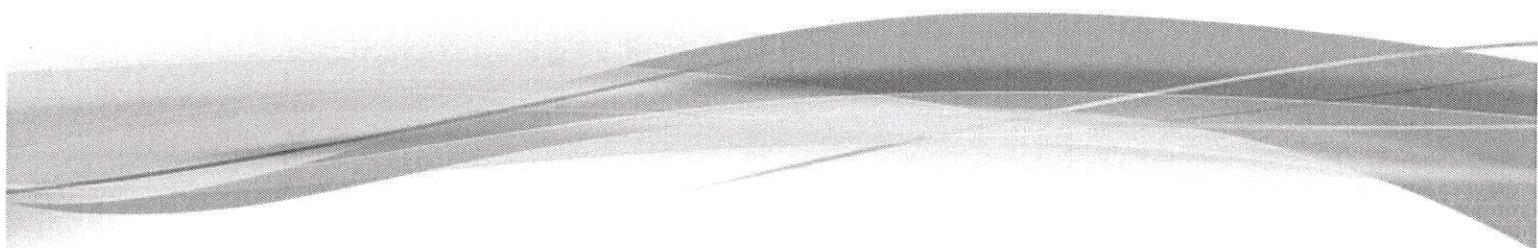


Pelare III - 2017

Årligt offentliggörande



Inledning

Informationen i detta dokument offentliggörs årligen av MFEX Mutual Funds Exchange AB, org.nr. 556559-0634 ("MFEX") på grundval av dess konsoliderade situation.

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

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

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

Beskrivning av den konsoliderade situationen

Med den konsoliderade situationen avses MFEX Mutual Funds Exchange AB och det helägda dotterbolaget Fondab AB som är fullständigt konsoliderat. Det görs inte några skillnader i konsolideringsgrund för dessa bolag mellan redovisnings- och tillsynssyfte.

Rättslig struktur

MFEX är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden 2 kap. 1 § 1 och 2 med sidotjänster enligt 2 kap. 2 § 1 och 4 samt sidoverksamheter i enlighet med 2 kap. 3 §. Bolaget har också tillstånd att förvalta fondandelar enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 4 kap. 12 § och är pensionsinstitut enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Fondab är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, och är ett helägt dotterbolag till MFEX. Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden 2 kap. 1 § 1, 2, 4 och 5 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 försäkringsförmedlingstillstånd enligt lag (2005:405) om försäkringsförmedling samt är pensionsinstitut enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Fondab är kund till MFEX avseende handel med fonder, fondprovisioner och fond information. Vissa administrativa uppgifter och funktioner inom ekonomi, bolagsjuridik, riskhantering och IT-drift och säkerhet har centraliserats inom MFEX gruppen för att uppnå stordriftsfördelar. Ansvarsfördelningen mellan bolagen har preciserats i ett samarbetsavtal där det framgår att Fondab har outsourcat dessa delar till MFEX.

Organisation och styrning

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

Styrelsemöten hålls åtminstone fyra gånger per år, eller oftare vid behov. Styrelsen sätter bolagets strategi och mål för verksamheten, och uppföljning sker löpande. Större förändringar av bolagets verksamhet beslutas av styrelsen. Risk och Compliance funktionerna rapporterar till styrelsen inför varje kvartalsmöte. En instruktion för styrelsen har fastställts som ett komplement till Aktiebolagslagen, Bolagsordningen och Finansinspektionens regler. Styrelsen har etablerat ett revisionsutskott som består utav två styrelsemedlemmar och andra inbjudna från företagsledningen. Revisionsutskottet förbereder frågor och går igenom rapporter avseende Risk, Compliance och Revision, som är föremål för godkännande eller rapportering till styrelsen. Styrelsen har för avsikt att ha en god balans mellan oberoende styrelseledamöter och i bolaget arbetande styrelseledamöter. Dessutom premierar styrelsen aktivt styrelsearbete för att utveckla och nå strategiska mål i bolaget. Aktivt styrelsearbete innebär att styrelseledamoten inte kan ha andra styrelseuppdrag som skulle kunna inskränka styrelseledamotens engagemang i bolaget. Olika kulturer, erfarenhet från annan finansiell verksamhet, och könstillhörighet premieras i styrelsens och ledningens sammansättning. I och med MFEX globala expansion har exempelvis styrelsens erfarenheter av finansiell verksamhet i andra länder inom och utanför Europa varit speciellt användbart.

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

Intressekonflikter

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

Bolagens styrelser ska, innan styrelsemötet, analysera om det finns agenda punkter för nästa styrelsemöte som kan innebära en intressekonflikt. Om intressekonflikter har identifierats ska slutsatsen dokumenteras i styrelseprotokollet tillsammans med förklaring hur dessa har hanterats i enlighet med riktlinjerna och det kan exempelvis beslutas att en eventuell styrelseledamot inte får delta vid ett speciellt styrelsebeslut.

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

Potentiella nya intressekonflikter ska rapporteras genom incidentrapporteringen i enlighet med riktlinjerna för operationella risker samt till Compliance officer som ska bedöma om det är en intressekonflikt som behöver hanteras. På regelbunden basis, exempelvis i samband med ändringar i organisationen eller bolagsstrukturen, vid NPAP (New Product Approval Process) möten, men åtminstone årligen ska bolagen kartlägga både faktiska och potentiella identifierade intressekonflikter och dokumentera hur dessa ska hanteras.

Bolagen har inte identifierat några intressekonflikter som inte har dokumenterats och hanterats i enlighet med riktlinjerna.

Ersättningspolitik

MFEX och dotterbolaget Fondab har separata ersättningsriktlinjer.

Styrelsen i MFEX och Fondab har fastställt ersättningsriktlinjer som innefattar all personal och ledning i bolagen. Ersättningsriktlinjerna beskriver hur ersättningar fastställs, utbetalas, kontrolleras och använda metoder för att identifiera personal som kan ha en väsentlig påverkan på bolagens riskprofil.

Syftet med ersättningsriktlinjerna är att identifiera, mäta, styra, internt rapportera och kontrollera att ersättningar sker i enlighet med lagar och föreskrifter. Därmed undviks onödigt risktagande på grund av val av ersättningspolitik.

Styrelsen har beslutat att Risk och Compliance funktionerna (andra försvarslinjen) ska övervaka och kontrollera att ersättningar sker i enlighet med styrelsens accepterade risknivå och ersättningsriktlinjerna. Internrevision övervakar och kontrollerar såsom den tredje försvarslinjen.

Styrelsen fastställer årligen en riskanalys baserat på de kommande tre årens planerade ersättningar för att besluta en lämplig risknivå avseende ersättningar i bolaget. Riskanalysen innehåller bland annat följande områden; bolagets förmåga att hantera nuvarande och framtida risker, bolagets förmåga att upprätthålla tillräcklig kapitalbas och likviditet, bolagets förmåga att uppnå resultat i enlighet med budget, bolagets förmåga att tillgodose anställdas förväntningar på konkurrenskraftiga ersättningar, genomgång av listan för identifierad personal som kan ha en väsentlig påverkan på bolagets riskprofil samt en analys av ersättningsystemet och om detta kan föranleda onödigt risktagande.

Styrelsearvodet beslutas av bolagsstämman. Styrelsen beslutar om fasta ersättningar till VD och ledande befattningshavare samt eventuella anställda ansvariga för bolagens kontrollfunktioner baserat på förslag presenterat av speciellt utvald styrelsemedlem. Fasta ersättningar till övriga anställda beslutas av VD. Eventuell rörlig ersättning beslutas av styrelsen baserat på förslag presenterat av speciellt utvald styrelsemedlem respektive VD avseende övriga anställda.

Ytterligare information om moderbolaget MFEX ersättningspolitik

Det finns inga rörliga ersättningar i MFEX. Fasta ersättningar bestäms utifrån den anställdes arbetsroll, ansvar, komplexiteten i arbetsuppgifterna, arbetsprestation och lokala marknadsvillkor. Målet med fasta ersättningar är även att dessa ska vara konkurrenskraftiga så att bolaget kan behålla och attrahera kompetent personal. Bolaget erbjuder ledningen och nyckelpersoner långsiktiga teckningsoptioner i MFEX men dessa erbjuds på marknadsmässiga villkor och är därmed inte att anse såsom rörlig ersättning eller har påverkan på bolagets riskprofil.

Ytterligare information om dotterbolaget Fondab ersättningspolitik

Fondab erbjuder både fasta och rörliga ersättningar. Bolaget ska se till att fasta och rörliga ersättningar är välbalanserade och att den fasta delen ska utgöra en tillräckligt stor del utav totala ersättningen till den anställde så att den rörliga delen kan fastställas till noll. Samtliga anställda erhåller fasta ersättningar i enlighet med anställningsavtal och bestäms utifrån den anställdes arbetsroll, ansvar, komplexiteten i arbetsuppgifterna, arbetsprestation och lokala marknadsvillkor. Målet med fasta ersättningar är även att dessa ska vara konkurrenskraftiga så att bolaget kan behålla och attrahera kompetent personal.

Samtliga anställda har möjlighet att erhålla rörlig ersättning från bolagets vinstandels arrangemang. Eventuell rörlig ersättning betalas endast ut såsom lön. Ett beslut om rörlig ersättning ska baseras på bland annat följande kriterier; bolagets resultat, den anställdes enhets resultat, budget/måluppfyllelse av den anställde och ett flertal andra kriterier kopplat till den anställde. Eventuell rörlig ersättning är begränsad till maximalt 12 månaders bruttolöner avseende VD och 3 månaders bruttolöner avseende övriga anställda. Ytterligare regler angående rörlig ersättning såsom att rörlig ersättning inte kan garanteras, att beslutad rörlig ersättning kan förskjutas och cancelleras innan utbetalning, att rörlig ersättning ska riskjusteras och begränsningar avseende avgångsvederlag framgår av ersättningsriktlinjerna.

Kapitaltäckningsanalys

Information om kapitaltäckning och konsoliderad situation

Följande information avser sådan information som framgår av artiklarna 436, 437 b och 438 i förordningen (EU) nr 575/2013 och kolumn a bilaga VI i kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013. Med den konsoliderade situationen avses MFEX Mutual Funds Exchange AB och dotterbolaget Fondab AB som är fullständigt konsoliderat. 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 tillsynskrav och kapitalbuffertar (FFFS 2014:12).

Upplysningar om kapitalbas under övergångsperioden 1)	(A)	
	Belopp på upplysningsdagen	
	MFEX	MFEX
	(konsoliderad	(konsoliderad
	situation)	situation)
	2017	2016
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		
1 Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	125 318	124 034
Varav: aktiekapital	1 762	1 739
2 Ej utdelade vinstmedel	119 880	90 002
3 Ackumulerat annat totalresultat (och andra reserver, för att inkludera realiserade vinster och förluster enligt tillämpliga redovisningsstandarder)	-	-
6 Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	245 198	214 036
Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
8 Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder) (negativt belopp)	-34 901	-35 748
21 Uppskjutna skattefordringar som uppstår till följd av temporära skillnader	-567	-802
28 Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-35 468	-36 550
29 Kärnprimärkapital	209 730	177 486
44 Primärkapitaltillskott	-	-
45 Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	209 730	177 486
58 Supplementärkapital	-	-
59 Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	209 730	177 486
60 Totala riskvägda tillgångar	666 022	416 374
Kapitalrelationer och buffertar		
61 Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	31,49%	42,63%
62 Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	31,49%	42,63%
63 Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	31,49%	42,63%
64 Institutsspecifika buffertkrav (krav på kärnprimärkapital i enlighet med artikel 92.1 a plus krav på kapitalkonserveringsbuffert och kontryckisk kapitalbuffert, plus systemriskbuffert, plus buffert för systemviktiga institut (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	3,22%	3,23%
65 Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50%	2,50%
66 Varav: krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,72%	0,73%
67 Varav: krav på systemriskbuffert	-	-
67a Varav: buffert för globalt systemviktigt institut eller för annat systemviktigt institut	-	-
68 Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	26,99%	38,13%

1) Det finns inget att rapportera avseende övriga poster i kolumn a bilaga VI.

De viktigaste delarna i kapitalinstrument - CET1 (Kärnprimärkapital)		
1	Emittent	MFEX Mutual Funds Exchange AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	Org.nr. 556559-0634
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk 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 (undergruppsnivå)	Individuell och 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 rapporterings-datum)	1,762 mkr
9	Instrumentets nominella belopp	1 761 536,50 kr
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
12	Eviga eller tidsbestämda	Evlgt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	Nej
	<i>Kuponger/utdelningar</i>	
20a	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (I fråga om tidpunkt)	Helt skönmässigt
20b	Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (I fråga om belopp)	Helt skönmässigt
35	Position i prioriteringshierarkin för likvidation (ange typ av instrument som är direkt högre i rangordningen)	Primärkapitaltillskott

Minimikapitalkrav

Kreditrisk enligt schablonmetoden

Marknadsrisk enligt schablonmetoden

Operativ risk enligt basmetoden

Totalt

	MFEX (konsoliderad situation)	MFEX (konsoliderad situation)
	2017	2016
	47 275	30 020
	6 007	3 289
	-	-
	53 282	33 310

Riskvägda exponeringsbelopp

Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk enligt schablonmetoden

- varav: exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker

- varav: exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter

- varav: exponeringar mot offentliga organ

- varav: exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker

- varav: exponeringar mot internationella organisationer

- varav: exponeringar mot Institut

- varav: exponeringar mot företag

- varav: exponeringar mot hushåll

- varav: exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter

- varav: fallerande exponeringar

- varav: exponeringar som är förenade med särskilt hög risk

- varav: exponeringar i form av säkerställda obligationer

- varav: exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg

- varav: exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar

- varav: aktieexponeringar

- varav: övriga poster

Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk enligt schablonmetoden

Ytterligare riskexponeringsbelopp på grund av fasta kostnader

Totalt riskvägt exponeringsbelopp

	590 938	375 256
	0	0
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	28 298	-
	510 513	316 653
	-	-
	-	-
	-	-
	-	-
	-	35 912
	-	-
	19 941	3 214
	32 186	19 477
	75 084	41 118
	-	-
	666 022	416 374

Ett moderinstitut 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 på grundval av dess konsoliderade situation och såsom moderinstitut (Pelare 1).

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 dotterbolaget.

Den interna kapital- och likviditetsutvärderingen (IKLU)

En IKLU rapport för MFEX och 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 2017 avseende 2017-09-30. IKLU:n har uppdaterats per 2017-12-31. Uppdaterade totala internt bedömda kapitalbehovet per 2017-12-31 uppgick till 86 911 tkr (53 875 tkr) för MFEX konsoliderade situation. Det legala kravet för MFEX konsoliderad situation uppgick till 53 282 tkr (33 310 tkr) per 2017-12-31. Kapitalbasen uppfyller därmed både syftet att täcka det totala internt bedömda kapitalbehovet med god marginal samt att utgöra ett förtroendekapital gentemot kunder, aktieägare och andra intressenter.

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

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

Risikexponeringar och hantering av risker i verksamheten

Riskprofil

MFEX har en konservativ syn på risker vilket också reflekteras i bolagets riskprofil och styrelsens riskkaptit. MFEX verksamhet medför huvudsakligen exponering mot operativa risker eftersom bolaget inte bedriver någon utlåningsverksamhet eller handlar i egen bok. Därmed är kredit-, marknads- och likviditetsriskerna begränsade i MFEX verksamhet. MFEX 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 limit och riskindikatorer. MFEX riskfunktion genomför dessutom regelbundna kontroller samt återkommande riskanalyser. MFEX riskhantering är dessutom föremål för regelbunden utvärdering av internrevisorer. MFEX 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 verksamhet vilket bidrar till sund verksamhet med stabil och långsiktig lönsamhet. Ramverket för riskarbetet möjliggör för verksamheten att kontinuerligt utvärdera och bedöma alla risikexponeringar inom bolaget. 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:

- Guidelines for risk management
- Guidelines for capital adequacy
- Guidelines for ICLAAP
- Guidelines for liquidity
- Guidelines for operational risks
- Guidelines for risk limits and risk tolerance
- Guidelines for prudential reporting
- Guidelines for legal risks
- Information security policy

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

Ansvarsfördelningen för riskarbetet baseras på principerna för tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen innefattar affärsverksamheten bestående av verksamhetsavdelningar och support funktioner i MFEX. 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 support funktioner har ansvaret för det dagliga risk arbetet. Den andra försvarslinjen består utav Riskfunktionen och Compliancefunktionen i MFEX. Den tredje försvarslinjen representeras av funktionen för Internrevision inom MFEX. Compliancefunktionen kontrollerar även Riskfunktionen och Internrevision granskar både Risk- och Compliancefunktionen.

Huvudkomponenter i riskhanteringssystemet är följande:

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

Risikfunktionen är oberoende från affärsverksamheten i bolaget. Risikfunktionen 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 utsätts för. Det inkluderar ett antal aktiviteter såsom assistera vid definiering av riskaptit och genomförande av självutvärderingar inom risk. Risikfunktionens arbetsuppgifter innefattar också ansvar för övervakning av nya, och förändrade, lagar och föreskrifter som påverkar risikarbetet, 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 riskaptit och risktolerans. Riskanalysen är oberoende och baserad på Risikfunktionens egen syn på bolagets risksituation. Risikfunktionen övervakar och kontrollerar att affärsverksamheten identifierar och hanterar alla stora risker som MFEX är eller kan bli exponerad mot samt att riskexponeringarna ligger inom styrelsens riskaptit.

En årsplan för Risikfunktionens aktiviteter och kontroller tas fram varje år. Riskplanen tas fram av Risikfunktionen, som revisionsutskottet går igenom innan den beslutas av styrelsen. Riskplanen är baserad på MFEX risksituation och aktiviteterna i planen är prioriterade för att hantera de största riskerna först.

Styrelsen har valt att outsourca risikfunktionen, vilket underlättar säkerställande av oberoendet från MFEX affärsverksamhet.

Kapitalplanering

Styrelsen har beslutat att MFEX och MFEX konsoliderade situation alltid ska upprätta en total kapitalrelation på minst 17,5%, d.v.s. relationen mellan kapitalbasen och totalt kapitalkrav enligt Pelare I, Pelare II och buffertkrav ska alltid överstiga 17,5%. MFEX har i kapitalplaneringen genomfört stresstester och scenarioanalyser för de kommande 3 åren. Bolaget är väl kapitaliserat även under dessa stresstester och scenarioanalyser. Om det finns indikationer på att kapitalrelationen kan komma att understiga 17,5% finns det en beredskapsplan för att återställa denna kapitalrelation.

Återhämtningsplan

MFEX bevakar att det inte finns indikationer på att kapitalrelationen kan komma att understiga 17,5% utifrån exempelvis stresstester, scenarioanalyser, fortsatt tillväxt, ny lagstiftning. Om det skulle inträffa kan MFEX anpassa utdelning till aktieägare, genomföra nyemission, eller lägga ner olönsamma affärsområden för att minska riskexponeringen.

Likviditetsplanering

Styrelsen har beslutat att begränsa likviditets exponeringen till standardavvikelsen av MFEX dagliga kassaflöden, med ett års historik, med ett konfidensintervall på 99,9%. MFEX ska täcka likviditets exponeringen med en likviditetsreserv bestående av behållning på bank, som ska motsvara det största kassautflödet plus checkräkningskrediter. MFEX har i likviditetsplaneringen genomfört stresstester och scenarioanalyser för de kommande 3 åren. Bolaget har god likviditet även under dessa stresstester och scenarioanalyser.

Översikt av MFEX risker och riskexponeringar

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

Kreditrisk och koncentrationsrisk

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

Bolaget bedriver ingen utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. MFEX är exponerad mot kreditrisk främst i behållning på bankkonton, och vid obetalda kundfordringar såsom vid rebates collection processen. Ökningen av kreditrisk hänförs sig framförallt till tillväxten inom rebates collection tjänsten.

Styrelsen har definierat minimum rating krav på banker där MFEX 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.



Under Pelare I plus metoden har MFEX internt bedömt kreditrisker att uppgå till samma kapitalbehov som Pelare I, d.v.s. kapitalbehovet uppgår till 47 275 tkr (30 020 tkr) med kreditriskpåslag för koncentrationsrisker på totalt 8 012 tkr (5 426 tkr) 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 bedriver ingen handel i egen bok utan bolaget bedriver enbart kundhandel. Bolaget är exponerat mot marknadsrisk främst i form av valutakursrisk i kassaflödena. Risken är hanterad genom att ta ut växlingsavgifter och valutapåslag/avdrag, samt genom att matcha långa och korta valutapositioner. Styrelsen har definierat maximal exponering i utländsk valuta i relation till bolagets balansomslutning.

Under Pelare I plus metoden har MFEX internt bedömt marknadsrisker att uppgå till samma kapitalbehov som Pelare I, d.v.s. kapitalbehovet uppgår till 6 007 tkr (3 289 tkr), med tillägg för ränterisk i övrig verksamhet 6 tkr (8 tkr) och internt bedömt kapitalbehovstillägg på 8 197 tkr (3 195 tkr), totalt internt bedömt kapitalbehov om 14 210 tkr (6 492 tkr) för MFEX konsoliderade situation. Valutaexponeringarna ligger inom styrelsens risktolerans.

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 bolaget, 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 är exponerad.

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

Teknisk utveckling och support av MFEX tekniska handelsplattform och IT-säkerhet är av stor betydelse för en sund och långsiktig lönsamhet. Därför ligger det i MFEX strategi att ständigt utveckla och förbättra IT-systemen. MFEX 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 enligt ISO 27002:2005 - "Riktlinjer för styrning av informationssäkerhet". Exempel på risker för förluster till följd av externa händelser utanför bolagets kontroll, är brand i bolagets lokaler, inbrott, längre strömvavbrott och tekniska avbrott. Dessa risker har minimerats genom att MFEX har infört en fullt redundant lösning för alla viktiga komponenter såsom ström, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft. Detta finns dokumenterat i bolagets "Business Continuity Plan" och "Disaster Recovery Plan".

Under IKLU arbetet har flera operativa risker identifierats. Totalt internt bedömt kapitalbehov för operativa risker uppgår till 13 000 tkr (7 524 tkr) för MFEX konsoliderade situation.

Likviditetsrisker

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

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

Styrelsen har beslutat att begränsa likviditetsexponeringen till standardavvikelsen av MFEX dagliga kassaflöden, med ett års historik, med ett konfidensintervall på 99,9%. MFEX ska täcka likviditetsexponeringen med en likviditetsreserv bestående av behållning på bank, som ska motsvara det största kassaflödet plus checkräkningskrediter. Minimum likviditetsreserv har beräknats till 60 mkr bestående av minimum 30 mkr som bankmedel och checkräkningskrediter om totalt 30 mkr varav hälften i EUR.

	MFEX (konsoliderad situation)	MFEX (konsoliderad situation)
	2017	2016
Likviditetsreserv		
Utlåning till kreditinstitut	123 258	149 610
Checkräkningskredit	30 000	30 000
Totalt	153 258	179 610
Finansieringskällor		
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	494 631	336 219
Eget kapital	245 198	219 254
Balansomslutning	739 829	555 473
Riskmått och nyckeltal		
Balanslikviditet 1)	1,37	1,52
Likviditetsrisk (limit minimum 60 mkr) 2)	93 258	119 610

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

2) differensen mellan likviditetsreserven och minimum kravet på 60 mkr

Övriga risker

Övriga risker inkluderar ryktesrisk, strategiska risker och affärsrisker. MFEX 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 följer utvecklingen av dessa förändringar och arbetar för att ha en flexibel affärsverksamhet som snabbt kan anpassa sig till omvärldsförändringar och förändringar inom lagstiftning.

Under Pelare I plus metoden har MFEX internt bedömt kapitalbehovet för övriga risker att uppgå till totalt 4 413 tkr (4 413 tkr) för MFEX konsoliderade situation.

Stockholm, den 17 april 2018