillskott	7 790	10 223
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	289 407	261 512
58	Supplementärkapital	10 387	13 631
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	299 794	275 143
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	Gruppnivå
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 skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt
20b	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Primärkapitaltillskott

forts. information om MFEX Konsoliderade Situation

Minimikapitalkrav	2020-12-31	2019-12-31
Kreditrisk enligt schablonmetoden	106 052	104 266
Marknadsrisk enligt schablonmetoden	10 204	19 283
Operativ risk enligt basmetoden	-	-
Kapitalkrav Pelare 1	116 256	127 399
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	181 216
Riskvägda exponeringsbelopp	2020-12-31	2019-12-31
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk enligt schablonmetoden	1 325 654	1 303 329
- varav: exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	-	-
- 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. IKLU:n har uppdaterats per 2020-12-31. Uppdaterade totala internt bedömda kapitalbehovet per 2020-12-31 uppgick till 181 048 tkr (177 366) för MFEX konsoliderade situation. Det legala kravet uppgick till 116 256 tkr (123 549) för MFEX konsoliderade 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
- likviditetsrisker

- ryktesrisker
- strategiska risker
- koncentrationsrisker
- affärsrisker
- eventuella övriga risker

26 Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten

Riskprofil

MFEX koncernen har en konservativ syn på risker vilket också reflekteras bolagens riskprofil och styrelsens riskaptit. MFEX koncernens verksamhet medför huvudsakligen exponering mot operativa risker eftersom bolagen 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 riskexponeringar inom bolagen. Riskarbetet är en integrerad del av beslutsfattandet i verksamheten och bidrar till att verksamhetsmålen uppfylls.

Styrelsen har utarbetat och etablerat styrdokument och riktlinjer 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 i 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 supportfunktioner i MFEX koncernen. Verksamhetsavdelningarna är ansvariga för att hantera risker inom deras avdelning. Avdelningschefer har ansvaret för implementering och fullföljande av riktlinjer och instruktioner för sin avdelning. Verksamhetsavdelningar och supportfunktioner har ansvaret för det dagliga riskarbetet. 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

- Riskkaptit och risklimiter
- Risk management processen
- Riskmätningmetoder
- ICAAP processen
- Interna regler för riskhantering
- Funktionen för riskkontroll
- Rutiner för rapportering

Risikfunktionen är oberoende från affärsverksamheten i bolagen. 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 riskkaptit 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.

Risikfunktionen rapporterar direkt till styrelsen och VD i form av en aggregerad riskanalys av de största riskerna i verksamheten, innehållande analys och uppföljning av styrelsens riskkaptit och risklimiter. Riskanalysen är oberoende och baserad på Riskfunktionens egen syn på bolagens 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 riskkaptit.

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 riskkaptit är låg. MFEX och 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 och 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. Utdelningsstrategier 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 outnyttjade checkräkningskrediter. Likviditetsreserven ska bestå utav behållning på bank och checkräkningskrediter. MFEX Finance funktion hanterar likviditetsflödena och ska omedelbart informera Riskkontroll 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 total 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 koncernens risker och riskexponeringar

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

Kreditrisker och koncentrationsrisker

Kreditrisk 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 branchkoncentration och geografisk koncentration samt kreditriskpåslag enligt schablonmetoden i enlighet med Herfindahl indexberäkningar.

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 collectionprocessen.

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 tkr (104 266) med kreditriskpåslag för koncentrationsrisker på totalt 20 405 tkr (17 245) 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 tkr (25 450) för MFEX konsoliderade situation. Totalt internt bedömt kapitalbehov består utav Pelare I med tillägg för; ränterisk i övrig verksamhet 42 tkr (24 tkr) och internt bedömd valutakursrisk tillägg på 1 867 tkr (6 143) för MFEX konsoliderade situation.

Valutarisk

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.

I samband med förvärvet av Axeltis SA i november 2018, har MFEX använt sig av valutaterminer för att säkra exponeringen mot goodwill och identifierbara förvärvade tillgångar i EUR under tiden mellan förvärvstidpunkt och erhållet tillstånd från Finansinspektionen att undanta dessa specifika valutaexponeringar i enlighet med Artikel 352.2 i förordningen (EU) nr 575/2013. MFEX erhöll tillståndet i april 2019 och avslutade därmed omedelbart valutasäkringen. Inga nya valuta terminer har ingåtts därefter. MFEX konsoliderade situation har fram till erhållet tillstånd enligt ovan tillämpat säkringsredovisning av nettoinvestering till följd av förvärv av dotterbolaget genom att delvis klassificera en valutatermin i EUR som säkringsinstrument. Den del av värderingen av valutaterminen hänförlig till säkringsredovisning redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet och möter omvärderingen av goodwill och identifierbara förvärvade tillgångar i EUR, vilket leder till en effektiv säkring.

Beskrivningen om säkringsredovisning avser föregående räkenskapsår då moderbolaget hade SEK som funktionell valuta och koncernen SEK som rapporteringsvaluta.

Av totala tillgångar motsvarar saldon i annan valuta än euro, 48 658 teur. Av totala skulder motsvarar saldon i annan valuta än euro 33 009 teur. Majoriteten av saldon i annan valuta än euro förekommer i SEK. En förändring om 10 procent i den svenska kronan (SEK) skulle ha en nettopåverkan på resultatet om +/- 1 021 teur.

Ineffektivitet i säkringsredovisning

När MFEX koncernen startar ett nytt säkringsförhållande utvärderas effektiviteten. Förhållandet mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentet utvärderas löpande för att säkerställa att förhållandet uppfyller kraven. MFEX koncernen matchar de kritiska villkoren i den säkrade posten med motsvarande villkor i säkringsinstrumentet. För säkringar av utländsk goodwill och identifierbara förvärvade tillgångar matchar MFEX koncernen i normalfallet valuta och nominellt belopp. Möjlig källa till ineffektivitet i säkringsrelationen är om den säkrade posten, goodwill och identifierbara förvärvade tillgångar i EUR, hastigt skulle minska vilket skulle leda till att den del av valutaterminen som klassificerats som säkringsinstrument skulle överstiga goodwill och identifierbara förvärvade tillgångar i EUR. Säkringskvoten i relationen är 1:1 vilket innebär att goodwill och identifierbara förvärvade tillgångar i EUR och den designerade delen av valutaterminen i EUR är lika stora.

Om ändrade förhållanden påverkar villkoren för den säkrade posten i en sådan utsträckning att de kritiska villkoren inte längre matchar med säkringsinstrumentets kritiska villkor, använder MFEX koncernen hypotetiska derivatmetoden för att utvärdera effektiviteten. Någon ineffektivitet har inte redovisats i resultatet 2020.

Beskrivningen om ineffektivitet i säkringsredovisning avser föregående räkenskapsår då moderbolaget hade SEK som funktionell valuta och koncernen SEK som rapporteringsvaluta.

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 koncernen 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 koncernens 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 koncernens 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 strömavbrott 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 tkr (30 375) 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 koncernen 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 koncernen ska täcka likviditetsexponeringen med en likviditetsreserv bestående av behållning på bank och checkräkningskrediter.

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.

27 Upplysningar om närstående

Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. MFEX har ett bestämmande inflytande över Fondab AB, Global Fund Watch GFW AB, MFEX Singapore Pte. Ltd., MFEX Suisse SA, MFEX France SA, MFEX Malaysia SDN. BHD, MFEX Hong Kong Limited och MFEX Luxembourg S.A som alla ägs till 100%.

Utöver ersättning till ledande befattningshavare, se not 6, finns inga transaktioner med närstående.

28 Händelser efter balansdagen

Koncernen fortsätter att noga följa händelseutvecklingen av Covid-19 och vidtar åtgärder för att minimera eller eliminera påverkan på koncernens verksamhet. Koncernen följer riktlinjer från Folkhälsomyndigheten, WHO och ECDC (Europeiskt centrum för förebyggande och kontroll av sjukdomar). Koncernen har till dags dato inte märkt av någon betydande påverkan på verksamheten från coronaviruset.

29 Förslag till resultatdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst.

Till årsstämman förfogande står:

Överkursfond
Balanserat resultat
Årets resultat
Summa

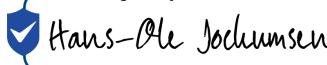
MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2020	2019
184 318	144 470
76 479	77 269
-100	-790
260 697	220 949

Styrelsen föreslår följande disposition:

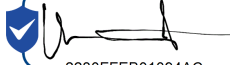
Till aktieägarna utdelas (0,00 eur per aktie)
Till nästa år balanseras
Summa

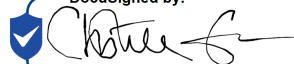
MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
-	-
260 697	220 949
260 697	220 949

Stockholm den _____ 2021

DocuSigned by:

761264DE65FD463...
Hans-Ole Jochumsen

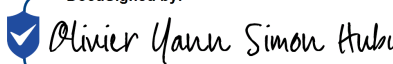
Ordförande

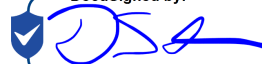
DocuSigned by:

2230FFEB01094AC...
Oliver Lagerström

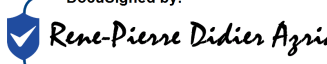
DocuSigned by:

03D77163B95B4C5...
Christian Erik

DocuSigned by:

0351193C4DF3442...
Richard Riboe

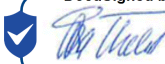
DocuSigned by:

E982531597D647D...
Olivier Huby

DocuSigned by:

B9763917B66844A...
David Samuelson

DocuSigned by:

2DB424E239D3492...
Rene-Pierre Azria

Vår revisionsberättelse har avgivits i Stockholm den _____ 2021

Mazars AB

DocuSigned by:

5C32C8FAAC9148F...
Asa Inelin

Auktoriserad revisor