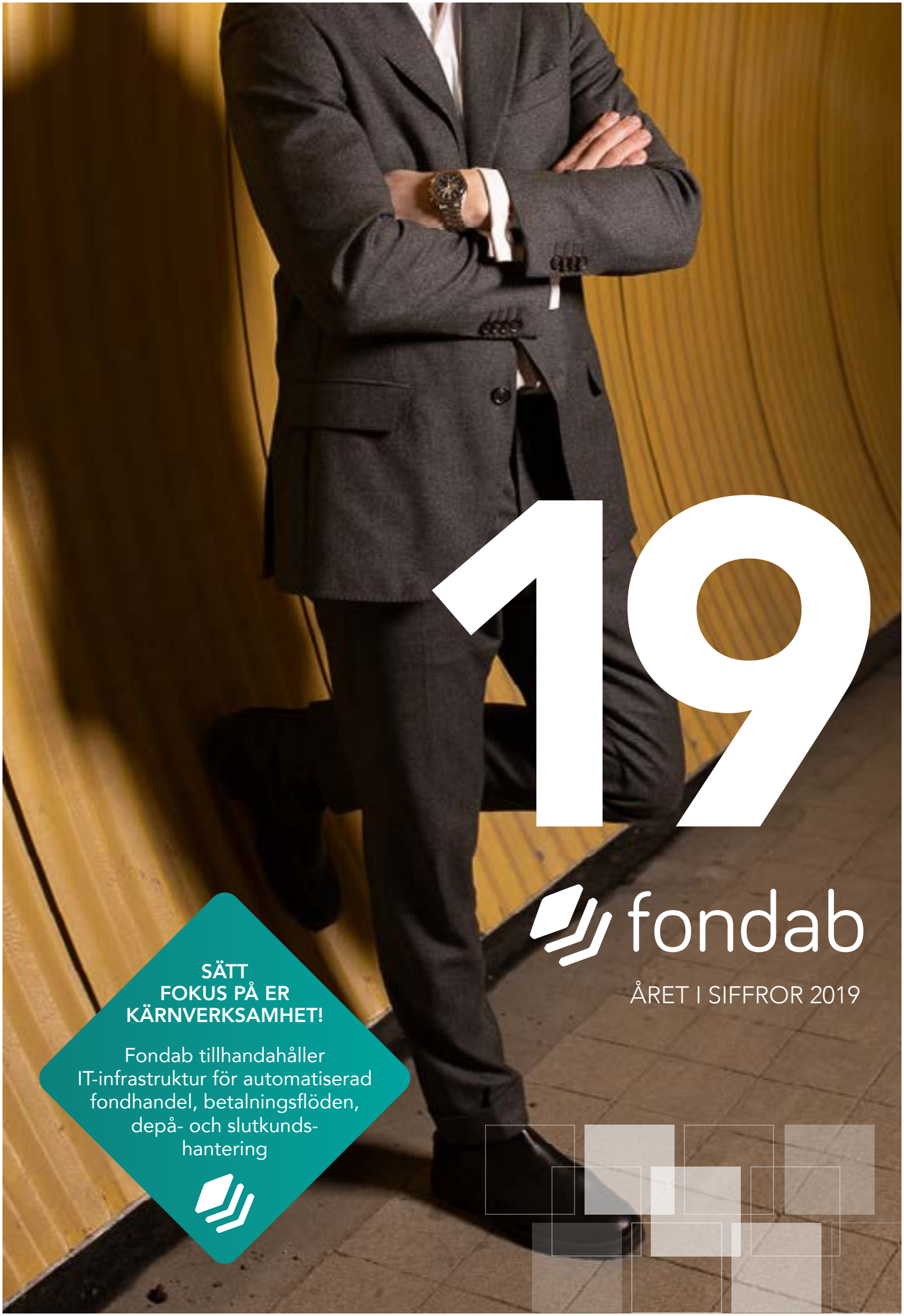


19

fondab

ÅRET I SIFFROR 2019

SÄTT FOKUS PÅ ER KÄRNVERKSAMHET!

Fondab tillhandahåller IT-infrastruktur för automatiserad fondhandel, betalningsflöden, depå- och slutkunds-hantering

Förändringen av fondmarknaden har varit påtaglig under året 2019. Trenden med prispressade produkter och ökad konkurrens om kunderna kommer att fortsätta. Stark relation till kunden och transparenta produkter kommer att vara nyckeln framöver.

Innehåll

Året i korthet	4
Väsentliga händelser	5
Aktiv Förvaltning, starkt börsår	7
VD har ordet	9
Vägen till ett bättre fonderbjudande	10
Teknisk plattform för fondhandel	13
Våra partners	15
VD Intervju, Savr	17
Fondmarknaden.se	18
Årets fonder på Stora Förmedlarmässan	20
Hållbart sparande	22
Organisation och medarbetare	24
Intervju, styrelseledamot Annika Saramies	27
Förvaltningsberättelse	28
Bolagets räkenskaper	30
Redovisningsprinciper och noter	36
Styrelsens intygande	50
Revisionsberättelse	51

2019 I KORTHET

STARKT ÅR FÖR FONDAB

31 513
Rörelsens intäkter
(27 612)

4 496
Rörelseresultat
(2 849)

-27 017
Rörelsens kostnader
(-24 763)

14.6 Mdr
Kundvolym

(alla siffror redovisas i t kronor)

NYA KUNDER

Vi har under 2019 sett ett ökat intresse från fondbolag att kunna erbjuda direktkunder fondsparande via digitala gränssnitt. Fondab har under året tecknat avtal med Health-Invest, Case Fonder och Cicero Fonder där Fondab förser dem med ett digitalt, kundvänligt gränssnitt för fondhandel och samtidigt hanterar bakomliggande administration och hantering av kunderna.

FRAMTIDA UTVECKLING

Trots den rådande kris som ett resultat av COVID-19 ser vi fortsatt positivt på de kommande åren och under 2020 kommer fokus kvarstå på att utveckla våra system och tjänster för befintliga kunder samt att attrahera nya. Genom att succesivt förbättra och modernisera våra befintliga teknik uppnår vi effektivitet i att hantera de nu över 100.000 slutkunder vi har inom ramen för Fondab´s verksamhet. Sammantaget handlar det om att fortsätta fokusera på vår kärnverksamhet vilket kretsar kring system och infrastruktur för att möjliggöra för våra slutkunder att investera i fonder.

FORTSATT GOD TILLVÄXT

2019 har varit fantastiskt börsår och ett starkt år för Fondab som utvecklas och växer. Vi har under året fortsatt att utveckla och förbättra Fondab´s verksamhet inom samtliga områden. Under 2019 har vi sett en stark tillväxt från våra partners vilket tillsammans med ett antal nya kunder bidrar till att göra 2019 till ett år med mycket god utveckling för Fondab sett till såväl inflöde av nytt kapital som tillväxt i intäkter och resultat.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

2019 har varit fantastiskt börsår och ett starkt år för Fondab som utvecklas och växer. Vi har under året fortsatt att utveckla och förbättra Fondab´s verksamhet inom samtliga områden. Bolaget har haft ett fortsatt högt fokus på befintliga kunder och genom innovation utvecklat och förstärkt vårt unika utbud och arbetat fram mer effektiva processer. Under 2019 har vi sett en stark tillväxt från våra partners vilket tillsammans med ett antal nya kunder bidrar till att göra 2019 till ett år med mycket god utveckling för Fondab sett till såväl inflöde av nytt kapital som tillväxt i intäkter och resultat.

MARKNADEN FÖR FONDER FÖRÄNDRAS
Fondmarknaden har under de senaste åren genomgått stora förändringar. Ökade regulatoriska krav kombinerat med ett tuffare krav för att få finnas på Pensionsmyndighetens fondplattform, har gjort det svårare för många av de små kapitalförvaltarna. De senaste åren har flera fondbolag försvunnit i en konsolideringsvåg. Samtidigt skapar det nya möjligheter för nya affärsmodeller.

Detta kommer givetvis att hämma konkurrensen och på längre sikt kommer vi få se färre nystartade fondbolag. Vi kommer att få se en fortsatt framväxt av fondprodukter inom passiv förvaltning vilket kommer att bidra till en ökad prispress. Vår uppfattning är att fondbolagen själva kommer att lansera nettoklassade fonder och därigenom fokusera på att bygga egna starka relationer med sina slutkunder. För det behöver dem en plattform att verkar från och hantera såväl kunder som handel med sina fonder. Här är Fondab och vårt produktutbud en lösning för dem som vill gå denna väg.

FONDBOLAGEN HITTAR NYA VÄGAR ATT STÄRKA RELATIONEN TILL SINA KUNDER
Vi har redan sett en stark trend att fondbolagen vill få hjälp med sådant som inte tillhör deras kärnverksamhet. Det gäller allt från de legala delarna för att hålla direktkunder med KYC och AML till att kunna erbjuda ett eget gränssnitt för fondsparande inom ramen för bland annat ISK till sina kunder. Många inser fördelarna med att komma närmare sina kunder och skapa långsiktiga relationer.

Under 2019 har Fondab tecknat avtal med Health-Invest, Case Fonder och Cicero Fonder där Fondab förser dem med ett digitalt, kundvänligt gränssnitt för fondhandel och samtidigt hanterar bakomliggande administration och hantering av kunderna. Förutom fondbolag ser vi ett ökat intresse från nischbanker, förmedlare och andra aktörer att utöka sitt produktutbud för sparande.

SAVR – NY AFFÄRSMODELL FÖR DISTRIBUTION AV FONDER
I slutet av året lanserade SAVR en plattform med nettoklassade depåer till den breda massan, en plattform med ett brett fondutbud till lägre avgifter för slutkunden. Detta är en trend vi sett från andra nordiska aktörer men vände upp och ner på den svenska fondmarknaden.

Vi på Fondab tror att detta skapar en bra konkurrens för indexfonderna då de aktivt förvaltade fonderna blir billigare för kunden men ändå ger en bättre chans till god avkastning.

SAVRs plattform riktar sig till de kunder som har god förståelse för fonder och vet hur de ska investera. För andra kunder som behöver mer hjälp med rådgivning kommer behovet av andra aktörer finnas kvar, vi ser att behovet av att få hjälp med sina placeringar är stort och Fondab har under året ökat samarbetet med flera förmedlare och rådgivare.

DISTRIBUTION TILL FONDMARKNADEN.SE
Under året har vi fortsatt att utveckla möjligheten för förmedlare och rådgivare att använda vår egen fondplattform Fondmarknaden.se som depåinstitut och handelsplattform för kunders sparande. Vi har sett en ökad efterfrågan från förmedlare och vi har under året tecknat avtal med Svensk Värdepappersservice, Garantum och Nord Fondkommission. Det stora oberoende utbudet av fonder och produkter utan extra avgifter, enkelheten med en digital tjänst samt möjlighet att hålla IPS depåer är det som gör att fler väljer att använda vår plattform för sina kunders sparande.

UTVECKLING AV VÅR PRODUKT
Vi har under året bland annat utvecklat en tjänst för färdiga Modellportföljer med en rebalanseringsfunktion, där kunden får notifikationer när portföljen behöver justeras och kan via ett knapptryck enkelt välja att rebalansera sitt innehav till aktuell fördelning. En ytterligare funktion som utvecklats är Spara som gåva. Ett enklare sätt att spara till en annan person, kanske till ett barn eller barnbarn. Tjänsten gör det möjligt att spara direkt från sitt eget bankkonto till en annan persons fonddepå.

AKTIVT FÖRVALTADE PORTFÖLJER
Utvecklingen gällande bolagets diskretionära förvaltningsportföljer har varit fortsatt mycket god där tre av fyra portföljer slagit sitt jämförelseindex. Aktiv Offensiv fick trots en avkastning på över 30 procent se sig slagen av sitt jämförelseindex.

AKTIV FÖRVALTNING

STARKT BÖRSÅR

Fondab AB förvaltar Fondmarknaden.se's fyra aktiva portföljer; Aktiv Defensiv, Aktiv Balanserad, Aktiv Offensiv och Aktiv Tillväxt. De aktiva portföljerna erbjuder placeringar i flera tillgångsslag med olika risknivåer och riktar sig till Fondmarknaden.se´s "icke-professionella" kunder som vill ha stöd med sina investeringar.

2019 blev det starkaste börsåret i Sverige sedan den nuvarande bull-marknaden drog igång efter finanskrisen 2008, och USA hade sitt bästa år sedan 1997. Tre stycken räntesänkningar från FED samt att Kina och USA kom närmare en lösning i det rådande handelskriget var bidragande faktorer. Men det var inte helt utan oroligheter under året.

Stockholmbörsen steg nästan 20 procent fram till slutet på april, när över halva av årets uppgång raderades ut under nästföljande månad. Dock så vände börsen igen och kom tillbaka med råge, när vi stängde börsåret 2019 så var vi precis under all time high, som sattes bara ett par dagar tidigare.

Så hur har då våra aktivt förvaltade portföljer gått under året?

Aktiv Defensiv avkastade strax över 12 procent under året vilket var bättre än portföljens jämförelseindex.

Aktiv Balanserad avkastade nästan 18 procent och var även den bättre än sitt jämförelseindex.

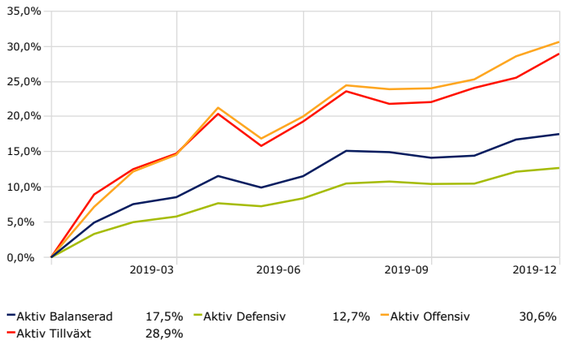
Aktiv Offensiv avkastade under året över 30 procent, men fick tyvärr se sig slagen av sitt jämförelseindex. Anledningen är att jämförelseindexet är investerat 100 procent i dollar, i och med att dollarn gick starkt under 2019 kunde portföljen tyvärr inte riktigt matcha det.

Aktiv Tillväxt avkastade 28 procent och var också den bättre än sitt jämförelseindex.

Vi vill också passa på att tillägga att den goda avkastningen i portföljerna skett till lägre risk än deras olika jämförelseindex.

Årsrapport Aktiva Portföljer 2019

Avkastning 2019



Utveckling (SEK)

	Avkastning	Std Dev	Sharpe Ratio
Aktiv Defensiv	12,71	3,79	0,69
Defensiv Mixindex	9,09	3,89	0,15
Aktiv Balanserad	17,52	6,31	1,23
Balanserad Mixindex	15,95	6,53	0,96
Aktiv Offensiv	30,60	10,10	1,98
MSCI World	34,80	13,21	1,88
Aktiv Tillväxt	28,93	11,02	1,60
MSCI EM	25,04	15,30	0,96

VD HAR ORDET

SPÄNNANDE, INTRESSANT OCH STARKT BÖRSÅR BAKOM OSS

Återigen kan vi konstatera att vi lägger ett spännande, intressant och starkt börsår bakom oss. Den långa uppgångsfas, i termer av stigande tillgångspriser, som startade efter den stora finanskrisen för drygt 10 år sedan har under året fortsatt. Sammantaget innebär detta att fondbranschen under året kraftigt har ökat sitt förvaltade kapital med god intjäning som följd för såväl fondbolag som för distributörer av fonder. Detta gäller även för Fondab som glädjande summerar ett år med ännu bättre utveckling än vad vi hade under 2018 och det hanterade kapitalet uppgår nu till närmare 15 miljarder kronor.

I spåren av de för en tid sedan nya regler för finansiella aktörer som kom i samband med införande av MIFID II så har kraven på genomlysning och transparens ökat. Detta är något som, via tvingade regler, blivit allt tydligare under året. Kunder och sparare har nu via tydligare redovisning i samband med årsbesked lättare att identifiera de avgifter som tas ut i samband med förvaltningen av fonder och som över tid belastar avkastningen på de investeringar som görs. Detta är givetvis av godo men driver samtidigt fram en långsamt ökad prispress på marknaden för förvaltning och försäljning av finansiella produkter. Fondab har under en längre tid identifierat denna förändring på marknaden och fortsätter att ta en aktiv del i den. Detta är i grund och botten en naturlig och bra utveckling och under året som gått har Fondab på en rad olika sätt drivit på tempot i denna omställning som vi nu ser börjar ta fart på marknaden.

Under lång tid har distributörer, såväl de som aktivt arbetat med rådgivning som större distributionsplattformar behållit en betydande del av de avgifter som årligen tas ut från fonder avseende dess förvaltning. Idag ser vi även att en allt större del av försäljningen, tillika då spararnas köp av fonder, sker vi internetbaserade plattformar eller via olika spar-appar. Denna trend har pågått under en lång tid och borde rimligen över tid innebära en lägre kostnad för distribution och därigenom speglas i ett lägre pris för den som placerar pengar och sparar i fonderna. Snarare tvärt om. Vi ser att distributionsavgifterna belastar en allt större del av den totala avgiften. För den enskilde spararen är dock priset det samma oavsett om man köper fonden via ett påkostat bankkontor eller om man köper samma fond via en internetbaserad och mer kostnadseffektiv kanal.

Detta tror vi kommer att förändras och Fondab tar aktiv del i den förändring som nu påbörjats och som, på sikt, kommer att innebära en annan struktur kring hur såväl fonder köps samt inte minst säljs och till vilket pris. Om man som sparare nu vill köpa fonder till lägre pris då en del eller till och med hela försäljningsprovisionen återförs till spararen finns nu dessa möjligheter. Samma fondutbud som hos de etablerade plattformarna men till ett betydligt lägre pris. Det är Fondab´s uppfattning att vi kommer få se betydligt mer av denna affärsmodell framöver och kanske är denna förändring som vi sett under 2019 början till en ny struktur på marknaden för fonder.

Väl mött under kommande år!
Stockholm 29 juli 2020

Mikael Tjäder
VD

VÄGEN TILL ETT BÄTTRE

FONDERBJUDANDE

SVERIGES STÖRSTA FONDHANDELSPLATS
Vår passion är att göra fondsparande tillgängligt för alla och lönsamt för fler. Det lyckas vi med genom att inspirera till sparande och genom att göra det enkelt att köpa, sälja och byta fonder. Vi erbjuder störst fondutbud, verktyg att hitta de bästa fonderna samt aktivt förvaltade fondportföljer.

Fondab erbjuder både privatkunder, företagskunder samt institutionella kunder en fullständig IT infrastruktur för automatiserad fondhandel och slutkundshantering.

Fondab grundades 1999 och är baserade i Stockholm. Vi är ett helägt dotterbolag till MFEX Mutual Funds Exchange AB som ägs av Nordic Capital. Som fondplattform kan vi erbjuda cirka 2 000 fonder. Våra kunder utgörs av fondbolag, värdepappersbolag, rådgivningsbolag inom fond och försäkring samt andra sparandeaktörer. För dessa aktörer erbjuder vi en teknisk helhetslösning för kunders fondaffär. Fondab är bolaget som äger Sveriges största fondhandelsplats Fondmarknaden.se som är specialiserade på fonder och portföljförvaltning.

VÄGEN TILL ETT BÄTTRE FONDERBJUDANDE
Vi erbjuder alla fondaktörer bästa möjliga förutsättningar till nöjdare slutkunder genom att tillhandahålla en säker och användarvänlig teknisk plattform och komplett infrastruktur som möjliggör kostnadseffektiv och högkvalitativ depåhantering. Fondab tillhandahåller IT-infrastruktur för automatiserad fondhandel, betalningsflöden och depå- och slutkundshantering.

Vår fondplattform ger dig tillgång till Sveriges största fondutbud, kundanpassat webbgränssnitt, effektivt kundhanteringssystem och verktyg för administration och rapportering. Med en teknisk plattform i framkant hjälper vi andra värdepappersbolag att fokusera på sin kärnversamhet!

VÅR VISION
Vår vision är att möjliggöra ett enkelt och lönsamt fondsparande för alla oavsett om du handlar själv via Fondmarknaden.se eller via våra partners, förmedlare eller rådgivare. Vi utmanar fondbranschen genom att låta alla fokusera på sin kärnverksamhet.

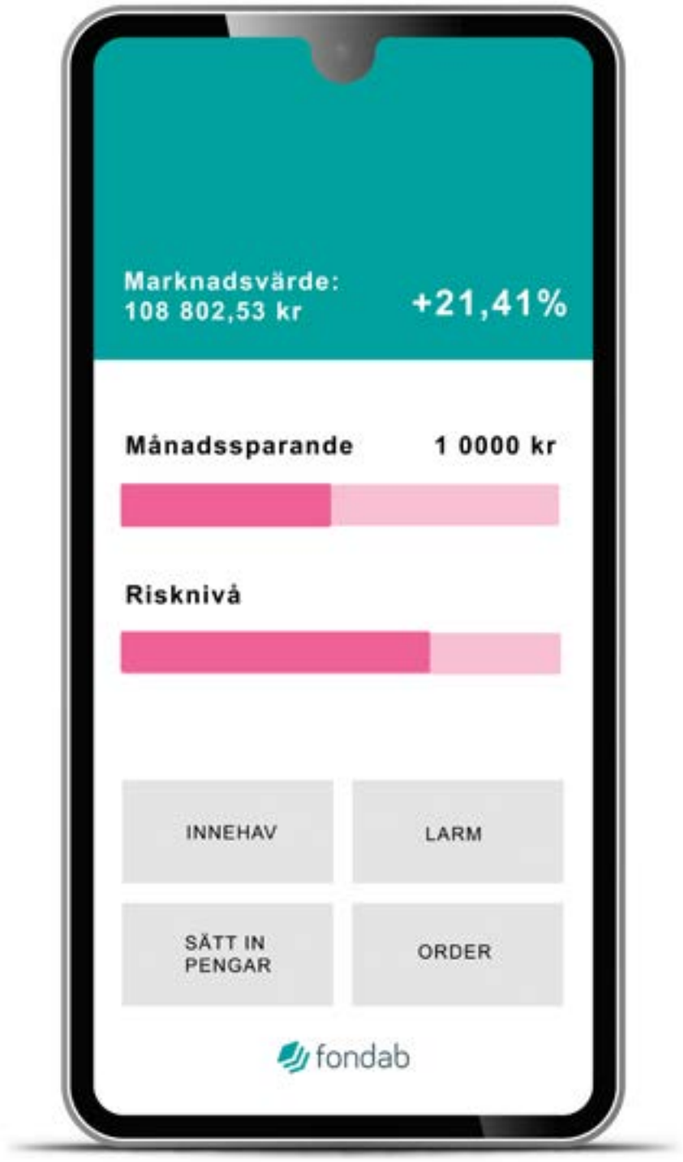
VÅRA VÄRDERINGAR
Vi på Fondab har anammat följande tre värdeord: Utmana, Utveckla och Prestera. Dessa ledord utgör grunden för vår företagskultur.

UTMANA Vi är dedikerade att utmana fondbranschen till fördel för slutkunden, vår inställning till utmaningar längs vägen är att allt går.

UTVECKLA Vi tror på kontinuerliga förbättringar och hållbar utveckling. ”Vi gör morgondagen bättre än gårdagen”.

PRESTERA Vi tror på och ser styrkan hos individen. Vi ställer höga krav på oss själva och strävar efter att vara bäst i våra åtaganden.

FONDAB



KOMPLETT LÖSING FÖR DIREKTKUNDERS FONDSPARANDE

Fondab förser fondbolag och andra värdepappersbolag med IT-struktur och ett digitalt och användarvänligt kundgränssnitt med automatiserad fondhandel, betalningsflöden, depå- och slutkundshantering. Inloggning samt signering med BankID.

Med vår plattform för fondhandel erbjuder vi våra partners en skräddarsydd webblösning för slutkunder. Komplett med automatiserad fondhandel, betalningsflöden och depå- och slutkundshantering.

Effektivt kundhanteringssystem och verktyg för administration och rapportering. Lösningen kan integreras som en "white label lösning" direkt på kundens webbplats eller integreras i befintligt gränssnitt genom vårt API.

Fondab hanterar slutkundens hela livscykel, från registrering och depåöppning med kundkännedom och penningtvättshantering samt uppföljning av dessa, till passandebedömning för fonder enligt MiFID II. Vi har det regulatoriska ansvaret för kunden och hanterar årsbesked samt rapportering till Skatteverket.

FONDPLATTFORM

2 000 fonder, selekterat efter partners önskemål.

Depåhantering för ISK, DP, IPS, KF.

Automatiserad fondhandel och betalningsflöden.

Månadsspar direkt från kundens bankkonto.

KUNDHANTERING

Digital kundregistrering och depåöppning. Signering med BankID.

Hantering och uppföljning av kundkännedom och penningtvätt (KYC, AML) samt passandebedömning.

Regelefterlevnad till gällande krav, såsom GDPR och MiFIDII.

ADMINISTRATION

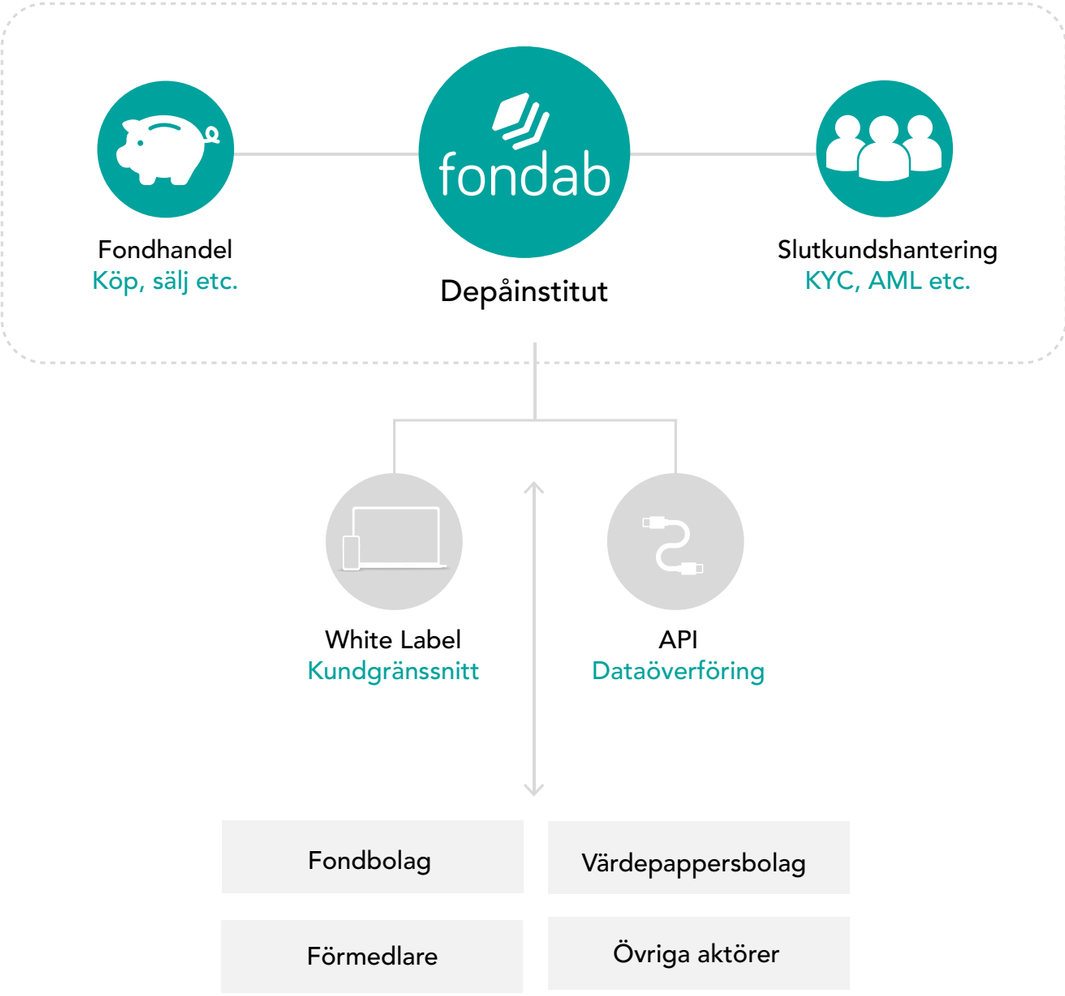
Fullständig administration av slutkunder.

Fullmaktshantering.

Årsrapporter samt KU rapportering till Skatteverket.

Avgiftsdragningar.

PartnerWeb - system för rådgivare.



VÅRA
PARTNERS

NYA PARTNERS UNDER 2019
Vi har under året sett en ökad efterfrågan från fondbolag, värdeppappersbolag och förmedlarhus att komma närmare sin kunder och kunna erbjuda dem en direktkundslösning för framförallt fondsparande inom ramen för ISK. Vi har haft glädjen att välkomna en rad ny partners till Fondab under 2019.

Våra partners använder våra lösningar på olika sätt, antingen via vår kundvänliga InvestorWeb eller via vårt APÎ. Investorwebben är ett "white label gränssnitt" som integreras i vår partners befintliga webb och är ett snabbt och enkelt sätt att skapa sin egen fondhandelsplats för direktkunder, oavsett om man erbjuder ett stort fondutbud eller endast ett fåtal fonder. Vår lösning går även att använda via ett API där man tar del av funktionaliteten för kundhantering, fondhandel och betallösningar och integrerar i sin egen webblösning eller app.

NYA PARTNERS 2019

SAVR
NORD FONDKOMMISSION
Sammarbete skapar framgång
CICERO FONDER
Svensk Värdepappersservice
case
GARANTUM FONDKOMMISSION
HealthInvest PARTNERS

”Fondab agerar depåförande institut samt tillhandahåller en rad underliggande tjänster...”

VD, Daniel Aarenstrup

I slutet av 2019 lanserade Savr en plattform med nettoklassade depåer till den breda massan, en plattform med ett brett fondutbud till lägre avgifter för slutkunden. Vi fick chansen att ställa några korta frågor till Daniel Aarenstrup som är VD för Savr.

BERÄTTA LITE OM SAVR, VILKA ÄR NI?
SAVR är en helt provisionsfri fondplattform där privatpersoner kan investera i fonder till lägre avgifter. De provisioner som plattformar i vanliga fall behåller återlägger vi istället till kunden och påför istället en fast avgift på endast 0,09%. Vår ambition är att bygga en öppen och transparent marknadsplats för fondhandel med så låga kostnader som möjligt för investeraren.

HUR OCH VARFÖR ANVÄNDER NI FONDAB´S TJÄNSTER?
Fondab agerar depåförande institut samt tillhandahåller en rad underliggande tjänster och infrastruktur som SAVR är byggt ovanpå. Vi använder oss av Fondabs API-lösning bland annat för att genomföra transaktioner samt hantera KYC och AML.

VARFÖR VALDE NI ATT TA HJÄLP AV FONDAB OCH INTE GÖRA ALLT SJÄLVA?
Som ny aktör kunde vi spara mycket tid och resurser kring uppstarten samtidigt som vi kunde visa kunder och partners en trygghet och stabilitet i vår infrastruktur från första dagen.

VAD SER NI FÖR FÖRÄNDRINGAR I FONDBRANSCHEN?
Vi ser att kombinationen av ökad digital rörlighet och transparens i avgiftsmodeller kommer sätta hög press på gamla aktörer. När det blir svårare och svårare att överdebitera kunder och använda sig av inlåsningseffekter så sätts istället krav på innovation och starkare kundvärde.

VAD SER NI FÖR MÖJLIGHETER OCH UTMANINGAR FÖR FONDBRANSCHEN FRAMÖVER?
Vi ser stora möjligheter för framförallt aktiv förvaltning att börja komma närmre slutkunden. Vi har under senaste året sett exempel på fonder som fått stora framgångar genom att vara duktiga på sociala medier och skapa en relation mellan förvaltarna och investerarna.

SVERIGES STÖRSTA FONDHANDELSPLATS

FONDMARKNADEN.SE

fondmarknaden.se

Fondmarknaden.se är Sveriges största fondhandelsplats med cirka 2 000 fonder, hos oss kan du spara i marknadens alla fonder. Vi gillar fonder och det är vi experter på, vi erbjuder förmedling av största utbudet av fonder, verktyg att hitta de bästa, färdiga fondpaket och aktivt förvaltning av portföljer.

Vi tycker det ska vara enkelt och lönsamt med fonder. Vi tycker också att våra kunder ska kunna välja fritt bland alla fonder, utan påverkan av bankers eller andras särintressen. Om vi dessutom lyckas göra det lite roligare att spara i fonder, blir ingen gladare än vi.

FÖRBÄTTRAD KVALITET I FONDINFORMATIONEN
För att ytterligare förbättra fondinformationen på vår plattform implementerade vi under 2019 fondinformation inklusive betyg från Morningstar. Vid årsskiftet 2018/2019 införde vi Morningstars hållbarhetsbetyg och klimatmärkning, vilket har varit väldigt uppskattat av våra kunder. Detta var ett naturligt steg och kommer att medföra en ökad kvalitet av informationen då Morningstar är branschledande inom området.

NYA TJÄNSTER
Vi arbetar ständigt med att förbättra våra produkter och tjänster och har utvecklat en del ny funktionalitet för att förbättra kundupplevelsen. Vi har bland annat arbetat fram ett bättre kom i gång flöde för nya kunder, där vi ger lite mer hjälp på vägen att komma igång med sitt sparande.

Det blir nu lättare att välja sparsätt; starta en Aktivt förvaltad portfölj, en modellportfölj eller helt enkelt välja fonder själv med hjälp och stöd av verktyg och topplistor.

MODELLPORTFÖLJER MED REBALANSERING
Vi har utvecklat våra tidigare fondpaket på efterfrågan från våra kunder. Tidigare kunde man välja ett startpaket med rekommenderade fonder enligt tre risknivåer.

Det som saknades var ett enkelt sätt att följa när våra fondanalytiker gjorde förändringar i portföljerna. Med den nya tjänsten för Modellportföljer får kunden en notifikation på sin depå när portföljen behöver rebalanseras på grund av att fördelning mellan fonderna förändrat risken i portföljen eller att våra analytiker bytt ut någon av fonderna. Kunden kan då med ett enkelt knapptryck välja att rebalansera sin portfölj enligt den nya fördelningen och på så sätt hålla sin portfölj uppdaterad över tid.

SPARA SOM GÅVA
Som ett led i att förenkla fondsparandet för alla har vi utvecklat en funktion som gör det enklare att spara åt någon annan, t.ex. ett barn eller barnbarn. Nu kan du som kund enkelt välja att sätta upp ett månadssparande till någon annan och överföringar kan göras direkt från ditt bankkonto in på personens fonddepå.

VÅRA TJÄNSTER
Fondmarknaden.se's plattform är uppbyggd för att tillgodose tre olika kundgrupper med sitt fondsparande.

Välj och spara själv:
Sveriges största utbud av fonder, verktyg att välja fonder utifrån din riskvilja och sparhorisont.

Modellportföljer:
Vi har skapat tre modellportföljer i olika risknivåer samt ett rebalanseringsverktyg som gör det enkelt att hålla portföljen uppdaterad över tid.

Aktivt förvaltad fondportfölj:
Aktivt förvaltade portföljer i fyra olika riskklasser. Luta dig tillbaka och låt oss göra jobbet.

ÅRETS FONDER PÅ

STORA FÖRMEDLARMÄSSAN

För fjortonde året i rad utsåg vi de bästa fonderna. Detta år deltog vi på den Stora Förmedlarmässan som anordnades av KNEX på Clarion Sign i Stockholm. Ett stort deltagande på både mässan under dagen och Årets Fonder på kvällen skapade en väldigt god stämning och ett väldigt lyckat event.

Utmärkelsen Årets Fonder 2019 utses bland de 1800 fonder som finns på Fondmarknaden.se´s plattform och tilldelas de bästa fonderna inom 10 kategorier, samt Årets Fond, Årets Fondbolag och Årets Nykomling.

När börsåret 2019 summerades kunde vi konstatera att det har varit en stabil resa uppåt på världens marknader med nya rekordnivåer på flertalet börser. I kombination med en stark dollar så hittar vi många fonder med en årlig avkastning som överstiger såväl 40 som 50 procent omräknat i svenska kronor. Trots en underliggande oro hos investerare och ett känsligt geopolitiskt klimat så har börsen levererat en trevlig resa under året.

Nordiska fondbolag ligger i topp 2019 och levererar såväl på sin hemmaplan som på de globala marknaderna. Det är en trend vi har sett under flera år och avspeglar sig i vinnarfonderna som korades. Nordiska aktörer leder även arbetet inom hållbarhet och klimatsmarta investeringar genom utveckling med framgångsrika resultat under såväl 2019 som de senaste åren.

Genomgående inom samtliga kategorier är att fokus på små- och medelstora bolag har varit ett vinnande koncept, där innovation och teknik haft stor påverkan på avkastningen. Teknologisektorn och Fastighetsfonder har gått starkt under året och inom tillväxtmarknader så dominerar de östeuropeiska marknaderna. Vi ser återigen hur nordiska fondbolag är starka och presterar toppresultat, både på sin hemmamarknad och globalt. Det är mycket glädjande att se våra nordiska aktörer konkurrera även utanför våra gränser, säger Mikael Tjäder, VD för Fondab som äger och driver Fondmarknaden.se.

Aktiv förvaltning har under året utklassat index och vinnarna inom samtliga kategorier består enbart av aktivt förvaltade fonder. Aktiva förvaltare har kunnat ta stora allokerings- och placeringsbeslut och gynnats av en stark fastighets- och tekniksektor samtidigt som man kunnat parera tunga indexförlorare som exempelvis banksektorn. Vi ser även att årets vinnare är mindre storleksmässigt och undviker därmed att bli ”dolda” indexfonder.

Enbart en fond har lyckats behålla vinnartiteln från 2018 och i ett år med en stark marknad så har det varit jämt i striden om förstaplatsen. Vi ser att det kommer fram nya vinnare varje år som man kanske inte förväntar sig och som har legat under radarn.

- Det visar tydligt hur fondbolag med innovativa och långsiktiga förvaltningsstrategier är framgångsrika över tid, även om de inte alltid syns mest i medierna, menar Mikael Tjäder.

ÅRETS FONDER 2019

Räntefond: Captor - Iris Bond
Hedgefond: PriorNilsson – Idea
Branschfond: OPM - Listed Private Equity
Sverigefond: SEB - Sverigefond Småbolag C/R
Nordenfond: DNB - Grönt Norden
Europafond: Fidelity - European Dynamic Growth
Nordamerikafond: ODIN Fonder – USA
Tillväxtmarknadsfond: Schroders - Emerging Europé
Japanfond: Jupiter - Japan Select
Globalfond: ODIN Fonder – Global
Nykomling: TIN Fonder - Core Ny Teknik
Fond: SEB - Sverigefond Småbolag Chans/Risk
Fondbolag: ODIN Fonder

HÅLLBART SPARANDE

VIKTIGT FÖR KUNDERNA

HÅLLBART SPARANDE VIKTIGT FÖR KUNDERNA
Enligt en undersökning genomförd av Fondbolagens förening väljer var tredje person att spara i en hållbar fond. Det främsta skälet till att välja en hållbar fond är att undvika en viss typ av bolag och branscher. Resultatet av undersökningen visar att fler kvinnor (42 procent) än män (25 procent) valt en hållbar fond.

Det är alltså en viktig parameter när spararna väljer fonder hur hållbara de är och de flesta fondbolag arbetar idag med hållbarhet som en viktig del i sin förvaltning. Det är dock inte alltid lätt att veta om en fond är hållbar, än så länge finns ingen branschstandard för klassificering av hållbara fonder och likväl som alla sparare har olika åsikter om vad som är hållbart för dem så har fondförvaltarna också det. På vår plattform finns flera hjälpmedel för att förstå fondernas underliggande innehav, nedan förklara vi dessa.

Etiska fonder. Alla fonder på vår plattform är indelade i olika kategorier. I kategorin Etiska fonder finns flera typer av fonder samlade och innehåller alla Etiska, Miljö och Ideella fonder. Med etiska fonder menas fonder som tar hänsyn till agerandet i de företag de väljer att investera i. Dessa fonder kallas vanligtvis för SRI-fonder (Social Responsible Investments) Det finns två generella grundstrategier för ansvarsfulla investeringar. Den första, inkluderande strategin, går ut på att välja aktier i företag som aktivt arbetar för att förbättra miljö och öka jämställdhet. Den andra, exkluderande strategin innebär att fonden undviker att investera i företag vars verksamhet omfattar till exempel vapen, tobak, pornografi eller alkohol. Etiska fonder måste ha en särskild placeringspolicy och informera om de kriterier som gäller för respektive fond.

Miljöfonderna kan uppfattas som en undergrupp till Etiska fonder, där den etiska dimensionen utgörs av miljöområdet. Där ingår fonder som satsar i miljöteknik, exempelvis tillverkning av vindkraftverk, solfångare, biobränslen, avfallshantering, filterteknik, etanoldrivna motorer och så vidare.

En ideell fond är en fond som skänker delar av förvaltningsarvodet eller förmögenheten till ett (ideellt) ändamål, till exempel till en forskningsfond eller en förening.

Idag finns många fonder som inte hamnar under kategorin Etiska fonder, men som på olika sätt ändå arbetar med hållbarhetsfrågor. Morningstar har därför tagit fram ett hållbarhetsbetyg samt en märkning för fonder med låg koldioxidrisk för att underlätta för fondspararna i deras val av fonder.

Fördelen är att metodiken är enhetlig för alla fonder och att resultaten därmed är jämförbara. I början på 2019 valde vi på Fondab därför att inkludera dessa märkningar på vår egen plattform Fondmarknaden.se, för att underlätta för våra kunder att välja hållbart.

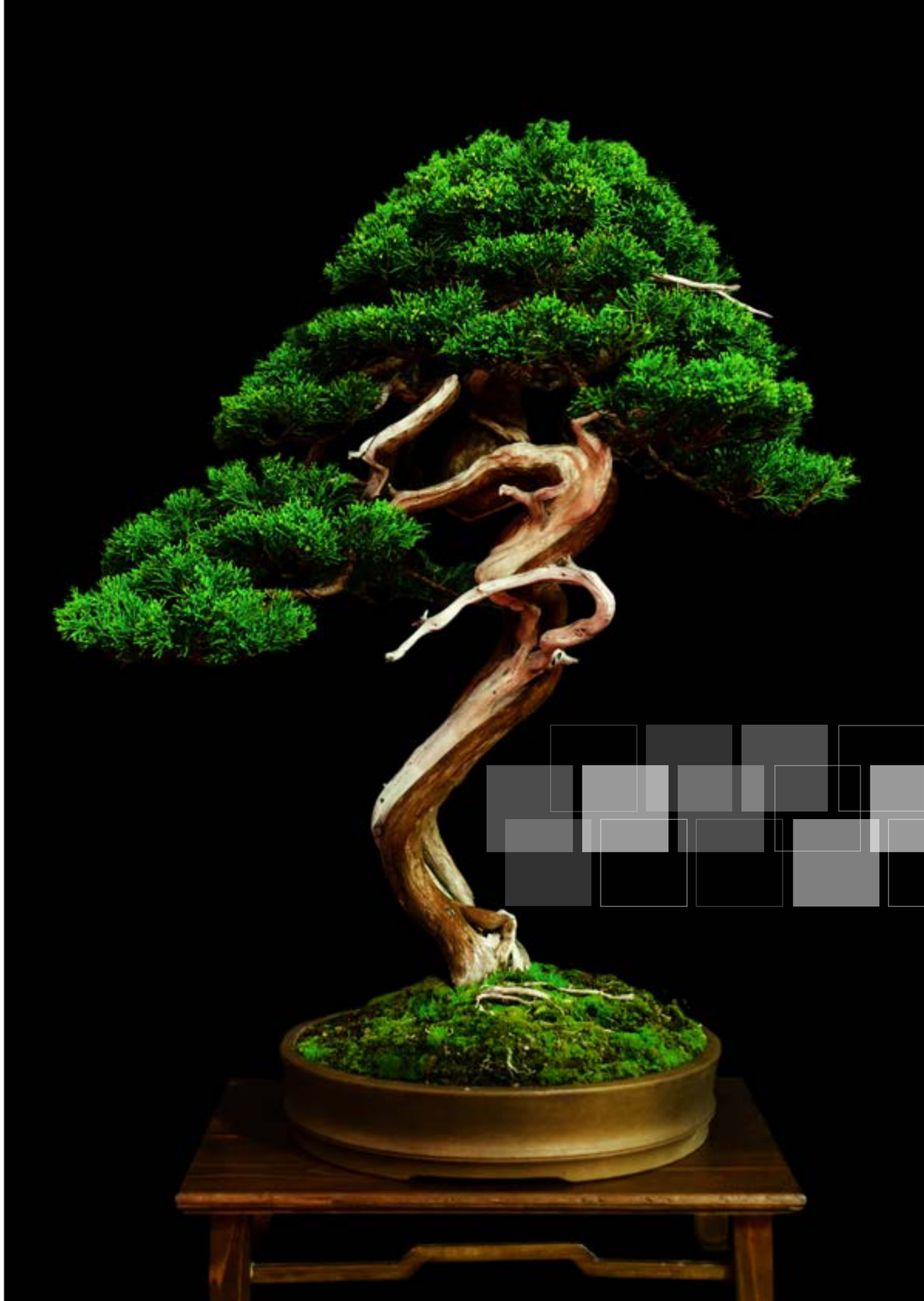
Morningstars hållbarhetsbetyg på fonder mäter hur väl företag och andra innehav i fondens portfölj hanterar risker kopplade till miljö, människor och ägarfrågor (ESG), relativt andra fonder inom samma kategori. Vid beräkningen av en fonds hållbarhetsriskvärde använder Morningstar sig utav Sustainalytics analyser på bolagsnivå. Sustainalytics bedömer ett företags prestation på ESG-riskfrågor i förhållande till andra företag i samma globala branschgrupp med en 0-100 skala.

Eftersom relevansen av vissa ESG-riskfrågor varierar över peer-grupperna används en unik kombination av indikatorer inom varje peer-grupp för att bestämma hållbarhetsriskvärde på bolagsnivå.

KLIMATMÄRKT FOND - "LÅG CO2-RISK"
Ett företags koldioxidrisk är Sustainalytics utvärdering av i vilken grad ett företags verksamhet och produkter är anpassade för en övergång till en ekonomi med lägre koldioxidutsläpp. För att en fond ska få märkningen "Låg CO2-risk" krävs att CO2-riskvärdet de senaste 12 månaderna i snitt har varit under 10* och att andelen innehav som ger exponering mot fossila bränslen varit under 7 procent av fonden. Störst andel fonder med låg CO2-risk finns i kategorierna läkemedelsfonder, IT-fonder och Sverigefonder. Även fonder inriktade på tillväxtföretag i Europa och USA tar ofta låg risk att innehaven drabbas av problem vid en omställning av världsekonomin till låga utsläpp av koldioxid, eftersom de har en stor del av fondförmögenheten investerad i branscherna IT och läkemedel.

Vi på Fondab anser att ett hållbart sparande är framtiden, både vad gäller att få en bra avkastning på sitt sparande men också för att det finns stora möjligheter att påverka vår värld med hur vi investerar. Vårt arbete fortsätter med att synliggöra och underlätta för kunder att ta bra beslut för sina investeringar och vad gäller just hållbarhet har vi sett en tydlig efterfrågan på fonder som arbetar aktivt med frågan.

** Portföljens CO2-riskvärde är ett värde mellan 0 och 100 (lågt värde är bättre). CO2- riskvärdet är den kapitalvägda summan av fondens innehavs CO2-riskvärden under de senaste 12 månaderna.*



FONDAB VÄXER

ORGANISATION & MEDARBETARE

Fondab AB med organisationsnummer 556697-5560 är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Fondab är ett helägt dotterbolag till MFEX Mutual Funds Exchange AB med organisationsnummer 556559-0634. MFEX Mutual Funds Exchange är majoritetsägt av Nordic Capital.

MEDARBETARE
Inom MFEX-gruppen arbetar över 200 personer. MFEX har kontor 10 kontor världen över: Stockholm, Umeå, Paris, Luxemburg, Geneve, London, Madrid, Milano, Singapore och Kuala Lumpur. 2019 fick MFEX en ny VD -Torben Much.

Fondab är idag 17 anställda med kontor på Kungsgatan 7 i centrala Stockholm.

Under 2019 har vi utökat vårt sälj-team och välkomnat Richard Kristoffersson som Portföljförvaltare och Produktspecialist. Vår IT avdelning har växt och vi har fått en ny produktägare/it-chef – Josefin Bergstedt. Inom Operations Management har Josefin Strömberg och Stina Laggren börjat och gruppen har omorganiserats och delats in i två team, en för administration och kundsupport och en för kundansvariga mot våra partners. Ny vikarierande chef för Operations Management med start februari 2020 är Tove Karlsson.

STYRELSEN
Henrik Källén, Ordförande
Henrik har lång erfarenhet inom bank och finans och var tidigare vice vd och operativ chef på Avanza.

Oliver Lagerström, Styrelseledamot
Oliver är grundare av MFEX och tidigare Co-CEO där. Oliver har arbetat på MFEX sedan 1999 och innan dess många år inom finansbranschen, bland annat på Svenska Handelsbanken.

Annika Saramies – Styrelseledamot
Annika har tidigare arbetat 10 år på Avanza och har över 20 års erfarenhet från sparande och pensioner.

Richard Riboe, Styrelseledamot
Richard arbetar som Investment Manager på Nordic Capital och har en MSc i ekonomi från Stockholms handelshögskola. Har tidigare arbetat på Goldman Sachs i London.

INTERVJU MED STYRELSELEDAMOT

ANNIKA SARAMIES

”Jag brinner för att med teknikens möjligheter och nytänkande göra det bättre för svenska konsumenter...”

Styrelseledamot, Annika Saramies

Annika Saramies, tidigare VD på Avanza Pension, valdes i början av 2020 till ny styrelseledamot i Fondab. Vi fick chansen att ställa några korta frågor om hur Annika ser på förändringarna i fondbranschen och hur hon med sin erfarenhet kan bidra till att förbättra Fondabs erbjudande mot våra partners.

DU ÄR NY I FONDABS STYRELSE, BERÄTTA LITE MER OM DIG SJÄLV OCH DIN BAKGRUND
Jag har arbetat i över 20 år i finansbranschen. Senast 11 år på Avanza som ansvarig för försäljning och senaste 5 åren som VD för Pensionsbolaget. Jag brinner för att med teknikens möjligheter och nytänkande göra det bättre för svenska konsumenter, direkt till kund eller via partners som i Fondabs fall där vi agerar möjliggörare till nya distributionsvägar, bättre kundupplevelse och lägre priser.

VAD KAN DU TILLFÖRA FONDAB?
Jag hoppas kunna bidra med erfarenheter från både förmedlarrollen och min stora förståelse för försäljning till direktkunder. Något som vi ser ökar hos fondbolagen och även nya utmanare som exempelvis Fondabs samarbete med Savr.

Framåt ser jag hur Fondabs plattform hjälper branschen i utvecklingen av nya och bättre tjänster bland annat genom nya affärsmodeller och nya distributionsvägar. Jag ser fram emot att bidra till den resan.

VILKA ÄR FONDABS STYRKOR SOM DU SER DET?
En av Fondabs styrkor är att agera möjliggörare, kunna fokusera på att vara plattformen bakom och hela tiden vässa den när våra samarbeten lägger hela sin själ på att bygga relation och upplevelse för sina slutkunder. Med vårt samarbete kan de fokusera på just det som är deras styrkor.

FONDBRANSCHEN HAR FÖRÄNDRATS EN HEL DEL UNDER DE SENASTE ÅREN, HUR TROR DU FRAMTIDEN SER UT?
Jag ser med spänning på framtiden och mycket kommer att hända de kommande åren. Många gamla distributionsled kommer att utmanas, finansbolagen ser över vem bolaget ska vara i ledet mot kund och hur de ska ta betalt. Som konsument ser jag fram emot en bättre kundupplevelse, ett pris som jag förstår värdet av, kan ifrågasätta och det är antagligen lägre än vad jag betalar idag.

1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2019

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och Verkställande direktören för Fondab AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret

2019-01-01 - 2019-12-31.

Rörelsens intäkter	31 512	(27 612)
Rörelsens kostnader	-27 016	(-24 763)
Rörelseresultat	**4 496**	**(2 849)**

Alla siffor reovisas i t kronor

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Koncernstruktur
Fondab AB är ett helägt dotterbolag till MFEX Mutual Funds Exchange AB "MFEX", org.nr. 556559-0634.

Vision
Fondabs vision är att göra fonder tillgängliga för alla och lönsamt för fler.

Verksamhetsbeskrivning
Fondab AB erbjuder ett antal strategiska samarbetspartners möjlighet att utnyttja Fondabs infrastruktur och fondplattform för sin sparande- och rådgivningsverksamhet. Sammantaget hanterar idag Fondab AB kunder för, utöver bolagets egna, bland annat Max Matthiessen, Spiltan Fonder, TIN Fonder, Cicero Fonder, Monyx, SPP Spar och ett antal övriga fond- och rådgivningsbolag. För dessa parterns hanterar Fondab allt som behövs för att tillgängliggöra ett enkelt och effektiv fondsparande. Parallellt med vår ovan beskrivna partneraffär äger, driver och utvecklar Fondab AB även Fondmarknaden.se vilken är en oberoende marknadsplats för distribution av fonder samt möjlighet för kunder att nyttja bolagets produkter gällande kapitalförvaltning. Via Fondmarknaden.se erbjuder vi våra kunder förvaltning, information och vägledning i mer än 1.900 fonder. Fondmarknaden.se är därmed Sveriges ledande fondhandelsplats med idag över 25.000 aktiva fondsparare. Via webbplatsen Fondmarknaden.se erbjuder Fondab AB:

- en samlings- och handelsplats för sparande och investering i fonder
- information, vägledning och handel med fonder inom samtliga tillgångsslag
- en från banker och fondbolag fristående investeringsplattform
- aktiv portföljförvaltning av fondsparande inom ett antal olika riskklasser

Tillstånd
Bolaget har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, diskretionär portföljförvaltning beträffande finansiella instrument enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, förvalta fondandelar enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder och har tillstånd att bedriva pensionssparrörelse (IPS) enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

Väsentliga händelser under bokslutsåret
2019 har varit fantastiskt börsår och ett starkt år för Fondab som utvecklas och växer. Vi har under året fortsatt att utveckla och förbättra Fondab´s verksamhet inom samtliga områden. Bolaget har haft ett fortsatt högt fokus på befintliga kunder och genom innovation utvecklat och förstärkt vårt unika utbud och arbetat fram mer effektiva processer. Under 2019 har vi sett en stark tillväxt från våra partners vilket tillsammans med ett antal nya kunder bidrar till att göra 2019 till ett år med mycket god utveckling för Fondab sett till såväl inflöde av nytt kapital som tillväxt i intäkter och resultat.

Marknaden för fonder förändras
Fondmarknaden har under de senaste året genomgått stora förändringar. Ökade regulatoriska krav kombinerat med ett tuffare krav för att få finnas i Pensionsmyndighetens fondplattform har gjort det tyngre för många av de små kapitalförvaltarna. De senaste åren har flera fondbolag försvunnit i en konsolideringsvåg. Samtidigt skapar det nya möjligheter för nya affärsmodeller.

Detta kommer givetvis att hämma konkurrensen och på längre sikt kommer vi få se färre nystartade fondbolag. Vi kommer att få se en fortsatt framväxt av fondprodukter inom passiv förvaltning vilket kommer att bidra till en ökad prispress. Vår uppfattning är att fondbolagen själva kommer att lansera nettoklassade fonder och därigenom fokusera på att bygga egna starka relationer min sina slutkunder. För det behöver dem en plattform att verkar från och hantera såväl kunder som handel med sina fonder. Här är Fondab och vårt produktutbud en lösning för dem som vill gå denna väg.

Fondbolagen hittar nya vägar för att stärka relationen till sina kunder
Vi har redan sett en stark trend att fondbolagen vill få hjälp med sådant som inte tillhör sin kärnverksamhet. Det gäller allt från de legala delarna för att hålla direktkunder med KYC och AML till att kunna erbjuda ett eget gränssnitt för fondsparande inom ramen för ISK till sina kunder. Många inser fördelarna med att komma närmare sina kunder och skapa långsiktiga relationer. Under 2019 har Fondab tecknat avtal med HealthInvest, Case Fonder och Cicero Fonder där Fondab förser dem med ett digitalt, kundvänligt gränssnitt för fondhandel och samtidigt hanterar allt bakomliggande för hantering av kunden. Förutom fondbolag ser vi ett ökat intresse för nischbanker och andra aktörer att utöka sitt produktutbud för sparande.

SAVR – ny affärsmodell för distribution av fonder
I slutet av året lanserade SAVR men hjälp av Fondab´s s teknik en ny plattform med nettoklassade depåer till den breda massan. En plattform med ett brett fondutbud till lägre kostnader och avgifter för slutkunden. Detta är en trend vi sett från andra nordiska aktörer men lanseringen vände upp och ner på den svenska fondmarknaden.

Fondab tror att detta skapar en bra konkurrens för indexfonderna då de aktivt förvaltade fonderna blir billigare för kunden men ändå ger en bättre chans till god avkastning.

SAVR´s plattform riktar sig till de kunder som har god förståelse för fonder och vet hur de ska investera. För andra kunder som behöver mer hjälp med rådgivning kommer behovet av andra aktörer finnas kvar, vi ser att behovet av att få hjälp med sina placeringar är stort och Fondab har under året ökat samarbetet med flera förmedlare och rådgivare.

Distribution till Fondmarknaden.se
Under året har vi fortsatt att utveckla möjligheten för förmedlare och rådgivare att använda vår egen fondplattform Fondmarknaden.se som depåinstitut och handelsplattform för kunders sparande. Vi har sett en ökad efterfrågan från förmedlare och vi har under året tecknat avtal med Svensk Värdepappersservice, Garantum och Nord Fondkommission.

Händelser efter balansdagen
Efter balansdagen och under första kvartalet 2020 har i stort sett hela världen drabbats av utbrottet av COVID-19 med efterföljande finansiell turbulens och fallande tillgångspriser som följd. Denna utveckling har påverkat Fondab genom minskade förvaltningsvolymer. Som ett resultat av pandemi utbrottet har bolaget under första kvartalet 2020 sjösatt ett kostnadsbesparingar samt lagt fram en ny, justerad prognos avseende helårsresultatet. Givet denna nya situation så noterar vi en större osäkerhet på kort sikt gällande utvecklingen av bolagets nettoinflöde av kapital.

Framtida utveckling
Trots den rådande kris som ett resultat av COVID-19 ser vi fortsatt positivt på de kommande åren och under 2020 kommer fokus kvarstå på att utveckla våra system och tjänster för befintliga kunder samt att attrahera nya. Genom att succesivt förbättra och modernisera våra befintliga teknik uppnår vi effektivitet i att hantera de nu över 100.000 slutkunder vi har inom ramen för Fondab´s verksamhet. Sammantaget handlar det om att fortsätta fokusera på vår kärnverksamhet vilket kretsar kring system och infrastruktur för att möjliggöra för våra slutkunder att investera i fonder.
Parallellt skall bolaget hitta nya, innovativa och mer effektiva lösningar för att möta ökad transparens, prispress och ökade krav på regulatorisk uppföljning. Fondab skall följa anpassningen till de nya och högre krav som våra kunder ställer på oss i kombination med de regulatoriska utmaningarna som ett värdepappersbolag ständigt ställs inför. Sammantaget är den fortsatta expansionen något som Fondab idag är väl rustat för och vi ser med tillförsikt fram emot det kommande året med goda inflöden av nya volymer som följd.

EKONOMISK ÖVERSIKT

Resultat och ställning i sammandrag
Rörelseintäkterna uppgick till 31 512 tkr (27 612 tkr) och rörelsens kostnader till -27 016 tkr (-24 763 tkr). Resultatet efter skatt blev positivt: 3 634 tkr (2 310 tkr). Bolaget har fortsatta stabila intäkter från den befintliga kundstocken och har under året inlett samarbeten med fler strategiska partners i syfte att bygga större kapitalbas. Årets intäkter har påverkats positivt av en fortsatt ökning av antalet slutkunder, framför allt inom ramen för våra partnersamarbeten.

Kostnadsökningar
Under verksamhetsperioden har framförallt de operativa kostnaderna för personal, IT-system samt risk & compliance ökat jämfört med motsvarande period 2018.

Likviditeten
Likviditeten per den 31 december uppgick till 22 766 Tkr (18 197 Tkr).

Eget kapital och kapitaltäckning
Summa eget kapital uppgick per den 31 december till 28 599 Tkr (24 500 Tkr), varav 100 Tkr i aktiekapital. Kärnprimärkapitalrelationen enligt CRD IV uppgick till 29,77 (23,53) procent per den 31 december.

Antalet anställda
Medelantalet anställda under verksamhetsperioden har varit 18 varav 7 kvinnor och 11 män. Antalet anställda uppgick per den sista december till totalt 17. Information om ersättningar, se not 5.

FEMÅRSÖVERSIKT
Belopp i tkr

Resultaträkning	1 jan 19-31 dec 19	1 jan 18-31 dec 18	1 jan 17-31 dec 17	1 jan 16-31 dec 16	1 jan 15-31 dec 15
Rörelsens intäkter					
Räntenetto	–204	–1 146	–827	–435	53
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-	-	-	-	-
Provisionsintäkter	28 195	25 706	21 792	20 570	16 125
Övriga rörelseintäkter	3 521	3 052	2 070	879	996
Summa rörelsens intäkter	**31 512**	**27 612**	**23 035**	**21 014**	**17 174**
Rörelsens kostnader					
Allmänna administrationskostnader	–23 242	–20 669	–19 080	–16 956	–13 960
Avskrivningar	–2 801	–2 487	–2 971	–2 808	–1 497
Övriga rörelsekostnader	–974	–1 607	–741	–689	–694
Summa rörelsens kostnader	**–27 016**	**–24 763**	**–22 792**	**–20 453**	**–16 151**
Rörelseresultat	**4 496**	**2 849**	**243**	**561**	**1 023**

Balansräkning	31 dec 19	31 dec 18	31 dec 17	31 dec 16	31 dec 15
Utlåning till kreditinstitut	22 766	18 361	11 491	8 841	10 413
Immateriella anläggningstillgångar	6 788	8 306	7 655	8 674	3 327
Materiella anläggningstillgångar	927	980	876	1 008	164
Övriga tillgångar	14 307	11 470	9 919	7 646	4 400
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 976	6 359	4 235	3 052	2 132
Summa tillgångar	**51 764**	**45 476**	**34 176**	**29 221**	**20 436**
Övriga skulder	18 358	14 809	8 241	6 047	5 253
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 537	4 577	2 011	1 390	1 780
Obeskattade reserver	1 270	1 590	1 734	1 734	1 734
Eget kapital	28 599	24 500	22 190	20 050	11 669
Summa skulder och eget kapital	**51 764**	**45 476**	**34 176**	**29 221**	**20 436**
Soliditet *	57 %	57 %	69 %	73 %	64 %
Kapitalrelration **	30 %	24 %	24 %	26 %	27 %
Medeltalet anställda	18	16	14	14	9
Avkastning på tillgångar ***	8 %	6 %	0 %	1 %	5 %

* Redovisat eget kapital plus 78,6% av obeskattade resever i förhållande till balansomslutningen.
** För utförligare information om kapitaltäcking se not 20 Kapitaltäckningsanalys.
*** Redovisat röreselresultat i förhållande till balansomslutningen.

Ägarförhållanden
Bolaget ägs till 100% av MFEX Mutual Funds Exchange AB med organisationsnummer 556559-0634.

Genom Nordic Capital Fond VIII "Nordic Capital" äger fonden tillsammans med MFEX ledning aktierna i MFEX Mutual Funds Exchange AB och dess dotterbolag.

Nordic Capital är en ledande private equity-investerare i Norden med ett starkt engagemang för att skapa starkare och hållbara företag genom operationella förbättringar och transformativ tillväxt. Nordic Capital fokuserar på utvalda regioner och sektorer där Nordic Capital har stor erfarenhet och bevisade framgångar. Huvudsektorerna är hälsa-och sjukvård, teknik och betalningslösningar, finansiella tjänster, industrivaror- och tjänster, samt konsument- och detaljhandel. De huvudsakliga regionerna är Norden, norra Europa och globalt för hälsa- och sjukvård. Sedan starten 1989 har Nordic Capital investerat 11 miljarder euro via åtta fonder. Nordic Capitals fonder är baserade på Jersey och får rådgivning från sex rådgivningsbolag i Sverige, Danmark, Finland, Tyskland och Storbritannien. För mer information om Nordic Capital, besök www.nordiccapital.com.

Styrelse
Vid bolagsstämman den 14:e juni 2019 valdes, genom omval, Richard Riboe, Oliver Lagerström, Carl Palmer och Henrik Källen till ordinarie styrelseledamot.
Vid efterföljande konstituerande styrelsemöte utsågs Henrik Källén till styrelsens ordförande.

Vid extra bolagstämma den 29:e oktober 2019 valdes genom nyval Annika Saramies till ny ordinarie styrelseledamot. I samband med den extra bolagstämman avgick, på egen begäran, Carl Palmér ur bolagets styrelse.

Risker i verksamheten
Bolaget har inga egna positioner i värdepapper eller några ränte-och valutarisker. Företaget strävar efter att löpande minimera den operationella risken genom instruktioner, rutiner och policydokument samt att man förvarar den tekniska utrustningen hos en extern partner med höga krav på säkerhet. Företagets legala risker minimeras genom utformningen av de avtalsvillkor som tillämpas för alla samarbeten. Företaget hanterar de legala riskerna genom anlitande av extern expertis. Bolaget är inte involverat i några legala eller skattemässiga tvister. Företaget har inte heller några utestående tvister med befintliga eller gamla kunder. Det är viktigt att betona att företaget agerar på de finansiella marknaderna och att bolagets affärsverksamhet i allra högsta grad är beroende av de finansiella marknadernas utveckling. De risker och osäkerhetsfaktorer som verksamheten är utsatt för är i allt väsentligt oförändrade jämfört med tidigare år. Se även not 21.

Förslag till resultatdisposition
Bolagets fria egna kapital uppgår till 24 094 tkr. Styrelsen och verkställande direktören föreslår att beloppet i sin helhet balanseras i ny räkning.

I övrigt hänvisas till bifogade balans- och resultaträkningar, med tillhörande noter och kommentarer.

RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	Not	1 jan 2019-31 dec 2019	1 jan 2018-31 dec 2018
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	28 197	25 706
Ränteintäkter	3	-	-
Räntekostnader	3	-204	–1 146
Övriga rörelseintäkter	4	3 520	3 052
Summa rörelsens intäkter		**31 513**	**27 612**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	5	-21 291	–20 669
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8-9	-2 801	–2 487
Övriga rörelsekostnader	6	–974	–1 607
Koncernkostnader		-1 951	0
Summa rörelsens kostnader		**-27 017**	**–24 763**
Rörelseresultat		**4 496**	**2 849**
Bokslutsdispositioner	10	320	145
Resultat före skatt		**4 816**	**2 994**
Skatt på årets resultat	11	-1 182	–684
Årets resultat		**3 634**	**2 310**

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

Belopp i tkr	1 jan 2019-31 dec 2019	1 jan 2018-31 dec 2018
Årets resultat	**3 634**	**2 310**
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Inget att rapportera	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	**3 634**	**2 310**

BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
Tillgångar			
Utlåning till kreditinstitut	12	22 766	18 361
Immateriella anläggningstillgångar	8	6 788	8 306
Materiella anläggningstillgångar	9	927	980
Övriga tillgångar	13	14 307	11 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	6 976	6 359
SUMMA TILLGÅNGAR		**51 764**	**45 476**

SKULDER OCH EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Not	31 dec 2018	31 dec 2017
Skulder			
Övriga skulder	15	18 358	14 809
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	3 537	4 577
Summa skulder		**21 895**	**19 386**
Obeskattade reserver	**10**	**1 270**	**1 590**
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		100	100
Fond för utvecklingsutgifter	18	4 405	4 199
Summa bundet eget kapital		**4 505**	**4 299**
Fritt eget kapital			
Balanserat resultat		20 460	17 891
Årets resultat		3 634	2 310
Summa fritt eget kapital		*24 094*	*20 201*
Summa eget kapital		**28 599**	**24 500**
Summa skulder och eget kapital		**51 764**	**45 476**

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	Aktiekapital	Fond för utvecklings utgifter	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2016-12-31	**100**	**-**	**19 950**	**20 050**
Årets totalresultat	-	-	140	140
Förändringar av utvecklingsutgifter	-	1 669	-1 669	-
Transaktioner med ägare				
Villkorat aktieägartillskott	-	-	2 000	2 000
Eget kapital 2017-12-31	**100**	**1 669**	**20 421**	**22 190**
Årets totalresultat			2 310	2 310
Förändringar av utvecklingsutgifter		2 530	-2 530	0
Eget kapital 2018-12-31	**100**	**4 199**	**20 201**	**24 500**
Årets totalresultat			3 634	3 634
Förändringar av utvecklingsutgifter		206	–206	0
Transaktioner med ägare				0
Optionsprogram			465	465
Eget kapital 2019-12-31	**100**	**4 405**	**24 094**	**28 599**

Per den 31 december uppgår antalet utestående aktier till 1 000 000 st. Kvotvärde uppgår till 0,1 kr.

KASSAFLÖDESANALYS
exkl. förvaltade medel

Belopp i tkr	Not	1 jan 2019-31 dec 2019	1 jan 2018-31 dec 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		4 496	2 849
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8-9	2 801	2 487
Betald inkomstskatt		-664	-114
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		6 633	5 222
Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:			
Övriga tillgångar		-2 837	-1 551
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-617	-2 124
Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:			
Övriga skulder		3 031	5 998
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 040	2 556
Kassaflöde från den löpande verksamheten		***5 170***	***10 111***
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	8	-922	-2 867
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	9	-309	-373
Kassaflöde från investeringsverksamheten		***-1 231***	***-3 241***
Finansieringsverksamheten			
Optionsprogram		465	
Villkorat aktieägartillskott		-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		***465***	**-**
Årets kassaflöde		**4 404**	**6 870**
Likvida medel vid årets början		18 361	11 491
Likvida medel vid årets slut		**22 766**	**18 361**

I kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten för bolaget ingår ränteinbetalningar med 22 tkr (8 tkr) samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 1 135 tkr (812 tkr).

REDOVISNINGSPRINCIPER OCH

NOTER

NOT 1
Företagsinformation
Fondab AB, org.nr 556697-5560, är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, adress: Kungsgatan 7, 111 43 Stockholm. Fondab AB är ett helägt dotterbolag till MFEX Mutual Funds Exchange AB, org. nr 556559-0634, med säte i Stockholm som i sin tur ägs av MFEX Holding AB, org.nr 559097-5735. MFEX Holding AB upprättar koncernredovisning för hela koncernen.

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 tillstånd att bedriva pensionssparrörelse (IPS) enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande. Bolaget har också tillstånd att bedriva diskretionär portföljförvaltning beträffande finansiella instrument, enligt 2 kap. 1 § 4 p. lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Redovisningsprinciper
Lag- och föreskriftlighet
Bolaget tillämpar lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) samt lagbegränsad International Financial Reporting Standards (IFRS) enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation, RFR 2 redovisning för juridisk person.

IFRS 16 Leasing tillämpas från 1 januari 2019 och innebär att tillgångar och skulder hänförliga till leasingavtal redovisas i balansräkningen. Bolaget har valt att tillämpa undantaget i RFR 2, vilket innebär att samtliga leasingavgifter redovisas som kostnad i resultaträkningen linjärt över leasingperioden såvida inte ett annat systematiskt sätt bättre speglar användarens ekonomiska nytta över tiden. Den nya standarden får därmed inte någon effekt på bolagets finansiella rapporter.

Standarder som publicerats men inte trätt i kraft per den 31 december 2019 bedöms inte få någon väsentlig påverkan på bolagets finansiella rapporter, eller på dess kapitaltäckning för räkenskapsåret 2019 eller framåt.

Förutsättningar vid upprättande av bolagets finansiella rapporter
Bolagets funktionella valuta är svenska kronor, vilken även utgör rapporteringsvalutan för bolaget. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Anskaffningsvärdemetoden har tillämpats i samtliga fall, vilket innebär att tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskning och eventuell nedskrivning. Verkligt värde har bedömts överensstämma med anskaffningsvärden i allt väsentligt.

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 hänförbara till prövning av nedskrivningsbehov på immateriella anläggningstillgångar.

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

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/fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och 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.

Koncernbidrag och aktieägartillskott
För redovisning av koncernbidrag tillämpar bolaget huvudprincipen i RFR 2. Det innebär att koncernbidrag som lämnats till moderbolaget redovisas som lämnad utdelning, d.v.s. direkt mot eget kapital, samt koncernbidrag som mottagits redovisas på samma sätt som ett aktieägartillskott, d.v.s. också direkt mot eget kapital.

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

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. Avtalstillgångar uppkommer i de fall prestationer utförts och det finns en ovillkorad rätt till betalning men fakturering ännu ej skett. Bolaget 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 från finansiella transaktioner utgörs främst av realiserat och orealiserat resultat från valuta.

Ersättningar till anställda
Bolagets planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar endast avgiftsbestämda pensionsplaner. 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 i den period under vilken de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser.

Leasing
Bolaget har valt att tillämpa undantaget i RFR 2, vilket innebär att kostnader avseende leasingavtal redovisas i resultaträkningen linjärt över leasingperioden. Leasing utgörs främst av lokalhyror.

Kassaflödesanalys
Kassaflödesanalysen för bolaget 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 bolagets 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 hänförbara 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. Ifall det finns indikation på en värdeminskning omprövas de immateriella anläggningstillgångarnas bokförda värde och nyttjandeperiod 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.

Beräknade nyttjandeperioder

Balanserade utgifter för utveckling	5-10 år
Programvara	5-10 år
Förvärvade kundtillgångar	3-5 år

Balanserade utgifter för utveckling
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs 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.

Utgifter aktiveras som balanserade utvecklingsutgifter 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
Utgifter för programvara 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.

Förvärvade kundtillgångar
Förvärvade kundtillgångar 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 kundtillgångar är baserad på en beräkning av hur länge nettoinbetalningar förväntas erhållas från dessa kontrakt med hänsyn tagen till rättsliga och ekonomiska faktorer.

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 återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes.

Eget kapital
Aktiekapital
Bolagets aktiekapital

Fond för utvecklingsutgifter
Fond för utvecklingsutgifter är bundet eget kapital med syfte att begränsa bolagets utdelningsmöjlighet i relation till bolagets aktiverade internt upparbetade immateriella tillgångar. Se vidare not 18.

Finansiella instrument
Finansiella tillgångar och finansiella skulder redovisas när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, det datum då bolaget 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 reglerade. Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan fordringar avseende utlåning till kreditinstitut, kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och likvida medel. Finansiella skulder består av leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. 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. Bolagets finansiella skulder klassificeras som, och redovisas till, upplupet anskaffningsvärde. Undantaget från detta är i förekommande fall när bolaget innehar derivatinstrument som redovisas till verkligt värde med verkligt värdeförändringar i övrigt totalresultat när säkringsredovisning tillämpas.

När en finansiell tillgång eller skuld redovisas för första gången värderas den till verkligt värde plus, när det gäller en finansiell tillgång eller finansiell skuld som inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden. Efterföljande värdering avgörs av hur instrumentet har klassificerats, se nedan.

Följande kategorier 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 bolagets leveranser av tjänster.

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.

Omräkning av transaktioner i utländsk valuta
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till svenska kronor baserat på valutakursen på transaktionsdagen. Monetära poster (tillgångar och skulder) i utländsk valuta omräknas till svenska kronor 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 finansiella intäkter och kostnader.

FONDAB AB - 2019-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	verkligt värde ÖTR	Verkligt värde via RR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	22 766			22 766
Övriga tillgångar	14 307			14 307
Upplupna intäkter/avtalstillgångar	5 935			5 935
Finansiella skulder				
Övriga skulder	17 491			17 491
Upplupna kostnader	239			239

FONDAB AB - 2018-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	verkligt värde ÖTR	Verkligt värde via RR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	18 361			18 361
Övriga tillgångar	11 470			11 470
Upplupna intäkter/avtalstillgångar	5 441			5 441
Finansiella skulder				
Övriga skulder	14 036			14 036
Upplupna kostnader	1 113			1 113

2 PROVISIONSINTÄKTER	2019	2018
Värdepappersprovisioner	14 602	13 129
Övriga provisioner	13 595	12 577
Summa	28 195	25 706

3 RÄNTENETTO Ränteintäkter	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut	-	-
Övriga ränteintäkter	-	-
Summa	**-**	**-**

Räntekostnader	2019	2018
Utlåning till kreditinstitut	-182	-1 145
Övriga räntekostnader	-22	-1
Summa	**-204**	**-1146**
Summa räntenetto	**-204**	**-1146**

4 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER	2019	2018
Reklamintäkter	141	153
Övriga intäkter	3 379	2 900
Summa	**3 521**	**3 052**

5 ALLMÄNNA ADMINISTRATIONSKOSTNADER	2019	2018
Lokalkostnader	-1 957	-1 889
Konsultkostnader	-1 007	-946
Personalkostnader	-14 601	-12 999
Övriga drifts- och administrationskostnader	-5 677	-4 836
Summa	**-23 242**	**-20 669**

Bland kostnaderna ingår 1 951 till andra koncernbolag.

I posten personalkostnader ingår följande belopp:

Löner och andra ersättningar	2019	2018
Styrelse och VD	-1 392	-2 198
Övriga anställda	-8 911	-8 604
Summa	**-10 303**	**-10 802**

Sociala kostnader	2019	2018
Styrelse och VD	-732	-978
Övriga anställda	-3 725	-3 602
Summa	**-4 457**	**-4 580**

Av personalkostnaderna har 892 tkr (2 867 tkr) aktiverats. Dessa kostnader hänförs till internt upparbetade kostnader (se not 9) och består av löner till anställda IT-utvecklare som arbetar med utveckling av Fondabplattformen. Pensionsförsäkringspremier har utgått med 1 112 tkr (1 042 tkr) i bolaget vilka avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst 5 år. Det finns inga förmånsbestämda pensionsplaner i bolaget. Årets avsättning till direktpension uppgår till 0 tkr (0 tkr).

Medelantalet anställda	2019	2018
Kvinnor	7	7
Män	11	9
	18	**16**

Könsfördelning i företagsledning	2019	2018
Antal styrelseledamöter,	4	4
varav kvinnor	-	-
Antal övriga befattningshavare inkl. VD,	1	1
varav kvinnor	-	-

Ersättning till ledande befattningshavare 2018 (2017)

	Lön	Bonus	Pension	Styrelsearvode
VD	1 146 (1 028)	96 1 020)	237	-
Styrelseordf.	-	-		-150 (150)
Övriga styrelse (3 st.)	-	-	-	-

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. Löner fastställs genom beredning i styrelsen i kombination med beslut av VD. Ersättning till VD fastställs i samråd mellan VD och styrelsen. Nuvarande VD erhåller vid uppsägning från bolagets sida ett avgångsvederlag motsvarande grundlönen utbetald under 12 månader och vid egen uppsägning 3 månader.

Revisionsarvode Mazars SET Revisionsbyrå AB	2019	2018
Revisionsuppdrag	-477	-296
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	**-477**	**-296**

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

6 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER	2019	2018
Marknadsföringskostnader	–814	–1 428
Övriga kostnader	–160	–179
Summa	**–974**	**–1 607**

7 LEASINGAVGIFTER Leasing, endast icke uppsägningsbara lokalhyror	2019	2018
Leasingavgifter, årets kostnad	1 622	1 203
Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande:		
Inom ett år	1 622	1 203
Senare än ett år men inom fem år	2 839	3 309
Summa	**6 083**	**5 715**

De mest väsentliga hyresavtalen avser bolagets kontor i Stockholm.

8 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	8 607	5 740
Internt upparbetade kostnader	922	2 867
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 529	8 607
Ingående avskrivningar	–3 911	–3 574
Årets avskrivningar	–716	–337
Utgående ackumulerade avskrivningar	–4 627	–3 911
Bokfört värde	**4 902**	**4 696**

I kategori balanserade utgifter för utvecklingsarbeten sker avskrivning enligt plan med fem till tio år av sina anskaffningsvärden.

Programvara	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	2 601	2 601
Inköp		-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 601	2 601
Ingående avskrivningar	–2 241	–1 880
Årets avskrivningar	–224	–361
Utgående ackumulerade avskrivningar	–2 465	–2 241
Bokfört värde	**136**	**360**

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

Kundkontrakt och kundrelationer	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	11 316	12 066
Utrangering	0	–750
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	11 316	11 316
Ingående avskrivningar	–8 066	–7 298
Utrangeringar	0	750
Årets avskrivningar	–1 500	–1 518
Utgående ackumulerade avskrivningar	–9 566	–8 066
Bokfört värde	**1 750**	**3 250**

I kategori förvärvade kundtillgångar sker avskrivning enligt plan med tre till fem år av sina anskaffningsvärden.

Total bokfört värde	6 788	8 306

9 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Inventarier	2019	2018
Ingående anskaffningsvärde	1 800	1 427
Inköp	309	373
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 109	1 800
Ingående avskrivningar	–820	–551
Årets avskrivningar	–362	–269
Utgående ackumulerade avskrivningar	–1 182	–820
Bokfört värde	**927**	**980**

Materiella anläggningstillgångar har avskrivits enligt plan med 20% av sina anskaffningsvärden.

10 OBESKATTADE RESERVER	2019	2018
Vid årets början	1 590	1 734
Återföring av periodiseringsfond	–320	-145
Avsättning till periodiseringsfond	-	-
Summa	**1 270**	**1 590**

11 SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	2019	2018
Aktuell skattekostnad		
Aktuell inkomstskatt	–1 182	–684
Totalt redovisad skattekostnad	**–1 182**	**–684**

Avstämning av effektiv skatt	2019	2018
Resultat före skatt	4 816	2 994
Skatt enligt gällande skattesats	21,40%	22,00%
Ej avdragsgilla kostnader	1,80%	0,80%
Ej skattepliktiga intäkter	0,00%	0,00%
Schablonränta på periodiseringsfonder	0,00%	0,00%
Övrigt	1,30%	0,00%
Effektiv skatt	**24,50%**	**22,80%**

12 UTLÅNING TILL KREDITINSTITUT

	2019	2018
Bank- och likvida medel	22 766	18 361
Summa	**22 766**	**18 361**

Utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran.

13 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	2019	2018
Kundfordringar	589	319
Fordran koncernföretag	13 418	10 850
Aktuell skattefordran	-	-
Övriga tillgångar	300	301
Summa	**14 307**	**11 470**

14 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

	2019	2018
Förutbetald hyra	583	649
Upplupna räntor	68	22
Övriga förutbetalda kostnader och avtalstillgångar	6 325	5 687
Summa	**6 976**	**6 359**

15 ÖVRIGA SKULDER

	2019	2018
Leverantörsskulder	17 492	14 037
Momsskulder	34	483
Aktuell skatteskuld	595	77
Övriga skulder	237	213
Summa	**18 358**	**14 809**

16 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

	2019	2018
Upplupna sociala avgifter	1 044	892
Upplupna räntor	239	1 113
Övriga upplupna kostnader	2 254	2 571
Summa	**3 537**	**4 577**

17 FÖRVALTADE MEDEL SOM INTE REDOVISAS I BALANSRÄKNINGEN

	2019	2018
Klientmedel	4 326	8 411
	4 326	**8 411**

Förvaltade medel som förvärvats i tredje mans namn och för dennes räkning har redovisats inom linjen.

18 FOND FÖR UTVECKLINGSUTGIFTER

	2019	2018
Vid årets början	4 199	1 669
Årets avsättning	923	2 867
Årets avskrivning	-717	-337
Summa	**4 405**	**4 199**

19. LÖPTIDER FÖR TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Fondab - 2019-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 3 mån	1-5 år	utan löptid	Summa
Utlåning till kreditinstitut	22 766	-	-	-	22 766
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	6 788	6 788
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	927	927
Övriga tillgångar	-	14 007	300	-	14 307
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	6 976	-	-	6 976
Summa tillgångar	**22 766**	**20 983**	**300**	**7 715**	**51 764**

Skulder	Betalbara på anfordran	< 3 mån	1-5 år	utan löptid	Summa
Övriga skulder	-	18 358	-	-	18 358
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	3 537	-	-	3 537
Summa skulder	**0**	**21 895**	**0**	**0**	**21 895**

Fondab - 2018-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 3 mån	1-5 år	utan löptid	Summa
Utlåning till kreditinstitut	18 361	-	-	-	18 361
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	8 306	8 306
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	980	980
Övriga tillgångar	-	11 170	300	-	11 470
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	6 359	-	-	6 359
Summa tillgångar	**18 361**	**17 529**	**300**	**9 286**	**45 476**

Skulder	Betalbara på anfordran	< 3 mån	1-5 år	utan löptid	Summa
Övriga skulder	-	14 809	-	-	14 809
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	4 577	-	-	4 577
Summa skulder	**0**	**19 386**	**0**	**0**	**19 386**

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

20 KAPITALTÄCKNINGSANALYS

Information om kapitaltäckning

Information om bolagets 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.

Information om kapitalbas, kapitalkrav, kapitalrelationer och buffertar

För fastställande av bolagets 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

Kärnprimärkapital: Instrument och reserver		**12/31/19**	**12/31/18**
1	Kapitalinstrument och tillhörande överkursfonder	100	100
	Varav: aktiekapital	100	100
2	Ej utdelade vinstmedel	25 640	23 443
6	Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	25 740	23 543
	Kärnprimärkapital: lagstiftningsjusteringar		
8	Immateriella tillgångar (netto efter minskning för tillhörande skatteskulder)	−8 306	−7 655
28	Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	−8 306	−7 655
29	Kärnprimärkapital	17 434	15 888
44	Primärkapitaltillskott	-	-
45	Primärkapital (primärkapital = kärnprimärkapital + primärkapitaltillskott)	17 434	15 888
58	Supplementärkapital	-	-
59	Totalt kapital (totalt kapital = primärkapital + supplementärkapital)	17 434	15 888
60	Totala riskvägda exponeringsbelopp	74 088	65 806
Kapitalrelationer och buffertar			
61	Kärnprimärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	23,53 %	24,14 %
62	Primärkapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	23,53 %	24,14 %
63	Totalt kapital (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	23,53 %	24,14 %
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 (buffert för globala systemviktiga institut eller andra systemviktiga institut) uttryckt som en procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	2,50 %	2,50 %
65	Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,50 %	2,50 %
68	Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert (som procentandel av det riskvägda exponeringsbeloppet)	15,53 %	16,14 %

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

De viktigaste delarna i kapitalinstrument - CET1 (Kärnprimärkapital)

1	Emittent	Fondab AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	Org.nr. 556697-5560
3	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
	Rättslig behandling	
4	Övergångsbestämmelser enligt kapitalkravsförordningen	Kärnprimärkapital
5	Bestämmelser enligt kapitalkravsförordningen efter övergångsperioden	Kärnprimärkapital
6	Godtagbara på individuell/grupp (undergruppsnivå)/individuell och grupp (undergrupps) nivå	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 rapporteringsdatum)	0,1 mkr
9	Instrumentets nominella belopp	100 000,00 kr
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
12	Eviga eller tidsbestämda	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten *Kuponger/utdelningar*	Nej
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

Minimikapitalkrav	**2019**	**2018**
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 104	1 347
Marknadsrisk	-	-
Operativ risk enligt basmetoden	4 823	3 918
Kapitalkrav Pelare 1	**5 927**	**5 264**
Internt bedömt kapitalbehov Kapitalkrav Pelare 2	**249**	**1 418**
Det internt bedömda kapitalbehovet beräknas genom bolagets process för intern kapital- och likviditetsutvärdering.		
Totalt kapitalkrav	**6 176**	**6 682**

Riskvägda exponeringsbelopp	**2019**	**2018**
Riskvägt exponeringsbelopp för kreditrisk enligt schablonmetoden	13 800	16 834
- varav: exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	0	0
- varav: exponeringar mot institut	5 842	2 298
- varav: exponeringar mot företag	619	9 425
- varav: övriga poster	7 339	5 111
Riskvägt exponeringsbelopp för marknadsrisk	-	-
Ytterligare riskexponeringsbelopp på grund av fasta kostnader	60 288	48 972
Totalt riskvägt exponeringsbelopp	**74 088**	**65 806**

Bolaget 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.

Bolaget bedriver inte någon utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. Därmed har schablonmetoden använts för beräkning av kreditrisker. Vidare sker ingen handel för egen räkning utan endast för kunders räkning, och bolaget har inga egna medel i utländsk valuta. Därför har bedömningen gjorts att under pelare 1 finns inga materiella marknadsrisker i bolaget.

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 bolaget utarbetas minst en gång per år, eller vid behov om verksamheten har genomgått större förändringar. Riskfunktionen är ansvarig för rapportens genomförande. Bolaget har en egen process för intern kapital- och likviditetsutvärdering för att säkerställa att bolaget har tillräckligt med kapital och likviditet i relation till bolagets riskprofil och strategi. Bolagets 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 bolagets risker. IKLU används som underlag vid beslut beträffande kapitalstrukturen vid exempelvis beslut om utdelning.

Bolagets 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 bolaget 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 bolaget upprättades under fjärde kvartalet 2018 avseende 2018-09-30. IKLUn har uppdaterats per 2018-12-31. Uppdaterade totala internt bedömda kapitalbehovet per 2018-12-31uppgick till 6 176 tkr (6 682 tkr) medan minimikapitalkravet uppgick till 5 927 tkr (5 264 tkr) per 2018-12-31. Kapitalbasen uppfyller därmed syftet att täcka det totala internt bedömda kapitalbehovet.

Interna kapital- och likviditetsutvärderingen är gjord utifrån vilket kapital som krävs för att bolaget ska kunna uppfylla sina strategiska mål. Följande riskkategorier har bedömts:
- kreditrisker
- marknadsrisker
- operativa risker
- likviditetsrisker
- ryktesrisker
- strategiska risker
- koncentrationsrisker
- affärsrisker
- eventuella övriga risker

21 RISKEXPONERINGAR OCH HANTERING AV RISKER I VERKSAMHETEN

Riskprofil
Bolaget har en konservativ syn på risker vilket också reflekteras i bolagets riskprofil och styrelsens riskaptit. Bolagets 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 bolagets verksamhet. Bolaget 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. Bolagets riskfunktion genomför dessutom regelbundna kontroller samt återkommande riskanalyser. Bolagets riskhantering är dessutom föremål för regelbunden utvärdering av internrevisorer. Bolaget 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 bolaget vilket bidrar till sund verksamhet med stabil och långsiktig lönsamhet. Ramverket för riskarbetet möjliggör för verksamheten att kontinuerligt utvärdera och bedöma alla riskexponeringar 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 inkluderar strategier, processer och rapportering som är nödvändigt för att kontinuerligt identifiera, bedöma, hantera, kontrollera och rapportera de risker som förekommer i verksamheten. Bolaget 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 bolaget. Affärsverksamheten är ansvarig för att hantera risker inom verksamheten. Verkställande direktören har ansvaret för implementering och fullföljande av riktlinjer och instruktioner för verksamheten. Affärsverksamheten har ansvaret för det dagliga risk arbetet. Den andra försvarslinjen består utav Riskfunktionen och Compliance funktionen i bolaget. Den tredje försvarslinjen representeras av funktionen för Internrevision inom bolaget. Compliance funktionen kontrollerar även Riskfunktionen och Internrevision granskar både Risk- och Compliance funktionen.

Huvudkomponenter i riskhanteringssystemet är följande:
- Organisation och ansvarsfördelning
- Principer och mål för styrning och hantering av risker
- Riskaptit och risktolerans
- Risk management processen
- Riskmätningsmetoder
- ICLAAP processen
- Interna regler för riskhantering
- Funktionen för riskkontroll
- Rutiner för rapportering

Riskfunktionen är oberoende från affärsverksamheten i bolaget. Riskfunktionen tillhandahåller dock rådgivning och support till verksamheten, ledningen och styrelsen med ändamålet att upprätthålla ett effektivt system för att styra och kontrollera riskerna som bolaget utsätts för. Det inkluderar ett antal aktiviteter såsom att assistera vid definiering av riskaptit och genomförande av självutvärderingar inom risk. Riskfunktionens arbetsuppgifter innefattar också ansvar för övervakning av nya, och förändrade, lagar och föreskrifter som påverkar riskarbetet, samt informera ledningen och styrelsen om detta.

Riskfunktionen rapporterar direkt till styrelse 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 riskfunktionens egen syn på bolagets risksituation. Riskfunktionen övervakar och kontrollerar att affärsverksamheten identifierar och hanterar alla stora risker som bolaget är eller kan bli exponerat mot samt att riskexponeringarna ligger inom styrelsens riskaptit.

En årsplan för riskfunktionens aktiviteter och kontroller tas fram varje år. Riskplanen tas fram av riskfunktionen och gås igenom av revisionsutskottet innan den beslutas av styrelsen. Riskplanen är baserad på bolagets risksituation och aktiviteterna i planen är prioriterade för att hantera de största riskerna först.

Styrelsen har valt att outsourca riskfunktionen, vilket underlättar säkerställande av oberoendet från bolagets affärsverksamhet.

Kapitalplanering
Styrelsen har beslutat att bolaget alltid ska upprätta en total kapitalrelation på minst 16%, d.v.s. relationen mellan kapitalbasen och totalt kapitalkrav enligt Pelare I, Pelare II och buffertkrav ska alltid överstiga 16%. Bolaget 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 16% finns det en beredskapsplan för att återställa denna kapitalrelation.

Beredskapsplan
Bolaget bevakar att det inte finns indikationer på att kapitalrelationen kan komma att understiga 16% utifrån exempelvis stresstester, scenarioanalyser, fortsatt tillväxt och ny lagstiftning. Om det skulle inträffa kan bolaget anpassa utdelning till moderbolaget, erhålla aktieägartillskott från moderbolaget, eller lägga ner olönsamma affärsområden för att minska riskexponeringen.

Likviditetsplanering
Styrelsen har beslutat att bolaget alltid ska hålla en likviditetsreserv överstigande 3 månaders budgeterade kostnader. Likviditetsreserven ska bestå av behållning på bank. Bolaget har i likviditetsplaneringen genomfört stresstester och scenarioanalyser för de kommande 3 åren. Bolaget har god likviditet även under dessa stresstester och scenarioanalyser.

Översikt av bolagets risker och riskexponeringar
Bolagets process för interna riskbedömningar är en integrerad del av processen för den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Kreditrisker och koncentrationsrisker
Kreditrisker definieras som risken för att en part i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra en skyldighet och därigenom förorsaka bolaget en finansiell förlust. Koncentrationsrisker är kreditriskpåslag för branschkoncentration 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. Bolaget är exponerad mot kreditrisker främst i behållning på bankkonton, och vid obetalda kundfordringar.

Styrelsen har definierat minimum rating-krav på banker där bolaget har behållning på bankkonton. Kreditrisken i kundfordringar hanteras genom indrivning, likviditetsplanering, och betalningsvillkor för kunder gentemot betalningsvillkor för leverantörer.
Under Pelare I plus-metoden har bolaget internt bedömt kreditrisker att uppgå till samma kapitalbehov som Pelare I, 1 282 tkr (1 104 tkr), med kreditriskpåslag för koncentrationsrisker på totalt 289 tkr, d.v.s. totalt 1 571 tkr (1 353 tkr). 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.
Bolaget bedriver ingen handel i egen bok utan bolaget bedriver enbart kundhandel. Bolaget har inga väsentliga exponeringar mot marknadsrisk.

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 bolaget är exponerad.

Bolaget arbetar kontinuerligt med att förbättra automatiseringen av processer. Teknisk utveckling och support av bolagets tekniska handelsplattform och IT-säkerhet är av stor betydelse för en sund och långsiktig lönsamhet. Därför ligger det i bolagets strategi att ständigt utveckla och förbättra IT-systemen. Bolaget har implementerat processer med effektiva kontroller för systemutveckling, förändringshantering, incidenthantering och behörighetshantering. För att säkerställa ändamålsenlig hantering av klassificerad information vad gäller tillgänglighet, åtkomstbarhet, korrekthet och spårbarhet har bolaget tagit fram och implementerat en informationssäkerhets policy enligt ISO 27002:2005 - "Riktlinjer för styrning av informationssäkerhet".

Avseende risken för förluster till följd av externa händelser utanför bolagets kontroll: Exempel på externa händelser är brand i bolagets lokaler, inbrott, längre strömavbrott och tekniska avbrott. Dessa risker har minimerats genom att bolaget 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".

Ett antal operativa risker har identifierats. Totalt internt bedömt kapitalbehov för operativa risker uppgår till 4 845 tkr (4 822 tkr). Enligt Pelare I plus-metoden har operativa risker bedömts till 4 845 tkr (4 822 tkr).

Likviditetsrisker
Likviditetsrisk har definierats som risken att bolaget inte har tillräcklig likviditet för att kunna fullgöra sina skyldigheter.

Bolaget är exponerad mot likviditetsrisk i form av betalningar av kortfristiga skulder bestående av exempelvis leverantörsskulder, skatter och löner. Bolaget 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 bolaget placerar sin likviditet på banker som uppfyller styrelsens ratingkrav avseende kreditrisk.

Bolaget ska ha en likviditetsreserv som styrelsen anser vara nödvändig för att täcka likviditetsrisken som bolaget är exponerad mot. Likviditetsreserven ska bestå av behållning på bankkonton.

Styrelsen har beslutat att bolaget alltid ska hålla en likviditetsreserv överstigande 3 månaders budgeterade kostnader.

Likviditetsreserv	**2019**	**2018**
Utlåning till kreditinstitut	22 766	18 361
Likviditetsreserv	22 766	18 361

Finansieringskällor	**2019**	**2018**
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 895	19 386
Obeskattade reserver	1 270	1 590
Eget kapital	28 599	24 500
Balansomslutning	51 764	45 476

Riskmått och nyckeltal	**2019**	**2018**
Balanslikviditet 1)	2,02	2,01
Likviditetsrisk (limit minimum 3 månaders budgeterade kostnader) 2	451 %	336 %

1) kvoten av summa utlåning till kreditinstitut och övriga tillgångar genom övriga skulder
2) relationen mellan likviditetsreserven och minimum kravet på 3 månaders budgeterade kostnader

Övriga risker
Övriga risker inkluderar ryktesrisk, strategiska risker och affärsrisker. Bolaget arbetar med att diversifiera sin affärsverksamhet genom att erbjuda nya typer av tjänster. Den strategiska risken innefattar främst förändringar inom lagstiftning. Bolaget följer noga utvecklingen av dessa förändringar och arbetar för att ha en flexibel affärsverksamhet som snabbt kan anpassa sig till omvärldsförändringar och förändringar inom lagstiftning.

Affärsrisken har identifierats som sannolikheten för förlust inneboende i organisationens verksamhet och omgivning som kan begränsa bolagets möjlighet till avkastning. Bolaget har identifierat förlusten av nyckelkunder såsom sin huvudsakliga affärsrisk framförallt kopplat till koncentrationen av kunder inom B2B verksamheten som utgör majoriteten av bolagets kundstock. Affärsrisken utgör därmed risken att bolaget förlorar en stor B2B kund. Under Pelare I plus metoden har bolaget internt bedömt kapitalbehovet för affärsrisker att uppgå till totalt 2 651 tkr (0 tkr).
Risk med anknutna ombud har definierats som risken att bolaget gör en förlust på grund av att anknutna ombud inte följer lagar och regler eller beter sig på ett sätt som skadar bolagets rykte. Under Pelare I plus har bolaget internt bedömt kapitalbehovet för risk med anknutna om bud till 30 tkr (0 tkr).
Under Pelare I plus metoden har bolaget bedömt kapitalbehovet för övriga risker dvs ryktesrisk och strategisk risk att uppgå till totalt 0 tkr (0 tkr).

22 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE
Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Vid bokslutet finns en fordran på moderbolaget om 13 596 tkr (10 839 tkr). Se not 5 för upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare.

23 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN
Efter balansdagen och under första kvartalet 2020 har i stort sett hela världen drabbats av utbrottet av COVID-19 med efterföljande finansiell turbulens och fallande tillgångspriser som följd. Denna utveckling har påverkat Fondab genom minskade förvaltningsvolymer. Som ett resultat av pandemiutbrottet har bolaget under första kvartalet 2020 sjösatt ett kostandsbesparingsprogram samt lagt fram en ny, justerad prognos avseende helårsresultatet. Givet denna nya situation så noterar vi en större osäkerhet på kort sikt gällande utvecklingen av bolagets nettoinflöde av kapital. Den justerade prognosen visar att Fondab med de åtgärder som vidtas kommer att visa ett positivt resultat även 2020.

24. FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION
Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst.

Till årsstämmans förfogande står:	**2019**	**2018**
Balanserat resultat	20 460	17 891
Årets resultat	3 634	2 310
Summa	**24 094**	**20 201**

Styrelsen föreslår följande disposition:	**2019**	**2018**
Till aktieägarna utdelas	-	-
Till nästa år balanseras	24 094	20 201
Summa	**24 094**	**20 201**

Stockholm den 13:e juni 2019

Henrik Källén
Styrelsens ordförande

Mikael Tjäder
Verkställande direktör

Richard Riboe

Annika Saramies

Oliver Lagerström

Vår revisionsberättelse har avgivits i Stockholm den 13:e juni 2019
Mazars SET Redovisningsbyrå AB

Åsa Thelin
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Fondab AB
Org. nr 556697-5560

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden
Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Fondab AB för år 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 26-49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappers-bolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Fondab AB:s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltnings-berättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Fondab AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och återfinns på sidorna 1-25. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter. Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappers-bolag. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar
Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegent ligheter eller på misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagan det om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden
Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Fondab AB för år 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden
Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Fondab AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar
Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, med-els-förvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar
Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvars-frihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm, 2019-06-13

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Åsa Thelin
Auktoriserad revisor