

Årsredovisning och koncernredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB 556559-0634

1 januari – 31 december 2022

Styrelsen och verkställande direktören för MFEX Mutual Funds Exchange AB avger härmed sin redogörelse för bolagets och koncernens utveckling

Om inte annat anges, redovisas alla belopp i tusentals euro.

| Innehåll | Sida |
|--|-------------|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat | 11 |
| Koncernens balansräkning | 12 |
| Förändringar i koncernens eget kapital | 13 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 14 |
| Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat | 15 |
| Moderbolagets balansräkning | 16 |
| Förändringar i moderbolagets eget kapital | 17 |
| Moderbolagets kassaflödesanalys | 18 |
| Redovisningsprinciper och noter | 19 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE RAPPORTPERIODEN 1 JAN – 31 DEC 2022

| MFEX Mutual Funds Exchange AB - Koncernen (Miljoner Euro) | 2022 | 2021 |
|--|-------------|-------------|
| RÖRELSENS INTÄKTER | 59,7 | 58,7 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | -134,6 | -81,9 |
| EBITDA | -6,1 | -7,3 |
| RÖRELSERESULTAT | -74,9 | -23,2 |
| ÅRETS RESULTAT | -68,7 | -19,3 |

| MFEX Mutual Funds Exchange AB - Moderbolaget (Miljoner Euro) | 2022 | 2021 |
|---|-------------|-------------|
| RÖRELSENS INTÄKTER | 44,4 | 41,0 |
| RÖRELSENS KOSTNADER | -63,3 | -53,0 |
| EBITDA | -4,5 | -7,6 |
| RÖRELSERESULTAT | -18,9 | -19,1 |
| ÅRETS RESULTAT | -15,3 | -16,8 |

Koncernens struktur

MFEX Mutual Funds Exchange AB (nedan kallat "MFEX" eller "moderbolaget") upprättar koncernredovisning för MFEX-koncernen och är holdingbolag för MFEX France SA, MFEX Luxembourg S.A., MFEX Suisse SA, MFEX Singapore Pte. Ltd., MFEX Malaysia SDN. BHD., MFEX Hong Kong Limited, Global Fund Watch GFW AB och Fondab AB. MFEX är ett helägt dotterbolag till Euroclear SA/NV.

Information om verksamheten

MFEX Mutual Funds Exchange AB

MFEX Mutual Funds Exchange AB (MFEX) och dess dotterbolag, är en global fond distributions plattform. MFEX erbjuder en komplett lösning för fond-handel, -förvaring, distributions tjänster, datalösningar och regulatoriska tjänster.

Finansiella institutioner och fondbolag använder MFEX för att enkelt och kostnadseffektivt handla och distribuera fonder globalt. Med en enda oberoende motpart för att få tillgång till gränsöverskridande och inhemska fondmarknader minskar den operativa risken, sänker transaktionskostnaderna och öppnar upp för omfattande distributionskanaler samt effektiviserar hanteringen av fondprovisioner.

Via MFEX får kunderna tillgång till världens största fondutbud med handel och fond data från mer än 960 fondbolag och 90 000 fonder. Fondbolag får enkelt tillgång till mer än 352 distributörer i 52 länder i Europa och i Asien. MFEX sköter även hantering av fondprovisioner med full transparens för både distributörer och fondbolag.

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

MFEX France SA

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

Fondab AB

Dotterbolaget Fondab AB ägs av MFEX till 100 %. Fondab AB erbjuder fondbolag och andra finansiella institutioner att, mot sina slutkunder, nyttja Fondab AB:s infrastruktur, handelsfunktionalitet och administration avseende fondhandel. Fondab driver också handelsplatsen Fondmarknaden.se. Fondab AB har innehafts för försäljning sedan föregående år, och avyttrades i maj 2023.

Övriga dotterbolag

Det helägda dotterbolaget Global Fund Watch GFW AB erbjuder finansiella institutioner digitala lösningar för regelefterlevnad och kundkännedom. De andra dotterbolagen i Europa och Asien tillhandahåller primärt stödtjänster för verksamheten inom MFEX Mutual Funds Exchange AB och MFEX France SA.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Nedströms fusion

Under året slogs MFEX Holding AB (organisationsnummer 559097-5735), som tidigare var holdingbolag för MFEX Mutual Funds Exchange AB, samman med MFEX Mutual Funds Exchange AB genom en nedströms-fusion. Syftet med sammanslagningen var att rationalisera MFEX-koncernens struktur och minska den administration som sammanhänger med att förvalta två holdingbolag.

Denna årsredovisning för 2022 innehåller den första koncernredovisningen för MFEX Mutual Funds Exchange AB-koncernen. Siffrorna för 2021 har inkluderats som jämförelse.

MFEX Holding AB hade ingen verksamhet och inga anställda. Dess totala tillgångar (exklusive aktier och andelar i koncernbolag) uppgick till 18,4 miljoner euro, främst i form av banktillgodohavanden på 18,2 miljoner euro och uppskjutna skattefordringar på 0,2 miljoner euro, vilka överfördes från MFEX Holding AB till MFEX Mutual Funds Exchange AB. Fusionen resulterade i en fusionsdifferens på 18,3 miljoner euro, vilken redovisas som fritt eget kapital. Se vidare rapporterna över förändringar i eget kapital. Till följd av fusionen överfördes också en nettovinst på -0,4 miljoner euro för 2022 från MFEX Holding AB till MFEX Mutual Funds Exchange AB:s resultaträkning. Se vidare not 23 "Eget kapital".

Euroclear SA/NV förvärvade MFEX

Euroclear SA/NV förvärvade i september 2021 100 % av aktierna i MFEX Holding AB. Före den ovannämnda nedströms fusionen ägde detta bolag 100 % av MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande global plattform för fonddistribution. Detta gjorde det möjligt för Euroclear-koncernen att strategiskt utöka sina möjligheter och närvaro inom fondbranschen.

MFEX är det viktigaste förvärvet som Euroclear-koncernen har gjort under det senaste årtiondet. Genom att kombinera MFEX väletablerade plattformar för fonddistribution med Euroclears efterhandlsexpertis skapar MFEX och Euroclear ett nytt, komplett fondutbud för kunderna, som får tillgång till över 2 000 fondistributörer och omkring 2 500 fondbolag i 85 länder. Efter att MFEX integrerats med Euroclear når förvaltade fondtillgångar upp till 2,8 biljoner euro inom koncernen.

Integreringen av MFEX med Euroclear går bra. Bolaget är på god väg att uppnå de synergieffekter i fråga om intäkter och kostnader som förvärvet förväntades ge, trots att förhållandena på finansmarknaden var oerhört utmanande för fonder under hela 2022.

MFEX tar med sig ett stort distributionsnät som kompletterar Euroclears sakkunskap om post trade med fonder. Tack vare denna kombination kan MFEX och Euroclear erbjuda en heltäckande uppsättning digitala lösningar för emittenter av fonder, ETF:er och alternativa tillgångsklasser.

Covid-kommentar

Under 2022 blev covid-19 endemisk, och samhället tog till sig nya sätt att arbeta. Exempelvis hybridarbete, där det blev vanligt att en del av arbetet görs hemifrån. MFEX har fortsatt att göra väsentliga investeringar i sin cybersäkerhetskompetens, inklusive gjort förbättringar av risk kulturen kring cybersäkerhet. MFEX investering inom IT-risk och kontrollmiljö resulterade även i förbättrade säkerhetsarrangemang i en miljö av ständigt föränderliga cyberhot. Ytterligare investering kommer att göras under 2023 och längre fram för att minska de återstående riskerna ännu mer och säkerställa hållbarhet.

Andra väsentliga händelser under året

Utöver arbete kopplat till integreringen av MFEX med Euroclear har perioden karaktäriserats av fortsatt starkt medarbetarengagemang samt implementering och integration av tidigare förvärv. Parallellt med detta arbete fortsatte vi vår expansion på befintliga och nytillkomna marknader understött av satsningar på produktutveckling. Särskilt fonddistributionstjänsterna har utvecklats väl under året, och mer än uppvägs de minskade marknadsvärdena.

Trots att marknadsförhållandena inte var gynnsamma under året och att MFEX Luxembourgs trading- och custody kunder delvis överfördes till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform, vilket påverkade de förvaltade fondtillgångarna negativt, ökade MFEX-koncernens rörelseintäkter med 2 % (moderbolagets med 8 %) jämfört med föregående år och uppgick till 60 miljoner euro (44 miljoner euro i moderbolaget).

Utvecklingen på finansmarknaderna har utan tvivel påverkats av efterdyningarna av covid-19-pandemin och situationen i Ukraina, som har lett till energikris, begränsningar i leveranskedjorna och inflation. Denna trend, tillsammans med omfattande emittering av värdepapper från företag och stater, har fortsatt under 2022.

Totala kostnader ökade som ett resultat av nedskrivningar av immateriella tillgångar (se nedan), valda investeringar och integreringskostnader av engångskaraktär, främst relaterade till tillfälliga konsulttjänster. MFEX-koncernen kommer fortsatt att se över sin kostnadsbas, dock utan att det hindrar genomförandet av den starka tillväxtstrategin eller möjligheterna att bibehålla en hög servicekvalitet.

Som ett resultat av Euroclears förvärv omfattas MFEX regulatoriska värdepappersbolags grupp inte längre av tillsynsföreskrifter om kapitalkrav på gruppnivå, utan ingår nu istället i bankkoncernen Euroclear. MFEX Mutual Funds

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Exchange AB, MFEX France SA, MFEX Luxembourg SA och Fondab AB är fortfarande fristående EU-reglerade värdepappersbolag som omfattas av IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet) och kapitalkraven i dessa.

Moderbolaget MFEX Mutual Funds Exchange AB är fortsatt välkapitaliserat med en total kapitaltäckningsgrad på 49 % – att jämföra med minimikravet 16 %. Sedan de nya kapitaltäckningskraven enligt IFR/IFD trädde i kraft i juni 2021 tillämpar företaget övergångsbestämmelserna i enlighet med artikel 57.3 i IFR.

Framtidsutsikter

Kommentar om Ukraina

MFEX fortsätter att noga följa situationen i Ukraina och tillämpa de sanktioner som utfärdas av olika myndigheter. Genomförandet av sanktionerna påverkade inte MFEX årsredovisning för 2022 väsentligt, och bolaget är övertygat om att dess låga riskprofil och dess verksamhets motståndskraft kommer att bevara dess säkerhet och ekonomiska stabilitet.

Resultat och ställning i sammandrag

Koncernens resultat

MFEX-koncernens totala rörelseintäkter ökade med 2 % genom att ökade intäkter från fonddistributionstjänster mer än uppvägde följderna av de utmanande marknadsförhållandena och överföringen av MFEX Luxembourg SA:s trading- och custody kunder till Euroclear SA/NV:s FundSettle-plattform. Av totala förvaltade tillgångar per den 31 december avser cirka 89 miljarder euro (110 miljarder euro föregående år) fondandelar som har förvärvats av tredje part eller för tredje parts räkning. Minskningen sammanhängde främst med de lägre marknadsvärdena och i mindre utsträckning (-5 miljarder euro) den pågående överföringen av MFEX Luxembourg SA:s trading- och custody kunder till Euroclear SA/NV:s FundSettle-plattform.

MFEX-koncernens totala rörelseintäkter ökade som nämnts med 1,8 % till 59,7 miljoner euro (58,7 miljoner euro föregående år) med fonddistributionstjänsterna som draglok, och koncernens totala rörelsekostnader uppgick till -134,6 miljoner euro (-81,9 miljoner euro föregående år). Denna kostnadsutveckling var huvudsakligen hänförlig till högre kostnader till följd av integrationen med Euroclear, närmare bestämt nedskrivning av immateriella tillgångar, och personalförstärkningar. Se vidare not 6 "Allmänna administrationskostnader" och not 9 "Immateriella anläggningstillgångar".

MFEX-koncernens EBITDA förbättrades till -6,1 miljoner euro (-7,3 miljoner euro föregående år). Exklusive engångsposter på -6,6 miljoner euro (-6,3 miljoner euro föregående år) ökade EBITDA till 0,5 miljoner euro (-1,0 miljoner euro föregående år). Orsaken till denna förbättring var huvudsakligen minskade rörelsekostnader (exklusive engångsposter) på 1,2 miljoner euro främst till följd av lägre konsultkostnader (vilket mer än uppvägde personalförstärkningarna och de därmed sammanhängande kostnaderna) och positiva inkomstutvecklingen under 2022 med 1,0 miljoner euro (0,3 miljoner euro exkl ränteintäkter och -kostnader).

Årets resultat påverkades också positivt av den partiella upplösningen av reserven avseende obetalda fondprovisioner som redovisades föregående år uppgående till +1,3 miljoner euro (-6,3 miljoner euro föregående år) till följd av den förbättrade situationen i fråga om förfallna fondprovisions-fordringar. Totala avsättningar för förfallna kundfordringar uppgick till 5,0 miljoner euro (9,7 miljoner euro föregående år) och redovisas under Allmänna administrationskostnader/Övriga drifts- och administrationskostnader för MFEX-koncernen (se vidare not 6 "Allmänna administrationskostnader").

Även fast stora framsteg gjordes med inhämtningen av fondprovisioner under 2022, kommer koncernen ändå att fortsätta att förstärka sina processer i syfte att ytterligare förbättra hanteringen av fondprovisioner inom både MFEX France SA och MFEX Mutual Fund Exchange AB.

Dessutom hade MFEX-koncernen andra engångskostnader på totalt -7,9 miljoner euro, vilka främst avsåg avgångsvederlag inom MFEX Luxembourg SA. Koncernen kommer fortsatt att ständigt se över och kontrollera utvecklingen av kostnadsbasen, dock utan att det hindrar genomförandet av den starka tillväxtstrategin eller möjligheterna att bibehålla en hög servicekvalitet.

MFEX-koncernens rörelseresultat uppgick till -68,7 miljoner euro (-19,3 miljoner euro föregående år). Resultatet påverkades negativt av engångsposter på -6,6 miljoner euro (-6,3 miljoner euro föregående år) enligt ovan, tillsammans med nedskrivningar av immateriella tillgångar på -55,0 miljoner euro (-7,1 miljoner euro föregående år) samt nedskrivningar av balanserade utgifter för utveckling av koncernens trading- och custody plattformar på -5,7 miljoner euro.

Nedskrivning av immateriella tillgångar relaterade till MFEX-koncernens tidigare förvärv, till exempel goodwill, kundrelationer och IT-system, gjordes med totalt -60,7 miljoner euro. Dessa nedskrivningar gjordes som en följd av integrationen med Euroclear. Se vidare not 9 "Immateriella anläggningstillgångar".

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Orsakerna till nedskrivningarna av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avseende MFEX-koncernens trading- och custody plattformar var främst till följd av Euroclears integrationsinitiativ och den därmed sammanhängande överföringen av kundernas trading- och custody verksamhet till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform.

Vi lägger stor kraft på affärsutveckling inom fonddistributionstjänster, fonddata och digitalisering av kund-upplevelsen. Vi accelererar vår tillväxtstrategi genom att investera i nya produkter såsom market intelligence och expandera i Asien och Europa. Precis som föregående år fortsätter den starka tillväxten genom både integration av tidigare förvärv och organisk tillväxt samtidigt som vi drar nytta av franchiserörelsen Euroclear Bank SA/NV sedan Euroclear-koncernen förvärvade MFEX i september 2021.

Den makroekonomiska och finansiella osäkerheten har blivit vår vardag, en utmaning som vi står rustade inför. MFEX har en unik infrastruktur som den ledande marknadsplatsen för fonddistribution. Vi har stärkt vår position, och även om mycket återstår att göra finns det många faktorer som innebär att vi kan fortsätta se framtiden an med stor tillförsikt.

Moderbolagets resultat

Moderbolagets totala rörelseintäkter ökade med 8,2 % till 44,4 miljoner euro (41,0 miljoner föregående år) och de totala rörelsekostnaderna uppgick till -63,3 miljoner euro (-53,0 miljoner föregående år). Ökningen av rörelseintäkterna beror delvis på att ökade intäkter av fonddistributionstjänster mer än uppvägs de minskade marknadsvärdena, delvis på högre fakturerade kostnader till andra koncernbolag för tjänster som tillhandahölls till främst Euroclear.

Moderbolagets EBITDA uppgick till -4,5 miljoner euro (-7,6 miljoner euro föregående år) och minskade till -4,8 miljoner euro (-1,3 miljoner euro föregående år) exklusive engångsposter på +0,3 miljoner euro (6,3 miljoner euro föregående år). Denna negativa EBITDA-utveckling i moderbolaget var huvudsakligen hänförlig till högre fakturerade kostnader från andra koncernbolag för tjänster till moderbolaget i linje med MFEX-koncernens principer för Transfer pricing. Dessa högre fakturerade kostnader mer än uppvägs de ökade provisionsintäkterna.

Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -15,3 miljoner euro (-16,8 miljoner euro föregående år), och efter justering för engångsposter på +0,3 miljoner euro (-6,3 miljoner euro föregående år), nedskrivningar av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten på -6,3 miljoner euro (0,0 miljoner euro föregående år) och nedskrivning av immateriella tillgångar relaterade till ett tidigare förvärv i Spanien på -4,3 miljoner euro (0,0 miljoner euro föregående år) enligt ovan samt nedskrivningar av finansiella tillgångar på 0,0 miljoner euro (-7,1 miljoner euro föregående år) blev rörelseresultatet -5,0 miljoner euro 2022, vilket ska jämföras med -3,4 miljoner euro 2021 och återspeglar bolagets ovan beskrivna EBITDA-utveckling.

Investeringar i IT-system

För att möta nya affärsbehov och ytterligare stärka kvaliteten på våra produkter investerar vi löpande i våra olika erbjudanden på MFEX-plattformar. De totala investeringarna i IT-system under 2022 uppgick till 2,9 miljoner euro (3,6 miljoner euro föregående år) i MFEX-koncernen och till 2,6 miljoner euro (3,4 miljoner euro föregående år) i moderbolaget.

Likviditet

MFEX-koncernens totala likvida medel den 31 december uppgick till 87,4 miljoner euro (96,0 miljoner euro föregående år), varav 15,0 miljoner euro på fasträntekonto och återstoden i form av banktillgodohavanden. Dessutom hade bolagen i MFEX-koncernen den 31 december sammantagna investeringar i Euroclear Treasury fund BE-R på 24,9 miljoner euro. Således uppgick de totala likvida tillgångarna (likvida medel samt investeringar i Euroclear Treasury fund) till 112,3 miljoner euro (96,0 miljoner euro föregående år), vilket återspeglar utökningen av vår rebate collection tjänst under året samt det kapitaltillskott på 4,5 miljoner euro som Euroclear SA/NV gjorde i egenskap av aktieägare (se avsnittet "Eget kapital och kapitaltäckning" nedan).

Moderbolagets likvida medel den 31 december uppgick till 39,3 miljoner euro (26,4 miljoner euro föregående år), varav 10 miljoner euro på fasträntekonto och återstoden i form av banktillgodohavanden. Dessutom innehade bolaget 8,5 miljoner euro i Euroclear Treasury fund BE-R den 31 december. Genom nedströms-fusionen med MFEX Holding AB under året överfördes 18,2 miljoner euro till moderbolaget.

Eget kapital och kapitaltäckning

MFEX-koncernens egna kapital uppgick den 31 december till 52,7 miljoner euro (98,1 miljoner euro föregående år), varav 169 000 euro i aktiekapital. Minskningen på cirka -45 miljoner euro berodde främst på den redovisade rörelseförlusten på -69 miljoner euro, vilken delvis uppvägs av fusionsdifferensen på 18 miljoner euro och kapitaltillskottet från Euroclear SA/NV på 4,5 miljoner euro.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Moderbolagets egna kapital uppgick till 113,3 miljoner euro (105,8 miljoner euro föregående år). Denna ökning, trots att bolaget redovisar en rörelseförlust för året, är främst hänförlig till fusionsdifferensen på 18,3 miljoner euro efter nedströms fusionen med MFEX Holding AB och kapitaltillskottet från Euroclear SA/NV på 4,5 miljoner euro.

Moderbolagets kärnprimärkapitalrelation uppgick, i enlighet med övergångsbestämmelserna i artikel 57.3 i IFR, till 49 % (42 % föregående år). Under året tillhandahöll Euroclear SA/NV 4,5 miljoner euro i form av ett ovillkorat aktieägartillskott till MFEX och en fusionsdifferens på 18,3 miljoner redovisades. Se vidare moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital, not 23 "Eget kapital" och not 26 "Kapitaltäckningsanalys".

IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet) ersätter CRR (kapitalkravsförordningen)/CRD (kapitalkravsdirektivet) för alla värdepappersbolag från och med 26 juni 2021. Under de första 5 åren finns det övergångsbestämmelser som innebär att bolagen får tillämpa ett lägre kapitalkrav som motsvarar två gånger pelare 1-kravet enligt den version av CRR, förordning (EU) nr 575/2013, som skulle ha varit tillämplig om MFEX hade fortsatt att omfattas av kapitalbaskraven i förordningen i dess ändrade lydelse enligt förordning (EU) 2019/630. Genom Euroclears förvärv upplöstes MFEX regulatoriska värdepappersbolags-grupp under Q4 2021 och MFEX ingår nu i bankkoncernen Euroclear.

Ägarförhållande

Euroclear SA/NV förvärvade i september 2021 100 % av andelarna i MFEX Holding AB. Bolaget ägde 100 % av MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande europeisk och global plattform för fonddistribution. Under året slogs MFEX Holding AB samman med MFEX Mutual Funds Exchange AB genom en nedströms-fusion, och den 31 december var Euroclear SA/NV direkt ägare till MFEX Mutual Funds Exchange AB till 100 %. Se vidare not 23 "Eget kapital".

Antal anställda

Det genomsnittliga antalet anställda i MFEX-koncernen under räkenskapsåret var 365 (353), en ökning med över 3 %, varav 142 kvinnor och 223 män. Vid utgången av december 2022 var det totala antalet anställda 376 (352). Denna trend återspeglar de investeringar som koncernen gör i sin personal i syfte att utveckla sin marknadsposition och förbättra sitt erbjudande av fondtjänster genom att dra nytta av Euroclears kapacitet.

Det genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget under året var 82 (87), varav 21 kvinnor och 61 män. Vid utgången av december 2022 var det totala antalet anställda 83 (85).

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Flerårsöversikt koncern

Belopp i teur

| | 1 jan 2022- 31 dec 2022 | 1 jan 2021- 31 dec 2021 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Resultaträkning | | |
| Provisionsintäkter | 49 428 | 51 991 |
| Räntenetto | 314 | -541 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 3 034 | 197 |
| Övriga rörelseintäkter | 6 965 | 7 041 |
| Summa rörelsens intäkter | 59 741 | 58 688 |
| Allmänna administrationskostnader | -60 585 | -63 883 |
| Avskrivningar / Nedskrivningar | -69 042 | -15 412 |
| Övriga rörelsekostnader | -4 970 | -2 614 |
| Summa rörelsekostnader | -134 597 | -81 909 |
| Rörelseresultat | -74 858 | -23 222 |
| Balansräkning | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Utlåning till kreditinstitut | 72 410 | 95 966 |
| Kortfristiga placeringar | 15 000 | - |
| Aktier och andelar, övrigt | 24 949 | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 863 | 76 168 |
| Materiella anläggningstillgångar | 4 280 | 3 590 |
| Uppskjutna skattefordringar | 12 063 | 7 240 |
| Övriga tillgångar | 190 653 | 197 653 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 11 349 | 9 153 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 4 496 | 6 433 |
| Summa tillgångar | 339 063 | 396 203 |
| Övriga skulder | 266 955 | 278 113 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 960 | 10 837 |
| Övriga avsättningar | 7 526 | 1 181 |
| Avsättning för skatter | - | 4 271 |
| Skulder för tillgångar som innehas för försäljning | 2 946 | 3 746 |
| Eget kapital | 52 676 | 98 054 |
| Summa skulder och eget kapital | 339 063 | 396 203 |
| Soliditet ¹⁾ | 16% | 25% |
| Medelantalet anställda | 365 | 353 |
| Avkastning på tillgångar ²⁾ | -20,25% | -4,88% |

Flerårsöversikten inkluderar endast 2022 och 2021. Efter nedströms-fusionen inbegriper denna årsredovisning för 2022 den första koncernredovisningen för MFEX Mutual Funds Exchange AB-koncernen. Siffrorna för 2021 har inkluderats som jämförelse.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Femårsöversikt moderbolag

Belopp i teur

| | 1 jan 2022- 31 dec 2022 | 1 jan 2021- 31 dec 2021 | 1 jan 2020- 31 dec 2020 | 1 jan 2019- 31 dec 2019 | 1 jan 2018- 31 dec 2018 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Resultaträkning | | | | | |
| Provisionsintäkter | 32 848 | 30 440 | 25 600 | 20 367 | 16 673 |
| Räntenetto | -281 | -324 | -149 | -17 | 42 |
| Nettoresultat av finansiella transaktioner | 1 989 | 4 014 | 1 395 | 2 201 | 2 674 |
| Utdelning | 181 | - | - | - | - |
| Övriga rörelseintäkter | 9 686 | 6 908 | 5 754 | 1 978 | 1 170 |
| Summa rörelsens intäkter | 44 422 | 41 038 | 32 600 | 24 529 | 20 559 |
| Allmänna administrationskostnader | -21 072 | -28 127 | -20 165 | -23 463 | -15 724 |
| Avskrivningar / Nedskrivningar | -14 082 | -3 970 | -3 204 | -2 097 | -1 202 |
| Övriga rörelsekostnader | -28 134 | -20 865 | -16 789 | -3 071 | -488 |
| Summa rörelsekostnader | -63 288 | -52 962 | -40 158 | -28 631 | -17 414 |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | - | -7 148 | - | - | - |
| Rörelseresultat | -18 865 | -19 072 | -7 558 | -4 102 | 3 145 |
| Balansräkning | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2020-12-31 | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
| Utlåning till kreditinstitut | 29 321 | 26 416 | 21 197 | 11 522 | 7 308 |
| Kortfristiga placeringar | 10 000 | - | - | - | - |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 103 129 | 96 907 | 91 380 | 69 802 | 67 749 |
| Aktier och andelar, övrigt | 8 501 | - | - | - | - |
| Immateriella anläggningstillgångar | 3 257 | 14 522 | 14 889 | 12 955 | 10 673 |
| Materiella anläggningstillgångar | 426 | 442 | 604 | 601 | 515 |
| Uppskjutna skattefordringar | 7 381 | 3 966 | 1 681 | 52 | 288 |
| Övriga tillgångar | 80 837 | 85 640 | 69 728 | 61 343 | 60 256 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 10 371 | 8 265 | 8 672 | 4 528 | 3 396 |
| Summa tillgångar | 253 222 | 236 158 | 208 151 | 160 803 | 150 186 |
| Övriga skulder | 135 634 | 128 241 | 93 529 | 73 050 | 56 534 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 704 | 1 964 | 1 788 | 1 452 | 1 332 |
| Avsättningar | 575 | 190 | - | - | - |
| Obeskattade reserver | - | - | - | - | 707 |
| Eget kapital | 113 309 | 105 763 | 112 834 | 86 300 | 91 613 |
| Summa skulder och eget kapital | 253 222 | 236 158 | 208 151 | 160 803 | 150 186 |
| Soliditet ¹⁾ | 45% | 45% | 54% | 54% | 61% |
| Medelantalet anställda | 82 | 87 | 102 | 111 | 103 |
| Avkastning på tillgångar ²⁾ | -6,03% | -7,09% | -2,87% | -2,55% | 1,61% |

1) **Equity/assets ratio:** Equity and share of equity ratio of untaxed reserves in relation to total assets.

2) **Return on assets:** Operating income less tax, divided by total capital.

Styrelse

Vid den ordinarie bolagsstämman den 30 juni 2022 omvaldes Oliver Lagerström (ordförande), Olivier Huby, René-Pierre Azria, Brigitte Daurelle, Paul Hurd och Philippe Laurensy till styrelseledamöter för en period om ett år.

Till följd av att Brigitte Daurelle avgick som både vd och styrelseledamot i bolaget utsågs Carl-Axel Palmér genom beslut vid ett extrainsatt styrelsemöte den 17 maj 2023 till ny vd och Geert Desmedt till ny vice vd.

Vid bolagsstämman i juni 2023 ska beslut fattas om att förstärka styrelsen med en ny oberoende extern ledamot, Sophie Lecloux, vid sidan av omval av nuvarande styrelseledamöter.

Bolagets styrelse har under året fokuserat på att uppdatera den fleråriga strategiska planen efter Euroclears förvärv, särskilt införandet av ett gemensamt tjänsteerbjudande, och har övervakat skapandet av synergieffekter på de andra målområdena och den fortsatta förstärkningen av ramverket för styrning och intern kontroll för att på så sätt dra nytta av aktieägarens resurser och sakkunskap. Styrelsen har också uppmärksammat införlivandet av MFEX med Euroclears ESG-strävanden.

Genom nedströms-fusionen med MFEX Holding och avyttringen av Fondab AB rationaliserade styrelsen MFEX-koncernens struktur för att öka dess effektivitet och fokusering.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Övriga dotterbolag och filialer

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

I MFEX Mutual Funds Exchange AB ingår en spansk filial under namnet MFEX Mutual Funds Exchange AB, Sucursal en España med organisationsnummer 105. MFEX Mutual Funds Exchange AB finns även representerat i Italien genom ett kontor i Milano, 9779570153, Milano. I början av 2022 avregistrerades den engelska filialen av MFEX Mutual Funds Exchange AB som en del av integrationen med Euroclear och personalen överfördes till Euroclear SA/NV:s Londonfilial.

Fondab AB erbjuder en B2C-fondplattform och relaterade tjänster för fonddistribution. Fondabs ekonomiska och affärsmässiga profiler är sunda, men MFEX kapacitet att ensamt ta bolaget till nästa nivå av tillväxt har ansetts vara låg på grund av Fondab AB:s begränsade strategiska överensstämmelse med MFEX/Euroclears fondstrategi med tanke på företagets "direkt till kunden"-utbud.

Samtidigt identifierade MFEX vid utgången av 2021 att en försäljning av Fondab AB skulle kunna ytterligare säkra långsiktiga affärsrelationer med viktiga kunder i Sverige, vilket därför utgjorde en sund affärsmöjlighet för både MFEX-koncernen och Fondab AB. Detta medförde att företagets aktier ansågs vara till försäljning den 31 december 2022. Avyttringen genomfördes i mitten av maj 2023.

Operativa risker

MFEX-koncernens kredit-, marknads- och likviditetsrisker är begränsade då bolaget endast agerar som mellanhand på de finansiella marknaderna. Koncernen bedriver ingen utlåningsverksamhet och all handel med fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. Ingen handel sker i koncernen för egen räkning, utan koncernen bedriver enbart kundhandel. Operativa risker förekommer dock som en naturlig del inom koncernen. På uppdrag av styrelsen granskar funktionen för internrevision att organisationen följer av styrelsen fastställda riktlinjer. Koncernen är inte involverad i några legala eller skattemässiga tvister. Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten är i allt väsentligt oförändrade jämfört med tidigare år. Se även not 27 "Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten" för ytterligare information och en beskrivning av risker med koncernens verksamhet.

Redovisningsprinciper

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

Moderbolaget 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.

För ytterligare information hänvisas till avsnitt, "Redovisningsprinciper och noter".

Hållbarhetsrapport

I enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) 7 kap. 31 § tar MFEX Mutual Funds Exchange AB fram den lagstadgade hållbarhetsrapporten för koncernen. Hållbarhetsrapporten finns att tillgå på www.mfex.com.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Förslag till resultatdisposition

Moderbolagets fria egna kapital uppgår till 108 358 300 euro. Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2022, vilket medför att 108 358 300 euro föreslås överföras i ny räkning.

Händelser efter balansdagen

I maj 2023 slutfördes försäljningstransaktionen avseende Fondab AB med Max Matthiessen/MM Holding AB.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncernens resultaträkning

| Belopp i teur | Not | 1 jan 2022- 31 dec 2022 | 1 jan 2021- 31 dec 2021 |
|---|---------|----------------------------|----------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Provisionsintäkter | 2 | 49 428 | 51 991 |
| Ränteutäkter | 3 | 876 | 45 |
| Räntekostnader | 3 | -562 | -586 |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | 4 | 3 034 | 197 |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 6 965 | 7 041 |
| Summa rörelsens intäkter | | 59 741 | 58 688 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Allmänna administrationskostnader | 6,11,12 | -60 585 | -63 883 |
| Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9,10,11 | -69 042 | -15 412 |
| Övriga rörelsekostnader | 7 | -4 970 | -2 614 |
| Summa rörelsens kostnader | | -134 597 | -81 909 |
| Rörelseresultat | | -74 858 | -23 222 |
| Skatt på årets resultat | 13 | 6 199 | 3 874 |
| Årets resultat | | -68 658 | -19 348 |
| <i>Varav årets resultat hänförligt till verksamhet som hålls till försäljning</i> | 20 | 296 | 1 492 |
| Varav hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -68 658 | -19 348 |

Koncernens rapport över totalresultat

| Belopp i teur | Not | 1 jan 2022- 31 dec 2022 | 1 jan 2021- 31 dec 2021 |
|--|-----|----------------------------|----------------------------|
| Årets resultat | | -68 658 | -19 348 |
| <i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (inklusive skatt)</i> | 23 | | |
| Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat | 25 | -78 | - |
| Uppskjuten skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat | 13 | 13 | - |
| Omräkningsdifferenser | | 129 | -4 |
| Summa övrigt totalresultat | | 64 | -4 |
| Årets totalresultat | | -68 594 | -19 352 |
| Varav hänförligt till: | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | -68 594 | -19 352 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncernens balansräkning

| Belopp i teur | Not | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|--|----------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | 24 | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 14,25 | 72 410 | 95 966 |
| Kortfristiga placeringar | 14,25 | 15 000 | - |
| Aktier och andelar, övrigt | 15,25 | 24 949 | - |
| Immateriella anläggningstillgångar | 9 | 3 863 | 76 168 |
| Materiella anläggningstillgångar | 10,11 | 4 280 | 3 590 |
| Uppskjutna skattefordringar | 13 | 12 063 | 7 240 |
| Övriga tillgångar | 16,25 | 190 653 | 197 653 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17,25 | 11 349 | 9 153 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | 20 | 4 496 | 6 433 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 339 063 | 396 203 |
| SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | | |
| Skulder och avsättningar | 24 | | |
| Övriga skulder | 11,18,25 | 266 955 | 278 113 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19,25 | 8 960 | 10 837 |
| Övriga avsättningar | 12 | 7 526 | 1 181 |
| Avsättning för skatter | 13 | - | 4 271 |
| Skulder för tillgångar som innehas för försäljning | 20 | 2 946 | 3 746 |
| Summa skulder och avsättningar | | 286 388 | 298 148 |
| Eget kapital | 23 | | |
| Aktiekapital | | 169 | 169 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 122 060 | 117 560 |
| Reserver | | 220 | 155 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | -69 772 | -19 829 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 52 676 | 98 054 |
| SUMMAR SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | 339 063 | 396 203 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Förändringar i koncernens eget kapital

| Belopp i teur | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings-reserv | Fond för verkligt värde | Balanserat resultat | Summa eget kapital |
|--------------------------------------|--------------|----------------------------|-------------------|-------------------------|---------------------|--------------------|
| Eget kapital 2020-12-31 | 169 | 107 885 | 159 | - | 701 | 108 914 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -19 348 | -19 348 |
| Årets övriga totalresultat | - | - | -4 | - | - | -4 |
| Summa årets totalresultat | - | - | -4 | - | -19 348 | -19 352 |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | | | | | |
| Erhållna aktieägartillskott | - | 9 675 | - | - | - | 9 675 |
| Nyemissioner ¹ | - | - | - | - | -1 183 | -1 183 |
| Summa transaktioner med ägare | - | 9 675 | - | - | -1 183 | 8 492 |
| Eget kapital 2021-12-31 | 169 | 117 560 | 155 | - | -19 830 | 98 054 |
| Årets resultat | - | - | - | - | -68 658 | -68 658 |
| Årets övriga totalresultat | - | - | 129 | -65 | - | 64 |
| Summa årets totalresultat | - | - | 129 | -65 | -68 658 | -68 594 |
| Fusionsdifferens | - | - | - | - | 18 290 | 18 290 |
| Omräkning föregående år | - | - | - | - | 426 | 426 |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | | | | | |
| Erhållna aktieägartillskott | - | 4 500 | - | - | - | 4 500 |
| Summa transaktioner med ägare | - | 4 500 | - | - | - | 4 500 |
| Eget kapital 2022-12-31 | 169 | 122 060 | 285 | -65 | -69 773 | 52 676 |

¹ Beloppet -1 183 teur uppstår pga en effekt av inlösta teckningsoptioner i Fondab AB i samband med Euroclears förvärv av MFEX Gruppen då en tillfällig minoritet uppstod i Fondab AB under en dag.

Se vidare not 23 för ytterligare information

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncernens kassaflödesanalys

| exkl förvaltade medel | | 1 jan 2022- | 1 jan 2021- |
|--|-------|----------------|----------------|
| Belopp i teur | Not | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -74 858 | -23 222 |
| <i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i> | | | |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 10,11 | 8 166 | 8 264 |
| Nedskrivning och utrangering av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9 | 60 876 | 7 148 |
| Förändringar i avsättningar | | 6 344 | 1 181 |
| Betald inkomstskatt | | -2 742 | -6 781 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i> | | -2 213 | -13 409 |
| <i>Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</i> | | | |
| Övriga tillgångar | | 9 821 | -58 142 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | -2 196 | 2 241 |
| <i>Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:</i> | | | |
| Övriga skulder | | -10 089 | 77 824 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | -1 877 | 5 024 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -6 554 | 13 537 |
| <i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i> | | 212 | 2 204 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 9 | -2 892 | -3 656 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 10 | -754 | -547 |
| Förvärv av aktier och andelar, onoterade | 15 | -24 949 | - |
| Försäljning av immateriella anläggningstillgångar | 9 | 5 792 | - |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -22 803 | -4 203 |
| <i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i> | | -258 | -171 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Nyemissioner | | - | -1 183 |
| Erhållna aktieägartillskott | | 4 500 | 9 675 |
| Amortering på leasingsskuld | | -1 868 | -1 976 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 2 632 | 6 516 |
| <i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i> | | - | - |
| Årets kassaflöde | | -26 724 | 15 850 |
| <i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i> | | -46 | 2 033 |
| Likvida medel vid årets början | | 95 966 | 80 116 |
| Likvida medel erhållen via fusion | | 18 168 | - |
| Kursdifferens i likvida medel | | - | - |
| Likvida medel vid årets slut | | 87 410 | 95 966 |
| <i>varav hänförligt till kvarvarande verksamhet</i> | | 85 643 | 91 983 |
| <i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i> | | 1 767 | 3 983 |
| Utlåning till kreditinstitut | | 72 410 | 95 966 |
| Kortfristiga placeringar ¹⁾ | | 15 000 | - |
| Likvida medel vid årets slut | | 87 410 | 95 966 |

¹⁾ Avser ej placeringar med löptid på över 3 månader

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Moderbolagets resultaträkning

| Belopp i teur | Not | 1 jan 2022- 31 dec 2022 | 1 jan 2021- 31 dec 2021 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Provisionsintäkter | 2 | 32 848 | 30 440 |
| Ränteintäkter | 3 | 379 | 41 |
| Räntekostnader | 3 | -661 | -365 |
| Nettoreultat av finansiella transaktioner | 4 | 1 989 | 4 014 |
| Utdelning | 15 | 181 | - |
| Övriga rörelseintäkter | 5 | 9 686 | 6 908 |
| Summa rörelsens intäkter | | 44 422 | 41 038 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Allmänna administrationskostnader | 6 | -21 072 | -28 127 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9,10 | -14 082 | -3 970 |
| Övriga rörelsekostnader | 7 | -28 134 | -20 865 |
| Summa rörelsens kostnader | | -63 288 | -52 962 |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | 15 | - | -7 148 |
| Rörelseresultat | | -18 865 | -19 072 |
| Resultat före skatt | | -18 865 | -19 072 |
| Skatt på årets resultat | 13 | 3 605 | 2 322 |
| Årets resultat | | -15 260 | -16 750 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| Belopp i teur | | 1 jan 2022- 31 dec 2022 | 1 jan 2021- 31 dec 2021 |
|--|----|----------------------------|----------------------------|
| Årets resultat | | -15 260 | -16 750 |
| <i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i> | | | |
| Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat | 25 | -27 | - |
| Uppskjuten skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat | 13 | 5 | - |
| Summa övrigt totalresultat | | -21 | - |
| Årets totalresultat | | -15 281 | -16 750 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Moderbolagets balansräkning

| Belopp i teur | Not | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
|---|-------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | 24 | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 14,25 | 29 321 | 26 416 |
| Kortfristiga placeringar | 14,25 | 10 000 | - |
| Aktier och andelar i koncernföretag | 15 | 103 129 | 96 907 |
| Aktier och andelar, övrigt | 15,25 | 8 501 | - |
| Immateriella anläggningstillgångar | 9 | 3 257 | 14 522 |
| Materiella anläggningstillgångar | 10 | 426 | 442 |
| Uppskjutna skattefordringar | 13 | 7 381 | 3 966 |
| Övriga tillgångar | 16,25 | 80 837 | 85 640 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 17,25 | 10 371 | 8 265 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 253 222 | 236 158 |
| SKULDER OCH EGET KAPITAL | | | |
| Skulder | 24 | | |
| Övriga skulder | 18,25 | 135 634 | 128 241 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 19,25 | 3 704 | 1 964 |
| Summa skulder | | 139 338 | 130 205 |
| Avsättningar | 12 | 575 | 190 |
| Eget kapital | 23 | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 169 | 169 |
| Reservfond | | 1 453 | 1 453 |
| Fond för utvecklingsutgifter | | 3 329 | 9 075 |
| <i>Summa bundet eget kapital</i> | | <i>4 951</i> | <i>10 697</i> |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Fri överkursfond | | 10 351 | 10 351 |
| Fond för verkligt värde | | -21 | - |
| Balanserat resultat | | 113 288 | 101 465 |
| Årets resultat | | -15 260 | -16 750 |
| <i>Summa fritt eget kapital</i> | | <i>108 358</i> | <i>95 066</i> |
| Summa eget kapital | | 113 309 | 105 763 |
| SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL | | 253 222 | 236 158 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Förändringar i moderbolagets eget kapital

| Belopp i teur | Bundet eget kapital | | | Fritt eget kapital | | | Summa |
|-----------------------------------|---------------------|--------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------|----------------|
| | Aktiekapital | Reservfond | Fond för utvecklingsutgifter | Fri överkursfond | Fond för verkligt värde | Balanserat resultat | |
| Eget kapital 2020-12-31 | 169 | 1 453 | 8 439 | 10 351 | - | 92 423 | 112 834 |
| Årets totalresultat | - | - | - | - | - | -16 750 | -16 750 |
| Förändring av utvecklingsutgifter | - | - | 636 | - | - | -636 | - |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | | | | | | |
| Aktieägartillskott | - | - | - | - | - | 9 679 | 9 679 |
| Eget kapital 2021-12-31 | 169 | 1 453 | 9 075 | 10 351 | - | 84 715 | 105 763 |
| Årets resultat | - | - | - | - | - | -15 260 | -15 260 |
| Övrigt totalresultat | - | - | - | - | -21 | - | -21 |
| Årets totalresultat | - | - | - | - | -21 | -15 260 | -15 281 |
| Förändring av utvecklingsutgifter | - | - | -5 746 | - | - | 5 746 | - |
| Omräkning föregående år | - | - | - | - | - | 13 | 13 |
| Fusionsdifferens | - | - | - | - | - | 18 290 | 18 290 |
| MFEX UK avregistrering | - | - | - | - | - | 24 | 24 |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | | | | | | |
| Aktieägartillskott | - | - | - | - | - | 4 500 | 4 500 |
| Eget kapital 2022-12-31 | 169 | 1 453 | 3 329 | 10 351 | -21 | 98 028 | 113 309 |

Se vidare not 23 för ytterligare information

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Moderbolagets kassaflödesanalys

| exkl förvaltade medel | | 1 jan 2022- | 1 jan 2021- |
|--|------|----------------|----------------|
| Belopp i teur | Not | 31 dec 2022 | 31 dec 2021 |
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -18 865 | -19 072 |
| <i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i> | | | |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9,10 | 3 251 | 3 970 |
| Nedskrivning och utrangering av materiella och immateriella anläggningstillgångar | 9,10 | 10 834 | 17 |
| Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar | 15 | - | 7 148 |
| Förändringar i avsättningar | 12 | 385 | 190 |
| Betald inkomstskatt | | 214 | -145 |
| <i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i> | | -4 181 | -7 892 |
| <i>Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</i> | | | |
| Övriga tillgångar | | 4 795 | -15 732 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | -2 106 | 407 |
| <i>Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:</i> | | | |
| Övriga skulder | | 7 514 | 34 716 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 1 741 | 176 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | 7 763 | 11 675 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | 9 | -2 604 | -3 417 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | 10 | -200 | -43 |
| Förvärv av aktier och andelar, onoterade | 15 | -8 501 | - |
| Investering (-) / Försäljning (+) av dotterbolag | 15 | -6 222 | -10 500 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -17 526 | -13 960 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Erhållna aktieägartillskott | | 4 500 | 7 504 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 4 500 | 7 504 |
| Årets kassaflöde | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 26 416 | 21 197 |
| Likvida medel erhållna via fusion | | 18 168 | - |
| Likvida medel vid årets slut | | 39 321 | 26 416 |
| Utlåning till kreditinstitut | | | |
| Kortfristiga placeringar ¹⁾ | | 29 321 | 26 416 |
| Likvida medel vid årets slut | | 10 000 | - |
| | | 39 321 | 26 416 |

¹⁾ Avser ej placeringar med löptid på över 3 månader

I kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten för bolaget ingår räntebetalningar med 74 TEUR (66) samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 95 TEUR (192).

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp i noter redovisas i TEUR.

Not 1

Företagsinformation

MFEX Mutual Funds Exchange AB, org.nr 556559-0634, är ett svenskt aktieföretag med säte i Stockholm, adress: Grev Turegatan 19, 114 38 Stockholm. MFEX Mutual Funds Exchange AB är ett helägt dotterbolag till Euroclear SA/NV, org.nr BE.423.747.369, med säte i Belgien.

Styrelsen har den 28 juni 2023 godkänt denna årsredovisning, vilken kommer att föreläggas bolagsstämman för fastställande den 29 juni 2023.

Euroclear SA/NV förvärvade i september 2021 100 % av aktierna i MFEX Holding AB. Under 2022 fusionerades MFEX Holding AB med MFEX Mutual Funds Exchange AB.

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB upprättar koncernredovisning för hela koncernen. Euroclear SA/NV, org.nr BE.423.747.369 upprättar koncernredovisning där MFEX-koncernen ingår.

MFEX Mutual Funds Exchange AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden 2 kap. 1 § 1 och 2 med sidotjänster enligt 2 kap. 2 § 1 och 4 samt sidoverksamheter i enlighet med 2 kap. 3 §. Bolaget har även tillstånd att hantera fondandelar i enlighet med 4 kap. 12 § i lag (2004:46) om värdepappersfonder.

Dotterbolaget Fondab AB har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden 2 kap. 1 § 1, 2 och 4 med sidotjänster enligt 2 kap. 2 § 1 och 5. Fondab AB har också tillstånd att förvalta fondandelar enligt lag (2004:46) om värdepappersfonder 4 kap. 12 § och har tillstånd att bedriva pensionssparrörelse (IPS) enligt lag (1993:931) om individuellt pensionssparande.

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

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

Koncernens redovisningsprinciper

Efterlevnad av lagar och förordningar

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

IFRS-standarder som trädde i kraft den 1 januari 2022:

Ingen ny eller ändrad IFRS-standard med ikraftträdande 2022-01-01 har haft någon väsentlig påverkan på redovisade resultat- och balansräkningar.

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

Ingen av de publicerade nya och ändrade standarder och tolkningar av befintliga standarder, vilka ännu inte har trätt i kraft och inte heller börjat tillämpas, väntas inte få någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter, eller på dess kapitaltäckning för räkenskapsåret 2023 eller framåt.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Förutsättningar för upprättandet av koncernens finansiella rapporter

Koncernens funktionella valuta är euro (EUR). Samtliga belopp, om inte annat anges, är avrundade till närmaste tusental.

Anskaffningsvärdemetoden har tillämpats vid upprättande av de finansiella rapporterna, förutom för vissa tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde. Anskaffningsvärdemetoden innebär att tillgångar och skulder redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för värdeminskning och eventuell nedskrivning. Redovisade värden motsvaras i allt väsentligt av verkliga värden.

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

Koncernledningen 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. Uppskattningar och antaganden som inbegriper en betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden under kommande räkenskapsår är hänförliga till immateriella anläggningstillgångar (förutom goodwill, kund kontrakt och kundrelationer samt varumärken), goodwill, kund kontrakt och kundrelationer samt varumärken, materiella anläggningstillgångar, uppskjutna skattefordringar, övriga tillgångar och övriga skulder.

Immateriella anläggningstillgångar förutom goodwill etc

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser kapitalisering av internt utvecklade kostnader, nedskrivningar av tidigare kapitaliseringar, nyttjandetid för tillgångar osv.

Goodwill, kundavtal och kundrelationer samt varumärken

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser framtida intäkter, modell som används för att bedöma nedskrivning och modell för viktiga indata såsom diskonteringsränta osv.

Materiella tillgångar

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser nyttjandetid för tillgångar och diskonteringsräntor som använts vid beräkning av nyttjanderätter enligt IFRS 16.

Uppskjutna skattefordringar

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser framtida intäkter och kapitalisering av underskott som redovisats i balansräkningen.

Övriga tillgångar

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser allokering av mottagna icke-allokerade betalningar, tillhandahållande av antaganden om kundfordringar som har passerat betalningsdatum (nettoexponering) vilket når upp till en total reserv på omkring 5,0 miljoner euro som har redovisats vid utgången av december 2022.

Övriga skulder

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser diskonteringsränta som använts vid beräkning av leasingskulder enligt IFRS 16.

Koncernledningen fastställer och granskar antaganden och uppskattningar som avser dessa tillgångar och skulder på varje balansdag och justerar dem vid behov. Se vidare noterna 9, 10, 11, 13, 16 och 18.

För moderbolaget avser de huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna förutom ovanstående även aktier och andelar i koncernbolag: dotterbolagets framtida vinster, den modell som används för att bedöma nedskrivning och modell för viktiga indata såsom diskonteringsränta osv. Se not 15.

Skatt

Redovisad skatt på årets resultat innefattar skatt som ska 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.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Lämnad utdelning

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

Konsoliderings-principer

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

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

Rörelseförvärv

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

Innehav utan bestämmande inflytande

Vid förvärv avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget redovisas till verkligt värde, det vill säga goodwill inkluderas i innehav utan bestämmande inflytande, eller som en andel av de identifierbara nettotillgångarna. Avgörandet mellan dessa två metoder görs individuellt för varje förvärv. Transaktioner med innehav utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som eget kapitaltransaktioner, det vill säga som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. En förändring i ägarandel redovisas genom en justering av de redovisade värdena för innehaven utan bestämmande inflytande så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav i dotterbolagen. Vid förvärv från innehaven utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterbolagets andelar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar av innehav utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

Utländska valutor

Omräkning av transaktioner i annan valuta än euro

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

Omräkning av utländska dotterbolag

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

Omräkning av utländska filialer

MFEX Mutual Funds Exchange AB har per den 31 december 2022 en filial, vars funktionella valuta är euro. Under året avregistrerades filialen i Storbritannien, vars funktionella valuta var pund sterling (GBP). Filialen med brittiska pund som funktionell valuta omräknas enligt dagskursmetoden i den juridiska personen i enlighet med reglerna i IAS 21. Dagskursmetoden innebär att nettotillgångarna omvärderas till balansdagens kurs och att resultaträkningen omräknas till transaktionskurs/genomsnittskurs och eventuella omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

Eftersom MFEX Mutual Funds Exchange AB har ett löpande avräkningsförfarande med sin utländska filial uppstår ett mellanhavande som löpande bokförs i GBP samtidigt som MFEX Mutual Funds Exchange AB har EUR som funktionell valuta. Valutaexponeringen på monetära poster på interna mellanhavanden mellan enheterna elimineras utan att generera ett

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

valutakursresultat som redovisas i MFEX Mutual Funds Exchange AB:s resultaträkning. Eftersom avräkningsförfarandet innebär att nettotillgångarna i den utländska filialen är i balans kommer ingen omräkningsexponering föreligga och således ingen omräkningseffekt i 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 avräkning ännu ej skett. Koncernen har inga kundavtal med löptid överstigande ett år varför förenklingsregeln tillämpas som innebär att upplysning inte behöver lämnas om omfattningen av ingångna men ännu inte uppfyllda avtal.

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Nettoresultat från finansiella transaktioner

Resultat från finansiella transaktioner utgörs främst av realiserade och orealiserade valutavinster och -förluster.

Personalförmåner

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

Leasingavtal

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

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

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

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflödesanalys är upprättad enligt indirekt metod och visar räkenskapsårets in- och utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten.

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

Likvida medel omfattar placeringar med en ursprunglig löptid på högst tre månader, inklusive obligationer och andra räntebärande värdepapper.

Materiella tillgångar

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.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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

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

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

Immateriella tillgångar

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.

Avskrivningar

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

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

Beräknade nyttjandeperioder

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Balanserade utgifter för utveckling | 5–10 år |
| Programvara | 5–8 år |
| Förvärvade kundtillgångar | 10 år |

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utöver verkligt värde av förvärvade verksamheter bedrivs utveckling i egen regi, och i dessa fall består balanserade utvecklingsutgifter av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser främst utveckling av plattformarna för fondhandel och inhämtning av fondprovisioner samt relaterade applikationer, vilka långsiktigt ger bolaget ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar.

Utgifter aktiveras som balanserade utvecklingsutgifter vid utveckling i egen regi när samtliga av följande kriterier är uppfyllda:

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

Programvara

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

Kund-kontrakt och kundrelationer

Kund-kontrakt och kundrelationer värderas som en del av det verkliga värdet av förvärvade verksamheter minskat med avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden för dessa tillgångar är ibland lång, vilket återspeglar

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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.

Goodwill

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

Varumärken

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

Nedskrivning

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, förutom vad gäller goodwill där återföring inte görs.

Eget kapital

Aktiekapital – koncernen

Moderbolagets aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital – koncernen

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

Reserver – koncernen

Reserver avser omräkningsreserver samt verkligt värde på derivat som säkrar omräkningsdifferenserna. Omräkningsdifferenserna innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska bolag som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Dessutom inkluderas den realiserade förändringen av verkligt värde som redovisas i övrigt totalresultat här, avseende investeringen i den onoterade fonden Euroclear Treasury Fund BE-R. Se vidare noterna 25 och 23.

Nedströms-fusion

Efter nedströms fusionen redovisas det överlåtande bolagets tillgångar och skulder i det övertagande bolagets räkenskaper till bokfört värde. Fusionen redovisas per fusionsdatumet den 20 december 2022, men som om den hade genomförts under året. Därmed justeras den ingående balansen och en motsvarande fusionsdifferens redovisas.

Fusionsdifferensen har beräknats utifrån det överlåtande bolagets ingående balanser, som skillnaden mellan

- a) värdena på tillgångar och skulder som är hänförliga till det överlåtande företaget och
- b) det övertagande företagens bokförda värde på andelarna i det överlåtande företaget före fusionen.

Fusionsdifferensen har redovisats i fritt eget kapital. Det överlåtande bolagets resultaträkning för 2022 har införlivats med resultaträkningen från och med den 1 januari 2022.

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Klassificering och värdering

Vid det första redovisningstillfället värderas en finansiell tillgång till upplupet anskaffningsvärde, till verkligt värde via övrigt totalresultat eller till verkligt värde via resultaträkningen. Klassificeringen bygger på två faktorer: Ett test av egenskaperna hos tillgångens kontraktuella kassaflöden som utvisar om dessa enbart består av kapitalbelopp och ränta, och affärsmodellen för att förvalta tillgången.

Avistaköp och avistaförsäljningar av finansiella tillgångar redovisas per likviddagen.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

En finansiell tillgång klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde om den inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och om följande villkor är uppfyllda: den innehas i syfte att inkassera de kontraktsmässiga kassaflödena och kontraktsvillkoren ger upphov till kassaflöden som enbart består av kapitalbelopp och ränta. En finansiell tillgång som klassificeras och värderas till upplupet anskaffningsvärde redovisas i balansräkningen till verkligt värde per likviddagen med tillägg för eventuella direkta transaktionskostnader. Därefter värderas den till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden med avdrag för osäkra fordringar.

En finansiell tillgång klassificeras och värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat om den inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och om följande villkor är uppfyllda: den innehas i syfte att inkassera de kontraktsmässiga kassaflödena och för försäljning, och kassaflödena består enbart av kapitalbelopp och ränta. En finansiell tillgång som klassificeras och värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat redovisas i balansräkningen till verkligt värde per likviddagen med avdrag för eventuella direkta transaktionskostnader. Vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar av verkligt värde redovisas direkt i eget kapital till dess att tillgången antingen säljs eller förfaller, då den ackumulerade vinst eller förlust som tidigare har redovisats i eget kapital överförs till resultaträkningen. Ränteintäkter redovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Alla andra finansiella tillgångar värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa tillgångar redovisas vid första redovisningstillfället och därefter till verkligt värde. Förändringar av det verkliga värdet redovisas i resultaträkningen.

Verkligt värde är det pris som skulle erhållas vid försäljning av en tillgång eller betalas för att överföra en skuld i en reguljär transaktion mellan marknadsaktörer på bedömningsdatumet. Koncernen fastställer det verkliga värdet av ett instrument på basis av börskursen på balansdagen, om denna är tillgänglig. För investeringar utan noterade marknadspriser tillämpas en värderingsmetod som maximerar användningen av observerbara marknadsuppgifter (till exempel diskonterade kassaflöden och marknadsmultiplar).

Bedömning av affärsmodellen

MFEX affärsmodell beskriver hur MFEX förvaltar sina finansiella tillgångar för att generera kassaflöde. Den fastställs på en nivå som återspeglar hur finansiella tillgångar förvaltas för att nå ett visst affärsmål. MFEX mål kan vara

- att enbart inkassera de avtalsenliga kassaflödena från tillgången,
- att både inkassera de avtalsenliga kassaflödena och kassaflödena från försäljning av tillgången eller
- inget av ovanstående (det vill säga att de finansiella tillgångarna innehas för handel), varför de klassificeras som tillhörande affärsmodellen "Övriga".

För att fastställa en affärsmodell för en grupp tillgångar beaktar MFEX målen för portföljerna, hur tillgångens utveckling och risker bedöms, hanteras och rapporteras till ledningen samt tidigare erfarenheter.

Omklassificeringar

Finansiella tillgångar omklassificeras inte efter det första redovisningstillfället förutom perioden efter det att koncernen förändrar sin affärsmodell för att förvalta finansiella tillgångar.

Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Uptagna lån redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Lånen redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde. Eventuella differenser mellan intäkter efter transaktionskostnader och inlösenvärdet redovisas i resultaträkningen under låneperioden med tillämpning av effektivräntemetoden.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen (när avtalsförpliktelse har fullgjorts, annullerats eller löpt ut).

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar enligt IFRS 9

MFEX-koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster ("ECL") för kundfordringar och avtalstillgångar. Beloppet för förväntade kreditförluster uppdateras varje rapportperiod för att avspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället för de respektive finansiella instrumenten. Förlustreserven baseras på en modell för förväntade kreditförluster.

MFEX-koncernen tillämpar den förenklade metoden för kundfordringar och avtalstillgångar eftersom de inte anses innehålla någon väsentlig finansieringskomponent. Detta innebär att MFEX redovisar en reserv för förväntad förlust under tillgångens livslängd för kundfordringar och avtalstillgångar baserat på en avsättningsmatris som tillämpar en bedömning av relevanta förlustnivåer på utestående saldon för kundfordringar (dvs. en åldersanalys av kundfordringar).

För alla andra tillgångar tillämpar MFEX den allmänna metoden. Enligt den allmänna metoden redovisar MFEX-koncernen förväntade kreditförluster under tillgångens livslängd när det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. Om kreditrisken för det finansiella instrument inte har ökat väsentligt sedan det första

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

redovisningstillfället mäter MFEX-koncernen dock förlustreserven för det finansiella instrumentet till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntad kreditförlust.

Förväntade kreditförluster under tillgångens livslängd motsvarar de förväntade kreditförlusterna som är resultatet av alla uteblivna betalningar som är möjliga under det finansiella instrumentets livslängd. Den 12 månader långa förväntade kreditförlusten motsvarar däremot andelen av de förväntade kreditförlusterna under tillgångens livslängd som förväntas uppstå på grund av utebliven betalning för ett finansiellt instrument inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

Definition av utebliven betalning

MFEX-koncernen anser att följande utgör utebliven betalning för intern kreditriskhantering, eftersom tidigare erfarenhet visat att finansiella tillgångar som uppfyller att av följande kriterier vanligen inte kan återvinnas:

Information som utvecklats internt eller erhållits från externa källor visar att gäldenären sannolikt inte kommer att betala sina borgenärer, inklusive MFEX-koncernen, till fullo.

En finansiell tillgång är förfallen sedan mer än 90 dagar, om inte MFEX-koncernen har rimlig och väl underbyggd information som visar att det är lämpligt med ett längre kriterium för utebliven betalning.

Följande värderingskategorier finns i bolaget:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – allmän metod

Finansiella tillgångar i kategorin består av utlåning till kreditinstitut och kortfristiga placeringar, och ingår i en affärsmodell där avtalsenliga kassaflöden inkasseras och där kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta. MFEX-koncernen redovisar förväntade kreditförluster under tillgångens livslängd när det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. Om kreditrisken för det finansiella instrumentet inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället mäter MFEX dock förlustreserven för det finansiella instrumentet till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntad kreditförlust. Oaktat föregående antar MFEX-koncernen att kreditrisken för ett finansiella instrument inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället om det finansiella instrumentet fastställs ha låg kreditrisk vid rapporteringstillfället. Ett finansiellt instrument anses ha låg kreditrisk om:

- det finansiella instrumentet har låg risk för utebliven betalning
- gäldenären har stark kapacitet att uppfylla sina avtalsenliga kassaflödesskyldigheter på kort sikt
- negativa förändringar i ekonomiska och affärsrelaterade förhållanden på lång sikt kan, men kommer inte nödvändigtvis att, minska låntagarens möjlighet att uppfylla sina avtalsenliga kassaflödesskyldigheter
- institut/banker som ingår i utlåning till kreditinstitut har ett minsta kreditbetyg som motsvarar ett långsiktigt S&P-betyg på A eller ett kortsiktigt minsta kreditbetyg på A-1.

Förväntade kreditförluster har inte redovisats i denna kategori eftersom beloppet inte anses vara väsentligt.

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – förenklad metod

Finansiella tillgångar i kategorin består av kundfordringar och avtalstillgångar och redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med avsättningar för förväntade kundförluster. Förväntade kreditförluster bedöms baserat på återstående löptid enligt den förenklade metoden, eftersom inte alla finansiella tillgångar i kategorin innehåller någon väsentlig finansieringskomponent. Bedömningen baseras på åldersanalys, betalningshistorik, tidigare kreditförluster och framtidsutsikter. Utifrån historiska data bedöms de förväntade kreditförlusterna vara begränsade.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

De finansiella tillgångarna i denna kategori består av aktier och andelar och innehas i syfte att inkassera de kontraktsmässiga kassaflödena och för försäljning. Vinster och förluster som uppstår till följd av förändringar av verkligt värde redovisas direkt i eget kapital till dess att tillgången antingen säljs eller förfaller, då den ackumulerade vinst eller förlust som tidigare har redovisats i eget kapital överförs till resultaträkningen.

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.

Avräkning

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaden mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan. I övrigt tillämpar moderbolaget samma principer som ovan.

Efterlevnad av lagar och förordningar

Moderbolaget 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 rapporteringsrekommendation, RFR 2 redovisning för juridisk person.

Erhållna utdelningar

Utdelningar redovisas i resultaträkningen efter det att ordinarie bolagsstämma har 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 koncernbolag. Erhållna aktieägartillskott redovisas hos mottagaren direkt mot fritt eget kapital.

Leasing som leasingtagare

För leasingavtal har bolaget valt att tillämpa tillåtet undantag från IFRS 16, vilket innebär att leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden. Leasing utgörs främst av lokalhyror.

Eget kapital

Aktiekapital – moderbolaget

Moderbolagets aktiekapital

Fond för utvecklingsutgifter – moderbolaget

Fonden för utvecklingsutgifter utgörs av bundet eget kapital med syfte att begränsa moderbolagets utdelningsmöjligheter i relation till bolagets aktiverade utvecklingsutgifter för immateriella tillgångar. Se vidare not 23.

Fri överkursfond – moderbolaget

Den fria överkursfonden består av fritt eget kapital och avser överkurser som betalats i samband med nyemissioner.

Reserv för verkligt värde – moderbolaget

Reserven för verkligt värde består av den orealiserade förändringen av det verkliga värdet av investeringen i den onoterade fonden Euroclear Treasury Fund BE-R.

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

| | |
|---|--------|
| Ställda säkerheter och eventalförpliktelser | not 21 |
| Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen | not 22 |
| Kapitaltäckningsanalys | not 26 |
| Mål och policyer för riskhantering | not 27 |
| Upplysningar om närstående | not 28 |
| Händelser efter balansdagen | not 29 |
| Förslag till resultatdisposition | not 30 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 2 Provisionsintäkter | | | | |
| Värdepappersprovisioner | 47 754 | 50 125 | 32 848 | 30 440 |
| Övriga provisioner | 1 674 | 1 866 | - | - |
| Summa | 49 428 | 51 991 | 32 848 | 30 440 |
| 3 Räntenetto | | | | |
| Ränteintäkter | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 876 | 35 | 379 | 10 |
| Ränteintäkter från koncernföretag | - | - | - | 31 |
| Övriga ränteintäkter | - | 10 | - | - |
| Summa | 876 | 45 | 379 | 41 |
| Räntekostnader | | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | -150 | - | -106 | -139 |
| Räntekostnader till koncernföretag | -178 | -25 | -555 | -200 |
| Övriga räntekostnader | -234 | -561 | 1 | -26 |
| Summa | -562 | -586 | -661 | -365 |
| Summa räntenetto | 314 | -541 | -281 | -325 |
| 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner | | | | |
| Valutaresultat | 3 034 | 118 | 1 989 | 3 736 |
| Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar | - | 79 | - | 79 |
| Resultat försäljning av kortfristiga placeringar | - | - | - | 199 |
| Summa | 3 034 | 197 | 1 989 | 4 014 |
| 5 Övriga rörelseintäkter | | | | |
| Fondinformations avgifter | 2 910 | 1 237 | 450 | 520 |
| Övriga intäkter | 1 835 | 4 484 | 1 266 | 904 |
| Koncerninterna intäkter | 2 220 | 1 320 | 7 970 | 5 484 |
| Summa | 6 965 | 7 041 | 9 686 | 6 908 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 6 Allmänna administrationskostnader | | | | |
| Systemdrift | -3 409 | -3 553 | -2 681 | -3 111 |
| Lokalkostnader | -914 | -1 118 | -656 | -849 |
| Konsultkostnader | -6 539 | -7 889 | -4 584 | -5 436 |
| Personalkostnader | -38 735 | -38 314 | -7 404 | -7 241 |
| Övriga drifts- och administrationskostnader | -10 988 | -13 010 | -5 748 | -11 490 |
| Summa | -60 585 | -63 883 | -21 072 | -28 127 |
| I posten personalkostnader ingår följande belopp: | | | | |
| Löner och andra ersättningar | | | | |
| Styrelse, VD och ledande befattningshavare ¹ | -929 | -3 371 | -338 | -555 |
| Övriga anställda | -22 419 | -20 172 | -5 348 | -5 172 |
| Summa | -23 348 | -23 543 | -5 686 | -5 727 |
| Sociala kostnader | | | | |
| Styrelse, VD och ledande befattningshavare ¹ | -278 | -1 159 | -101 | -182 |
| Övriga anställda | -8 394 | -7 241 | -2 492 | -2 437 |
| Summa | -8 672 | -8 399 | -2 593 | -2 619 |

¹ Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader har minskat i jämförelse med föregående år på grund av en betydande minskning av antalet "Ledande Befattningshavare" under MFEX anställning. MFEX ramverk för bolagsstyrning utvecklades och ett antal ledande befattningshavare är nu anställda i Euroclear och därför inte avlönade inom bolagets ramverk för bolagsstyrning, därav minskning i jämförelse med föregående år. □

Koncern:

Av personalkostnaderna har 2 892 teur (1 722) aktiverats i koncernen. Dessa kostnader hänförs till internt upparbetade kostnader (se not 9) och består av löner till anställda IT utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX plattformen.

Pensionsförsäkringspremier har utgått med 2 113 teur i koncernen vilka avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst fem år. Det finns inga förmånsbestämda pensionsplaner i koncernen förutom i MFEX France SA. Årets avsättning till direktpension uppgår till 7 teur (7).

Moderbolaget:

Av personalkostnaderna har 1 009 teur (1 332) aktiverats i bolaget. Dessa kostnader hänförs till internt upparbetade kostnader (se not 9) och består av löner till anställda IT utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX plattformen.

Pensionsförsäkringspremier har utgått med 660 teur (828) i bolaget vilka avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst fem år. Det finns inga förmånsbestämda pensionsplaner i bolaget. Årets avsättning till direktpension uppgår till 7 teur (7).

Medelantalet anställda i koncernen

| | Män | Kvinnor | Total |
|------|-----|---------|-------|
| 2022 | 223 | 142 | 365 |
| 2021 | 218 | 135 | 353 |

Medelantalet anställda i moderbolaget

| | Män | Kvinnor | Total |
|------|-----|---------|-------|
| 2022 | 61 | 21 | 82 |
| 2021 | 63 | 24 | 87 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | 2022 | | 2021 | |
|--|----------------------|------------|----------------------|------------|
| | Medelantal anställda | Varav män | Medelantal anställda | Varav män |
| Medelantal anställda per land i koncernen | | | | |
| Sverige | 102 | 71 | 98 | 66 |
| Spanien | 4 | 1 | 5 | 3 |
| Singapore | 6 | 5 | 7 | 6 |
| Hongkong | 2 | 1 | 2 | 1 |
| Frankrike | 83 | 46 | 82 | 41 |
| Storbritannien | 3 | 3 | 3 | 3 |
| Italien | 3 | 2 | 2 | 2 |
| Luxemburg | 76 | 36 | 81 | 47 |
| Schweiz | 6 | 5 | 5 | 4 |
| Malaysia | 80 | 52 | 68 | 45 |
| Irland | 1 | 1 | - | - |
| Koncernen totalt | 365 | 223 | 353 | 218 |

| | 2022 | | 2021 | |
|---|----------------------|-----------|----------------------|-----------|
| | Medelantal anställda | Varav män | Medelantal anställda | Varav män |
| Medelantal anställda per land i moderbolaget | | | | |
| Sverige | 76 | 58 | 77 | 55 |
| UK | - | - | 3 | 3 |
| Italien | 3 | 2 | 2 | 2 |
| Spanien | 4 | 1 | 5 | 3 |
| | 82 | 61 | 87 | 63 |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|----------------|----------------|-------------------|-------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Könsfördelning i företagsledning | | | | |
| Antal styrelseledamöter ¹⁾ | 19 | 5 | 6 | 5 |
| varav kvinnor | 3 | - | 1 | - |
| Antal ledande befattningshavare inkl. VD | 8 | 10 | 5 | 5 |
| varav kvinnor | 3 | 2 | 1 | 1 |

1) Bolagets Verkställande Direktör är registrerad både som VD och styrelseledamot. I ovan uppställning har VD därför exkluderats i upplysningen om antal styrelseledamöter.

Ersättning till ledande befattningshavare, 8 st i koncern, och 7 st i moderbolag (inom parantes) 2022

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

Styrelseordförande och styrelsemedlemmar är arvoderade från moderbolaget, övriga ledande befattningshavare får ersättning från dotterbolagen.

| | Lön | Bonus | Pension | Styrelse-arvode |
|---|-----------|----------|----------|-----------------|
| Verkställande direktör tillika styrelseledamot, 1 (1) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) |
| Ledande befattningshavare inkl. VD, 8 (7) | 747 (579) | 182 (29) | 195 (29) | - (-) |
| Styrelseordförande, 1 (1) | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) |
| Övriga styrelseledamöter, 4 (1) | - (-) | - (-) | - (-) | 132 (65) |

Ersättning till verkställande direktör 2022

Brigitte Daurelle - från 15 september 2021

Brigitte Daurelle är ej anställd i MFEX och erhåller lön via Euroclear S.A

| | Lön | Pension |
|--|-----|---------|
| | - | - |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Ersättning till ledande befattningshavare, 15 st i koncern, och moderbolag (inom parantes) 2021

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

Styrelseordförande och styrelsemedlemmar är arvoderade från moderbolaget,

övriga ledande befattningshavare får ersättning från dotterbolagen.

| | <u>Lön</u> | <u>Bonus</u> | <u>Pension</u> | <u>Styrelse- arvode</u> |
|---|-------------|--------------|----------------|-----------------------------|
| Verkställande direktör tillika styrelseledamot, 1 | - (989) | - (-) | - (-) | - (-) |
| Ledande befattningshavare inkl. VD, 10 | 2 400 (506) | 222 (49) | 36 (36) | - (-) |
| Styrelseordförande, 1 | - (-) | - (-) | - (-) | - (-) |
| Övriga styrelseledamöter, 4 | - (-) | - (-) | - (-) | 29 (-) |

Ersättning till verkställande direktör 2021

Jean Devambe - till 15 september 2021

Brigitte Daurelle - från 15 september 2021

| | <u>Lön</u> | <u>Pension</u> |
|--|------------|----------------|
| Jean Devambe - till 15 september 2021 | 989 | - |
| Brigitte Daurelle - från 15 september 2021 | - | - |

Jean Devambe tillträdde som bolagets verkställande direktör den 1 Januari 2021 och ersattes av Brigitte Daurelle den 15 september 2021.

Jean Devambe erhöll lön via MFEX France samt avgångsvederlag uppgående till 644 TEUR.

Brigitte Daurelle är ej anställd i MFEX och erhåller lön via Euroclear S.A

Enligt beslut av bolagsstämman har inget arvode utgått till styrelseledamöterna. 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.

Det finns inga överenskommelser om avgångsvederlag för ledande befattningshavare.

Revisionsarvode

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| Mazars | | | | |
| Revisionsuppdrag | - | -17 | - | - |
| Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget | - | -28 | - | - |
| Skatterådgivning | - | -3 | - | - |
| Övriga tjänster | - | - | - | -7 |
| Summa | - | -48 | - | -7 |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| PwC Frankrike | | | | |
| Revisionsuppdrag | - | -43 | - | - |
| Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget | - | - | - | - |
| Skatterådgivning | - | - | - | - |
| Övriga tjänster | - | - | - | - |
| Summa | - | -43 | - | - |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | <u>2022</u> | <u>2021</u> | <u>2022</u> | <u>2021</u> |
| Deloitte | | | | |
| Revisionsuppdrag | -672 | -551 | -217 | -185 |
| Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget | - | - | - | - |
| Skatterådgivning | - | - | - | - |
| Övriga tjänster | -26 | -27 | -26 | -10 |
| Summa | -698 | -578 | -243 | -195 |

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 7 Övriga rörelsekostnader | | | | |
| Marknadsföringskostnader | -133 | -57 | -39 | 15 |
| Koncerninterna kostnader | -4 095 | -1 032 | -27 749 | -20 418 |
| Övriga kostnader | -742 | -1 525 | -346 | -462 |
| Summa | -4 970 | -2 614 | -28 134 | -20 865 |

| | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 |
| 8 Leasingavgifter | | |
| <i>Leasing, endast icke uppsägningsbara lokalhyror</i> | | |
| Leasingavgifter, årets kostnad | -574 | -599 |
| Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande: | | |
| Inom ett år | 314 | 326 |
| Senare än ett år men inom sex år | 1 103 | 533 |
| Summa | 1 417 | 859 |

De mest väsentliga hyresavtalen avser MFEX Mutual Funds Exchange ABs kontor i Stockholm, Umeå och Madrid.

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 9 Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</i> | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 21 776 | 20 861 | 19 042 | 17 057 |
| Internt upparbetade kostnader | 1 297 | 1 721 | 1 009 | 3 417 |
| Inköp | 1 595 | 2 085 | 1 595 | - |
| Årets utrangeringar | -2 475 | -801 | -2 475 | -801 |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | -1 288 | -1 408 | - | - |
| Omklassificeringar | 1 095 | -631 | - | -631 |
| Omräkningsdifferens | - | -51 | - | - |
| Nedskrivningar | -14 478 | - | -13 071 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 7 522 | 21 776 | 6 100 | 19 042 |
| Ingående avskrivningar | -10 013 | -8 444 | -9 709 | -7 749 |
| Årets avskrivningar | -2 684 | -3 259 | -2 512 | -2 951 |
| Årets utrangeringar | 2 475 | 801 | 2 475 | 801 |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | 1 269 | 679 | - | - |
| Omklassificeringar | -3 577 | 190 | - | 190 |
| Omräkningsdifferens | - | 20 | - | - |
| Nedskrivningar | 8 845 | - | 6 875 | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -3 685 | -10 013 | -2 871 | -9 709 |
| Bokfört värde | 3 837 | 11 763 | 3 229 | 9 333 |

I kategorin balanserade utgifter för utvecklingsarbeten sker avskrivning enligt plan under fem till tio år.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>Programvara</i> | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 1 441 | 1 059 | 865 | 234 |
| Inköp | - | - | - | - |
| Årets utrangeringar | -148 | -255 | -148 | - |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | -641 | 641 | - | - |
| Omklassificeringar | - | - | - | 631 |
| Omräkningsdifferens | - | -4 | - | - |
| Nedskrivningar | -566 | - | -631 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 86 | 1 441 | 86 | 865 |
| Ingående avskrivningar | -908 | -735 | -449 | -150 |
| Årets avskrivningar | -86 | -232 | -80 | -109 |
| Årets utrangeringar | 148 | 255 | 148 | - |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | 200 | -200 | - | - |
| Omklassificeringar | 57 | - | - | -190 |
| Omräkningsdifferens | - | 4 | - | - |
| Nedskrivningar | 529 | - | 322 | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -60 | -908 | -59 | -449 |
| Bokfört värde | 26 | 533 | 27 | 416 |

I kategorin programvara sker avskrivning enligt plan under fem till åtta år.

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>Kundkontrakt och kundrelationer</i> | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 23 751 | 24 835 | 1 259 | 1 259 |
| Förvärvad verksamhet | - | - | - | - |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | 1 104 | -1 104 | - | - |
| Försäljning av verksamhet | -8 759 | - | - | - |
| Omräkningsdifferens | - | 20 | - | - |
| Nedskrivningar | -16 096 | - | -1 259 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | - | 23 751 | - | 1 259 |
| Ingående avskrivningar | -7 085 | -5 172 | -430 | -304 |
| Årets avskrivningar | -3 018 | -2 400 | -84 | -126 |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | -1 104 | 1 104 | - | - |
| Omklassificeringar | - | - | - | - |
| Försäljning av verksamhet | 2 967 | - | - | - |
| Omräkningsdifferens | - | -10 | - | - |
| Nedskrivningar | 8 240 | -607 | 514 | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | - | -7 085 | - | -430 |
| Bokfört värde | - | 16 666 | - | 829 |

I kategorin förvärvade kundtillgångar sker avskrivning enligt plan under tio år.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>Goodwill</i> | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 53 747 | 53 747 | 5 989 | 5 989 |
| Förvärvat verksamhet | - | - | - | - |
| Omräkningsdifferens | - | - | - | - |
| Nedskrivningar | -53 747 | - | -5 989 | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | - | 53 747 | - | 5 989 |
| Ingående avskrivningar | -6 541 | - | -2 046 | -1 447 |
| Årets avskrivningar | - | - | -399 | -599 |
| Nedskrivningar | 6 541 | -6 541 | 2 445 | - |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | - | -6 541 | - | -2 046 |
| Bokfört värde | - | 47 206 | - | 3 943 |
| Totalt bokfört värde immateriella tillgångar | 3 863 | 76 168 | 3 257 | 14 521 |

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 10 Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Inventarier</i> | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 3 480 | 3 307 | 1 390 | 1 365 |
| Årets inköp | 754 | 547 | 200 | 43 |
| Årets utrangeringar/försäljningar | -634 | -18 | -634 | -17 |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | -5 | -208 | - | - |
| Omklassificeringar | 5 | -143 | - | - |
| Årets omräkningsdifferens | - | -5 | -1 | -1 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 3 600 | 3 480 | 955 | 1 390 |
| Ingående avskrivningar | -2 149 | -1 469 | -948 | -761 |
| Årets avskrivningar | -783 | -909 | -176 | -186 |
| Årets utrangeringar/försäljningar | 635 | - | 635 | - |
| Årets avyttringar | - | - | -37 | - |
| Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning | 4 | 182 | - | - |
| Omklassificeringar | 4 | 54 | - | - |
| Årets omräkningsdifferens | - | -7 | -3 | -1 |
| Utgående ackumulerade avskrivningar | -2 290 | -2 149 | -529 | -948 |
| Bokfört värde | 1 310 | 1 330 | 426 | 442 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>Nyttjanderättstillgångar, hyrda lokaler</i> | | | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 5 021 | 5077 | - | - |
| Tillkommande kontrakt | 1 767 | 424 | - | - |
| Avslutade kontrakt | -1 317 | -442 | - | - |
| Omklassificering - tillgångar som innehas för försäljning | -431 | -396 | - | - |
| Justerad diskonteringsränta | 688 | 358 | - | - |
| | 5 728 | 5 021 | - | - |
| | | | | |
| Ingående avskrivningar | -2 761 | -1655 | - | - |
| Avslutade kontrakt | 1 891 | 436 | - | - |
| Årets avskrivningar | -1 739 | -1483 | - | - |
| Omklassificering - tillgångar som innehas för försäljning | 179 | 112 | - | - |
| Justerad diskonteringsränta | -328 | -171 | - | - |
| | -2 757 | -2 761 | - | - |
| | | | | |
| Bokfört värde | 2 971 | 2 260 | - | - |
| | | | | |
| Totalt bokfört värde materiella tillgångar | 4 281 | 3 590 | 426 | 442 |

Materiella anläggningstillgångar skrivs av enligt plan med 20 % av deras anskaffningsvärden. Konst behandlas som värdebeständiga inventarier och avskrivs därför ej. Av de totala materiella tillgångarna ingår konst med 54 TEUR (54).

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 11 Leasingavtal | | |
| <i>Redovisade belopp i resultaträkningen</i> | | |
| Avskrivningar | -1 739 | -1 483 |
| Ränta på leasingkulder | -11 | -189 |
| Kostnader relaterade till kortidsleasor | -234 | -304 |
| Kostnader relaterade till leasor med lågt värde | -21 | -64 |
| Summa | -2 005 | -2 040 |
| | | |
| <i>Redovisade belopp i balansräkningen</i> | | |
| <u>Nyttjanderättstillgångar</u> | | |
| Hyrda lokaler | 2 971 | 2 260 |
| Tillgångar som innehas till försäljning | 251 | 363 |
| <u>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</u> | | |
| Förutbetalda leasingkostnader | -281 | -269 |
| Tillgångar som innehas till försäljning | -38 | -33 |
| Summa | 2 903 | 2 321 |
| | | |
| <u>Övriga skulder</u> | | |
| Kortfristiga leasingkulder | 1 642 | 1 185 |
| Långfristiga leasingkulder | 1 110 | 1 086 |
| Skulder för tillgångar som innehas för försäljning | 232 | 337 |
| Summa | 2 984 | 2 608 |
| | | |
| <i>Redovisade belopp i kassaflödesanalysen</i> | | |
| Totalt utflöde av likvida medel ¹⁾ | -1 868 | -1 976 |
| Summa | -1 868 | -1 976 |

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 12 Övriga avsättningar | | | | |
| Vid årets början | 855 | - | 190 | - |
| Tillkommande avsättningar | 6 670 | 1 181 | 385 | 190 |
| Summa | 7 526 | 1 181 | 575 | 190 |

Avsättningarna i MFEX-koncernen avser främst avgångsvederlag i ett av dotterbolagen samt kostnader för återställning av moderbolagets lokaler.

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 13 Skatt på årets resultat | | | | |
| <i>Aktuell skattekostnad</i> | | | | |
| Aktuell inkomstskatt | -248 | -414 | -33 | 2 |
| Justering avseende tidigare år | -3 628 | - | - | - |
| Uppskjuten skatt obeskattade reserver | - | 11 | - | - |
| Uppskjuten skatt förlustavdrag | 3 708 | 2 437 | 1 063 | - |
| Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader | 5 725 | 1 840 | 2 575 | 2 320 |
| Förändring uppskjuten skatt pga ändrad skattesats | 643 | - | - | - |
| Totalt redovisad skattekostnad | 6 199 | 3 874 | 3 605 | 2 322 |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| <i>Avstämning av effektiv skatt</i> | | | | |
| Resultat före skatt | -74 858 | -23 222 | -18 865 | -19 072 |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (20,6%) | 15 421 | 4 784 | 3 886 | 3 929 |
| Ej avdragsgilla kostnader | -10 165 | -510 | -1 107 | -1 669 |
| Ej skattepliktiga intäkter | 180 | 226 | 37 | 57 |
| Ej värderade underskottsavdrag | 1 063 | -1 358 | 1 063 | - |
| Värdering av tidigare års underskott | - | 117 | - | - |
| Justering avseende skatter tidigare år | - | 62 | - | 30 |
| Schablonränta på periodiseringsfonder | - | 2 | - | - |
| Utländsk skattesats | 261 | 549 | - | - |
| Förändring i bolagsskattesats | - | 653 | - | - |
| Övrigt (olika skattesatser och valutaomräkning) | -560 | -650 | -275 | -25 |
| Effektiv skatt | 6 199 | 3 874 | 3 605 | 2 322 |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| <i>Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader</i> | | | | |
| Belopp vid årets ingång | 7 240 | 2 919 | 3 966 | 1 681 |
| Uppskjuten skatt redovisat över resultaträkningen | 4 799 | 4 277 | 3 638 | 2 320 |
| MFEX Holding värdering av tidigare års underskott | - | - | 227 | - |
| Uppskjuten skatt redovisat över övrigt totalresultat | 13 | - | 5 | - |
| Omräkningsdifferens | 11 | 44 | -454 | -35 |
| Omräkningseffekt vid övergång till euro | - | - | - | - |
| Belopp vid årets utgång | 12 063 | 7 240 | 7 381 | 3 966 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Avsättningar för skatter | | | | |
| Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver | - | - | - | - |
| Uppskjuten skatt hänförligt till immateriella anläggningstillgångar vid förvärv | - | 4 271 | - | - |
| Summa | - | 4 271 | - | - |

| | Förvärv | Övrigt | Totalt |
|-----------------------------------|--------------|------------|--------------|
| Ingående balans 2021-01-01 | 4 089 | 368 | 4 457 |
| Via resultaträkningen | -461 | 275 | -186 |
| Via övrigt totalresultat | - | - | - |
| Utgående balans 2021-12-31 | 3 628 | 643 | 4 271 |

| | Förvärv | Övrigt | Totalt |
|-----------------------------------|----------|----------|----------|
| Ingående balans 2022-01-01 | 3 628 | 643 | 4 271 |
| Via resultaträkningen | -3 628 | -643 | -4 271 |
| Via övrigt totalresultat | - | - | - |
| Utgående balans 2022-12-31 | - | - | - |

Uppskjuten skatt, avseende temporära skillnader, hänförs till underskottsavdrag och uppgår till 6 283 TEUR (2 586). Uppskjuten skatt kan även hänföras till framtida skatteavdrag för direktpension på 28 TEUR (28), kundförluster på 1 070 TEUR (1 312) och avsättningar på 0 TEUR (39).

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 14 Utlåning till kreditinstitut | | | | |
| Bank- och likvida medel | 72 410 | 95 966 | 29 321 | 26 416 |
| Summa | 72 410 | 95 966 | 29 321 | 26 416 |

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Kortfristiga placeringar | | | | |
| Fasträntekonto | 15 000 | - | 10 000 | - |
| Summa | 15 000 | - | 10 000 | - |

Lån till kreditinstitut ska betalas på anmodan. Moderbolaget har motsvarande 254 TEUR (187) i banktillgodohavanden och likvida medel i andra valutor än euro. Vid utgången av 2022 hade bolaget tre aktieägarlån på 50 miljoner kronor, 10 miljoner euro respektive 2 miljoner euro. Aktieägarlånen ingår helt i Utlåning till kreditinstitut och inkluderar även dotterbolagslån på totalt 25,5 miljoner euro. I posten Utlåning till kreditinstitut ingår kassa om 0,3 TEUR (0,3).

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 |
| 15 Aktier och andelar i koncernföretag | | |
| Ingående anskaffningsvärde | 96 907 | 91 380 |
| Återbetalning av lämnade aktieägartillskott/nyemissioner | 6 222 | 12 675 |
| Utgående anskaffningsvärden | 103 129 | 104 055 |
| Årets nedskrivningar | - | -7 148 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | - | -7 148 |
| Redovisat värde | 103 129 | 96 907 |

| | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Erhållen utdelning | | |
| Fondab AB | 181 | - |
| Summa | 181 | - |

| | Resultat | Eget Kapital | 2022 | 2021 |
|---|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Aktier och andelar i moderbolag | | | | |
| Fondab AB, org.nr 556697-5560 ¹⁾ | 296 | 3 126 | 2 283 | 4 062 |
| MFEX Suisse SA, org.nr IDE CHE-305.126.621 ²⁾ | 41 | 529 | 580 | 580 |
| MFEX Singapore Pte. Ltd., org.nr UEN 201629085E ³⁾ | 17 | 3 047 | 3 860 | 3 860 |
| Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835 ⁴⁾ | 5 | 464 | 846 | 846 |
| MFEX France SA, org. Nr 2005B17955 ⁵⁾ | -3 815 | 15 422 | 77 000 | 69 000 |
| MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr 1282744-D ⁶⁾ | -3 | 614 | 617 | 617 |
| MFEX Hong Kong Limited, org.nr 2754915 ⁷⁾ | 3 | 869 | 965 | 965 |
| MFEX Luxembourg S.A., B233039 ⁸⁾ | 664 | 18 199 | 16 977 | 16 977 |
| Summa | -2 792 | 42 271 | 103 129 | 96 907 |

- 1) Säte i Stockholm, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav
- 2) Säte i Genève, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav
- 3) Säte i Singapore, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav
- 4) Säte i Stockholm, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav
- 5) Säte i Frankrike, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav
- 6) Säte i Malaysia, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav
- 7) Säte i Hongkong, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav
- 8) Säte i Luxemburg, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| Aktier och andelar, övrigt | | | | |
| Aktier och andelar, onoterade ¹⁾ | 24 949 | - | 8 501 | - |
| Summa | 24 949 | - | 8 501 | - |

¹⁾Onoterade innehav per den 31 december 2022 avser Euroclear Treasury Funds BE-R

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 16 Övriga tillgångar | | | | |
| Kundfordringar | 183 885 | 195 431 | 68 658 | 78 218 |
| Fordran koncernbolag | 5 | -305 | 2 786 | 807 |
| Aktuella skattefordringar | 732 | 907 | 732 | 758 |
| Övriga tillgångar | 6 031 | 1 620 | 8 661 | 5 857 |
| Summa | 190 653 | 197 653 | 80 837 | 85 640 |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | | | |
| Förutbetald hyra | 159 | 130 | 159 | 127 |
| Upplupna räntor | 290 | 7 | 279 | 7 |
| Upplupna intäkter / Avtalstillgångar | 9 278 | 7 877 | 9 410 | 7 692 |
| Övriga förutbetalda kostnader | 1 623 | 1 139 | 524 | 439 |
| Summa | 11 349 | 9 153 | 10 371 | 8 265 |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 18 Övriga skulder | | | | |
| Leverantörsskulder | 218 779 | 241 721 | 63 768 | 79 382 |
| Momsskulder | 790 | 897 | 127 | 114 |
| Skuld koncernbolag | -579 | -670 | 30 800 | 17 446 |
| Skuld närstående bolag | 16 496 | 14 878 | 16 669 | 14 902 |
| Leasingskulder | 1 408 | 1 063 | - | - |
| Övriga skulder | 30 062 | 20 224 | 24 270 | 16 397 |
| Summa | 266 955 | 278 113 | 135 634 | 128 241 |

| | MFEX (koncern) | MFEX (koncern) | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | 2022 | 2021 | 2022 | 2021 |
| 19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | | | |
| Upplupna sociala avgifter | 1 280 | 1 672 | 119 | 119 |
| Upplupna semesterlöner | 1 926 | 1 970 | 415 | 480 |
| Upplupna räntor | 2 286 | 5 270 | 568 | 91 |
| Upplupna kostnader närstående bolag | 3 469 | - | - | - |
| Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 1 925 | 2 602 | 1 274 |
| Summa | 8 960 | 10 837 | 3 704 | 1 964 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| 20 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning | | |
| Tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 2 189 | 3 983 |
| Immateriella anläggningstillgångar | 747 | 729 |
| Materiella anläggningstillgångar | 278 | 26 |
| Övriga tillgångar | 296 | 563 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 986 | 1 132 |
| Summa tillgångar som innehas för försäljning | 4 496 | 6 433 |

Skulder avseende tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Övriga skulder | 2 766 | 3 347 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 180 | 399 |
| Summa skulder för tillgångar som innehas för försäljning | 2 946 | 3 746 |

Summa tillgångar och skulder som innehas för försäljning - Fondab AB

| | | |
|--|--------------|--------------|
| | 1 550 | 2 687 |
|--|--------------|--------------|

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Nettoresultat för verksamhet som hålls till försäljning | | |

Rörelsens intäkter

| | | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Provisionsintäkter | 2 516 | 4 661 |
| Ränteintäkter | 444 | 25 |
| Räntekostnader | -1 | -1 |
| Övriga rörelseintäkter | 1 470 | 485 |
| Summa rörelsens intäkter | 4 429 | 5 170 |

Rörelsens kostnader

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Allmänna administrationskostnader | -3 659 | -3 223 |
| Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar | -338 | -198 |
| Övriga rörelsekostnader | -51 | -61 |
| Summa rörelsens kostnader | -4 048 | -3 483 |

Skatt på årets resultat

| | | |
|---|------------|--------------|
| | -85 | -195 |
| Årets resultat hänförligt till verksamhet som hålls till försäljning | 296 | 1 492 |

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser | | | | |
| Pantsatta tillgångar som tryggar direktpension till anställda | 137 | 142 | 137 | 142 |
| Pantsatta aktier i MFEX France SA, (99,99%) | - | 68 993 | - | 68 993 |
| Summa | 137 | 69 135 | 137 | 69 135 |

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 22 Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen | | | | |
| Klientmedel | 116 720 | 149 027 | 59 507 | 80 157 |
| Summa | 116 720 | 149 027 | 59 507 | 80 157 |

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

23 Eget kapital

| Antal utestående aktier i moderbolaget | Antal |
|---|-------------------|
| 2021-12-31 | 17 615 365 |
| Inget att rapportera | - |
| 2022-12-31 | 17 615 365 |

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| Omräkningsreserv (inklusive skatt) | | |
| Vid årets början | 155 | 159 |
| Omräkningsdifferens från omräkning av nettotillgångar i dotterföretag | 129 | -4 |
| Summa | 285 | 155 |

| | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Fond för utvecklingsutgifter | | |
| Vid årets början | 9 075 | 8 439 |
| Årets avsättning | 297 | 3 416 |
| Årets avskrivning | -125 | -2 780 |
| Årets nedskrivning | -5 918 | - |
| Summa | 3 329 | 9 075 |

Nedströms fusion

Under året slogs MFEX Holding AB (organisationsnummer 559097-5735) samman med MFEX Mutual Funds Exchange AB genom en nedströms fusion. Fusionen redovisas per fusionsdatumet den 20 december 2022, men som om den hade genomförts under året. Därmed justeras den ingående balansen och en motsvarande fusionsdifferens redovisas. MFEX Holding AB:s nettoresultat på -390 TEUR under perioden tills fusionen registrerats med Bolagsverket ingår i MFEX Mutual Funds Exchange AB resultaträkning för 2022. Se vidare nedanstående balansräkning i sammandrag som utvisar värdet av tillgångar och skulder i det överlåtande bolaget (MFEX Holding AB) omedelbart innan de överfördes till det övertagande bolaget (MFEX Mutual Funds Exchange AB).

| Beräkning av fusionsdifferens | MFEX Mutual Funds | | |
|---|-------------------|-----------------|----------------|
| | Exchange AB | MFEX Holding AB | Fusion |
| Balansräkning i sammandrag | 2021-12-31 | 2021-12-31 | 2021-12-31 |
| Tillgångar | | | |
| Utlåning till kreditinstitut | 26 416 | 18 168 | 44 584 |
| Uppskjutna skattefordringar | 3 966 | 227 | 4 193 |
| Övriga tillgångar | 85 640 | 1 | 85 641 |
| Återstående tillgångar | 120 136 | | 120 136 |
| Totala tillgångar | 236 158 | 18 396 | 254 554 |
| Skulder och avsättningar | | | |
| Övriga skulder | 128 241 | 23 | 128 264 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 964 | 82 | 2 046 |
| Avsättningar | 190 | | 190 |
| Totala skulder och avsättningar | 130 395 | 105 | 130 500 |
| Eget Kapital | | | |
| Aktiekapital | 169 | | 169 |
| Reservfond | 1 453 | | 1 453 |
| Fond för utvecklingsutgifter | 9 075 | | 9 075 |
| <i>Summa bundet eget kapital</i> | <i>10 697</i> | <i>-</i> | <i>10 697</i> |
| Fri överkursfond | 10 351 | | 10 351 |
| Balanserat resultat | 101 465 | | 101 465 |
| Fusionsdifferens i eget kapital | 0 | 18 291 | 18 291 |
| Årets resultat | -16 750 | | -16 750 |
| <i>Summa fritt eget kapital</i> | <i>95 066</i> | <i>18 291</i> | <i>113 357</i> |
| Summa eget kapital | 105 763 | 18 291 | 124 054 |
| Summa skulder, avsättningar och eget kapital | 236 158 | 18 396 | 254 554 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

24 Löptider för tillgångar och skulder - odiskonterade kassaflöden

Återstående löptider

Koncern - 2022-12-31

| Tillgångar | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 72 410 | - | - | - | 72 410 |
| Kortfristiga placeringar | - | 15 000 | - | - | 15 000 |
| Aktier och andelar, övriga | - | - | - | 24 949 | 24 949 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | 3 863 | 3 863 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 4 280 | 4 280 |
| Uppskjutna skattefordringar | - | - | 12 063 | - | 12 063 |
| Övriga tillgångar | - | 190 653 | - | - | 190 653 |
| Upplupna intäkter / Avtalstillgångar | - | 11 349 | - | - | 11 349 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | 4 496 | - | - | 4 496 |
| Summa tillgångar | 72 410 | 221 498 | 12 063 | 33 092 | 339 063 |

| Skulder och avsättningar | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------------|--------------|-------------|----------------|
| Övriga skulder | - | 266 955 | - | - | 266 955 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 8 960 | - | - | 8 960 |
| Övriga avsättningar | - | - | 7 526 | - | 7 526 |
| Skulder för tillgångar som innehas för försäljning | - | 2 946 | - | - | 2 946 |
| Summa skulder och avsättningar | - | 278 862 | 7 526 | - | 286 388 |

Moderbolag - 2022-12-31

| Tillgångar | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------------|--------------|----------------|----------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 29 321 | - | - | - | 29 321 |
| Kortfristiga placeringar | - | 10 000 | - | - | 10 000 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | - | - | - | 103 129 | 103 129 |
| Aktier och andelar, övriga | - | - | - | 8 501 | 8 501 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | 3 257 | 3 257 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 426 | 426 |
| Uppskjutna skattefordringar | - | - | 7 381 | - | 7 381 |
| Övriga tillgångar | - | 80 837 | - | - | 80 837 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 10 371 | - | - | 10 371 |
| Summa tillgångar | 29 321 | 101 208 | 7 381 | 115 313 | 253 222 |

| Skulder | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------------|---------------|-------------|----------------|
| Övriga skulder | - | 106 965 | 28 669 | - | 135 634 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 3 704 | - | - | 3 704 |
| Summa skulder | - | 110 669 | 28 669 | - | 139 338 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncern - 2021-12-31

| Tillgångar | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------|--------|-------------|---------|
| Utlåning till kreditinstitut | 95 966 | - | - | - | 95 966 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | 76 168 | 76 168 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 3 590 | 3 590 |
| Uppskjutna skattefordringar | - | - | 7 240 | - | 7 240 |
| Övriga tillgångar | - | 197 653 | - | - | 197 653 |
| Upplupna intäkter / Avtalstillgångar | - | 9 153 | - | - | 9 153 |
| Tillgångar som innehas för försäljning | - | 6 433 | - | - | 6 433 |
| Summa tillgångar | 95 966 | 213 239 | 7 240 | 79 758 | 396 203 |

| Skulder och avsättningar | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------|--------|-------------|---------|
| Övriga skulder | - | 278 113 | - | - | 278 113 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 10 837 | - | - | 10 837 |
| Avsättningar för skatter | - | 4 271 | - | - | 4 271 |
| Övriga avsättningar | - | - | 1 181 | - | 1 181 |
| Skulder för tillgångar som innehas för försäljning | - | 3 746 | - | - | 3 746 |
| Summa skulder och avsättningar | - | 296 967 | 1 181 | - | 298 148 |

Moderbolag - 2021-12-31

| Tillgångar | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------|--------|-------------|---------|
| Utlåning till kreditinstitut | 26 416 | - | - | - | 26 416 |
| Aktier och andelar i koncernföretag | - | - | - | 96 907 | 96 907 |
| Immateriella anläggningstillgångar | - | - | - | 14 522 | 14 522 |
| Materiella anläggningstillgångar | - | - | - | 442 | 442 |
| Uppskjutna skattefordringar | - | - | 3 966 | - | 3 966 |
| Övriga tillgångar | - | 85 640 | - | - | 85 640 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | - | 8 265 | - | - | 8 265 |
| Summa tillgångar | 26 416 | 93 905 | 3 966 | 111 871 | 236 158 |

| Skulder | Betalbara på anfordran | < 12 mån | 1-5 år | Utan löptid | Totalt |
|--|---------------------------|----------|--------|-------------|---------|
| Övriga skulder | - | 103 339 | 24 902 | - | 128 241 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | - | 1 964 | - | - | 1 964 |
| Summa skulder | - | 105 303 | 24 902 | - | 130 205 |

Det finns inga tillgångar eller skulder i koncernen eller moderbolaget med återstående löptid kortare än tre månader, längre än tre månader men högst ett år, eller längre än fem år.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

25 Finansiella instrument

Koncern - 2022-12-31

| Finansiella tillgångar | Upplupet anskaffningsv ärde | Verkligt värde via RR | Verkligt värde via ÖTR | Summa |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| Utlåning till kreditinstitut | 72 410 | - | - | 72 410 |
| Kortfristiga placeringar | 15 000 | - | - | 15 000 |
| Aktier och andelar, övrigt | - | - | 24 949 | 24 949 |
| Övriga tillgångar | 189 916 | - | - | 189 916 |
| Upplupna intäkter / Avtalstillgångar | 9 278 | - | - | 9 278 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Övriga skulder | 266 745 | - | - | 266 745 |
| Upplupna kostnader | 7 681 | - | - | 7 681 |

Moderbolaget - 2022-12-31

| Finansiella tillgångar | Upplupet anskaffningsv ärde | Verkligt värde via RR | Verkligt värde via ÖTR | Summa |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| Utlåning till kreditinstitut | 29 321 | - | - | 29 321 |
| Kortfristiga placeringar | 10 000 | - | - | 10 000 |
| Aktier och andelar, övrigt | - | - | 8 501 | 8 501 |
| Övriga tillgångar | 77 319 | - | - | 77 319 |
| Upplupna intäkter / Avtalstillgångar | 9 410 | - | - | 9 410 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Övriga skulder | 135 506 | - | - | 135 506 |
| Upplupna kostnader | 3 586 | - | - | 3 586 |

Koncern - 2021-12-31

| Finansiella tillgångar | Upplupet anskaffningsv ärde | Verkligt värde via RR | Verkligt värde via ÖTR | Summa |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|---------------------------|---------|
| Utlåning till kreditinstitut | 95 966 | - | - | 95 966 |
| Övriga tillgångar | 197 051 | - | - | 197 051 |
| Upplupna intäkter / Avtalstillgångar | 7 877 | - | - | 7 877 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Övriga skulder | 277 886 | - | - | 277 886 |
| Upplupna kostnader | 7 877 | - | - | 7 877 |

Moderbolaget - 2021-12-31

| Finansiella tillgångar | Upplupet anskaffningsv ärde | Verkligt värde via RR | Verkligt värde via RR | Summa |
|--------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------|
| Utlåning till kreditinstitut | 26 416 | - | - | 26 416 |
| Övriga tillgångar | 84 075 | - | - | 84 075 |
| Upplupna intäkter / Avtalstillgångar | 7 692 | - | - | 7 692 |
| Finansiella skulder | | | | |
| Övriga skulder | 128 127 | - | - | 128 127 |
| Upplupna kostnader | 1 845 | - | - | 1 845 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncern 2022-12-31

| Finansiella instrument värderade till verkligt värde | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--|--------|---------------|--------|
| Equity funds | - | 24 949 | - |
| Summa | - | 24 949 | - |

MFEX AB 2022-12-31

| Finansiella instrument värderade till verkligt värde | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--|--------|--------------|--------|
| Equity funds | - | 8 501 | - |
| Summa | - | 8 501 | - |

Koncern 2021-12-31

| Finansiella instrument värderade till verkligt värde | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--|--------|--------|--------|
| Equity funds | - | - | - |
| Summa | - | - | - |

MFEX AB 2021-12-31

| Finansiella instrument värderade till verkligt värde | Nivå 1 | Nivå 2 | Nivå 3 |
|--|--------|--------|--------|
| Equity funds | - | - | - |
| Summa | - | - | - |

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

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

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

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

Under rapportperioden som avslutades den 31 december 2022 gjordes inga överföringar i verkligt värde mellan nivåerna.

| | MFEX (koncern) 2022 | MFEX (koncern) 2021 | MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Equity funds | | | | |
| Ingående balans | - | - | - | - |
| Förvärv av instrument | 25 027 | - | 8 528 | - |
| Förändring fond för verkligt värde | -78 | - | -27 | - |
| Utgående balans | 24 949 | - | 8 501 | - |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

26 Kapitältäckningsanalys

För fastställande av MFEX Mutual Funds Exchange AB lagstadgade kapitalkrav tillämpas lag 2014:968 om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och IFR.

IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet) ersätter CRR (kapitalkravsförordningen)/CRD (kapitalkravsdirektivet) för alla värdepappersbolag från och med 26 juni 2021. Under de första 5 åren finns det övergångsbestämmelser som innebär att bolagen får tillämpa ett lägre kapitalkrav som motsvarar två gånger pelare 1-kravet enligt den version av CRR, förordning (EU) nr 575/2013, som skulle ha varit tillämplig om MFEX hade fortsatt att omfattas av kapitalbaskraven i förordningen i dess ändrade lydelse enligt förordning (EU) 2019/630. Genom Euroclears förvärv upphörde MFEX regulatoriska värdepappersbolags grupp under Q4 2021 och istället ingår nu MFEX i bankkoncernen Euroclear.

Intern process för bedömning av kapitalbehov och riskbedömning (ICARA)

MFEX ska göra en bedömning av det interna kapitalbehovet (ICARA) enligt pelare II. Denna bedömning är framåtblickande och baseras på företagets affärsplaner. Alla väsentliga risker måste beaktas vid bedömningen. Bedömningen görs genom att jämföra de lagstadgade kapitalkraven med bolagets internt bedömda kapitalkrav. Om något av de internt bedömda kraven överstiger det lagstadgade kapitalkravet läggs skillnaden till som ett tillägg.

ICARA-rapporten utarbetas av MFEX minst en gång om året, eller oftare om väsentliga förändringar har skett inom företaget. Riskfunktionen är ansvarig för rapportens genomförande. ICARA ligger till grund för aktuell och framtida verksamhet, och inkluderar en finansiell buffert för oförutsedda händelser baserat på stresstest. Processen inbegriper även en bedömning av huruvida ledningen och kontrollfunktionen effektivt hanterar och kontrollerar MFEX risker. ICARA används som grund för beslut vad gäller kapitalstruktur vid, till exempel, beslut om utdelning.

Den ICARA-bedömning som genomfördes i början av 2023 och godkändes av styrelsen visar att MFEX har tillräckliga ekonomiska resurser för att täcka de risker som bolaget exponeras för eller kan komma att exponeras för under de närmaste tre åren.

Externt kapitalkrav – Pelare I

Enligt värdepappersförordningen baseras de nya pelare I-kraven på det högsta värdet av det permanenta minimikapitalkravet, K-faktorkravet och kravet baserat på fasta omkostnader. MFEX har valt att tillämpa övergångsbestämmelserna enligt artikel 57 i värdepappersförordningen, som begränsar kapitalkravet till högst det dubbla kapitalkravet enligt kapitalkravsförordningen (CRR).

Permanent minimikapitalkrav

I enlighet med artikel 14 i värdepappersförordningen har MFEX ett minimikapitalkrav som motsvarar 150 TEUR.

K-faktorkrav

K-faktorkravet beräknas för kundrisk (RtC), företagsrisk (RtF) och marknadsrisk (RtM) enligt artikel 15 i värdepappersförordningen. En sammanfattning av företagets risker vad gäller ovanstående kategorier finns i tabellen nedan.

| | |
|-----------------------------|---|
| Kundrisker (RtC) | Bolaget beräknar ett kapitalkrav baserat på faktorerna K-CMH, K-ASA och K-COH i kategorin Kundrisker. |
| Marknadsrisker (RtM) | Bolaget har ingen exponering i kategorin Marknadsrisker. |
| Företagsrisker (RtF) | Bolaget beräknar ett kapitalkrav baserat på faktorn K-DTF i kategorin Företagsrisker. |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

En utvärdering av MFEX K-faktorkrav presenteras nedan.

K-faktorkrav, TEUR

| Riskkategori | Belopp | | K-faktorkrav | |
|----------------------|------------|------------|---------------|---------------|
| | 2022-12-31 | 2021-12-31 | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Kundrisker (RtC) | | | 38 977 | 39 939 |
| - varav: K-CMH | 67 299 | 88 320 | 269 | 353 |
| - varav: K-ASA | 96 425 982 | 98 602 892 | 38 570 | 39 441 |
| - varav: K-COH | 137 546 | 144 660 | 138 | 145 |
| Företagsrisker (RtF) | | | 296 | 285 |
| - varav: K-DTF | 295 538 | 284 904 | 296 | 285 |
| Marknadsrisker (RtM) | | | - | - |
| Totalt | | | 39 273 | 40 224 |

Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader

Kapitalkravet som baseras på fasta omkostnader beräknas som 25 % av föregående års fasta omkostnader i enlighet med artikel 13 i värdepappersförordningen. En sammanfattning ges i tabellen nedan.

Krav baserat på fasta omkostnader, TEUR

| Post | Belopp | |
|--|---------------|--------------|
| | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Totala kostnader för föregående år | 63 948 | 40 386 |
| Totala avdrag | - | -3 445 |
| Totala fasta kostnader för föregående år | 63 948 | 36 941 |
| Krav baserat på fasta omkostnader | 15 987 | 9 235 |

Övergångsbestämmelser

Kapitalkravet enligt övergångsbestämmelserna i artikel 57 i värdepappersförordningen beräknas som två gånger 8 % av det totala riskexponeringsbeloppet i enlighet med kapitalkravsförordningen.

Totalt Pelare I krav

Det totala kapitalkravet (pelare I) visas i tabellen nedan.

Totalt kapitalkrav, TEUR

| Post | Belopp | |
|---|---------------|---------------|
| | 2022-12-31 | 2021-12-31 |
| Permanent minimikapitalkrav | 150 | 150 |
| Krav baserat på fasta omkostnader | 15 987 | 9 235 |
| K-faktorkrav | 39 273 | 40 224 |
| Kapitalkrav baserat på övergångsbestämmelser | 34 405 | 35 351 |
| Totalt kapitalkrav (övergångsbestämmelser) | 34 405 | 35 351 |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Information om kapitalbas, TEUR

**Mall EU IF CC1.01 –
sammansättning av föreskriven
kapitalbas (andra
värdepappersföretag än små
och icke-sammanlänkade)**

| | | a) | | b) |
|---|--|-------------------|-------------------|--|
| | | Belopp | | Källa baserad på referensnummer/boks täver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen |
| Kärnprimärkapital: Instrument och reserver | | | | |
| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 | |
| 1 | KAPITALBAS | 104 908 | 92 704 | |
| 2 | PRIMÄRKAPITAL | 104 908 | 92 704 | |
| 3 | KÄRNPRIMÄRKAPITAL | 104 908 | 92 704 | |
| 4 | Fullt betalda kapitalinstrument | 169 | 169 | AKT |
| 5 | Överkursfond | 10 351 | 10 351 | ÖKF |
| 6 | Balanserade vinstmedel | 113 288 | 101 468 | BAL |
| 7 | Ackumulerat övrigt totalresultat | -21 | - | ÖTR |
| 8 | Övriga reserver | 4 782 | 10 528 | RES |
| 9 | Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet | | | |
| 10 | Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler | | | |
| 11 | Övriga medel | | | |
| 12 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL | -23 662 | -29 811 | |
| 13 | (-) Egna kärnprimärkapitalinstrument | | | |
| 14 | (-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument | | | |
| 15 | (-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument | | | |
| 16 | (-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument | | | |
| 17 | (-) Förluster för innevarande räkenskapsår | -15 260 | -16 752 | ÅR |
| 18 | (-) Goodwill | | -3 943 | GW |
| 19 | (-) Övriga immateriella tillgångar | -1 020 | -5 149 | IMM |
| 20 | (-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader minus tillhörande skatteskulder. | -6 306 | -2 586 | UPP |
| 21 | (-) Kvalificerat innehav utanför den finansiella sektorn som överstiger 15 % av kapitalbasen. | | | |
| 22 | (-) Totala kvalificerade innehav i andra företag än enheter i den finansiella sektorn som överstiger 60 % av deras kapitalbas. | | | |
| 23 | (-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav. | | | |
| 24 | (-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav. | | | |
| 25 | (-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner | | | |
| 26 | (-) Övriga avdrag | -1 076 | -1 379 | ÖUPP |
| 27 | Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | | | |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

| | | | | |
|-----------|---|--|--|--|
| 28 | ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSSÄNDAMÅL | | | |
| 29 | Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument | | | |
| 30 | Överkursfond | | | |
| 31 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSSÄNDAMÅL (PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT) | | | |
| 32 | (-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument | | | |
| 33 | (-) Direkta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | | | |
| 34 | (-) Indirekta innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | | | |
| 35 | (-) Syntetiska innehav av primärkapitaltillskottsinstrument | | | |
| 36 | (-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav. | | | |
| 37 | (-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav. | | | |
| 38 | (-) Övriga avdrag | | | |
| 39 | Primärkapitaltillskott: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | | | |
| 40 | SUPPLEMENTÄRKAPITAL | | | |
| 41 | Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument | | | |
| 42 | Överkursfond | | | |
| 43 | (-) TOTALA AVDRAG FRÅN SUPPLEMENTÄRKAPITAL | | | |
| 44 | (-) Egna supplementärkapitalinstrument | | | |
| 45 | (-) Direkta innehav av supplementärkapitalinstrument | | | |
| 46 | (-) Indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument | | | |
| 47 | (-) Syntetiska innehav av supplementärkapitalinstrument | | | |
| 48 | (-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav | | | |
| 49 | (-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav | | | |
| 50 | Supplementärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar | | | |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Mall EU IFCC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen, TEUR

| | | a | | c |
|--|--|--|-------------------|------------------------------|
| | | Balansräkning enligt offentliggjord/reviderad årsredovisning | | Korshänvisning till EU IFCC1 |
| | | Periodens slut | | |
| Tillgångar – Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen | | | | |
| | | 2022-12-31 | 2021-12-31 | |
| 1 | Utlåning till kreditinstitut | 29 321 | 26 416 | |
| 2 | Kortfristiga placeringar | 10 000 | - | |
| 3 | Aktier och andelar i koncernföretag | 103 129 | 96 907 | |
| 4 | Aktier och andelar, övriga | 8 501 | - | |
| 5 | Immateriella anläggningstillgångar | 3 257 | 14 522 | IMM, GW |
| 6 | Materiella anläggningstillgångar | 426 | 442 | |
| 7 | Uppskjutna skattefordringar | 7 381 | 3 966 | UPP, ÖUPP |
| 8 | Övriga tillgångar | 80 837 | 85 640 | |
| 9 | Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 10 371 | 8 265 | |
| 10 | Summa tillgångar | 253 222 | 236 158 | |
| Skulder och avsättningar – Uppdelning efter skuldclass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen | | | | |
| 1 | Övriga skulder | 135 634 | 128 241 | |
| 2 | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 704 | 1 964 | |
| 3 | Avsättningar | 575 | 190 | |
| 4 | Summa skulder och avsättningar | 139 913 | 130 395 | |
| Eget kapital | | | | |
| 1 | Aktiekapital | 169 | 169 | AKT |
| 2 | Reservfond | 1 453 | 1 453 | RES |
| 3 | Fond för utvecklingsutgifter | 3 329 | 9 075 | RES |
| 4 | Fri överkursfond | 10 351 | 10 351 | ÖKF |
| 5 | Fond för verkligt värde | -21 | - | ÖTR |
| 5 | Balanserat resultat | 113 288 | 101 465 | RES |
| 6 | Årets resultat | -15 260 | -16 750 | ÅR |
| 7 | Summa eget kapital | 113 309 | 105 763 | |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Mall EU IF CCA: Kapitalbas: Viktigaste egenskaper i egna instrument som emitteras av företaget

| | | a |
|---|--|-------------------------------|
| 1 | Emittent | MFEX Mutual Funds Exchange AB |
| 2 | Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar). | E/T |
| 3 | Offentliga eller privata placeringar | Privat |
| 4 | Reglerande lag(ar) för instrumentet | Svensk lag |
| 5 | Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion) | Aktiekapital |
| 6 | Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum) | 0,169 MEUR |
| 7 | Instrumentets nominella belopp | 168 729,55 EUR |
| 8 | Emissionspris | 168 729,55 EUR |
| 9 | Inlösenpris | E/T |
| 10 | Redovisningsklassificering | Eget kapital |
| 11 | Ursprungligt emissionsdatum | 1998-09-03 |
| 12 | Evigt eller tidsbestämt | Evigt |
| 13 | Ursprunglig förfallodag | Ingen förfallodag |
| 14 | Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten | E/T |
| 15 | Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp | E/T |
| 16 | Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall | E/T |
| | <i>Kuponger/utdelningar</i> | |
| 17 | Fast eller rörlig utdelning/kupong | Rörlig |
| 18 | Kupongränta och eventuellt tillhörande index | E/T |
| 19 | Förekomst av utdelningsstopp | E/T |
| 20 | Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt) | Helt skönmässigt |
| 21 | Helt skönmässigt, delvis skönmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp) | Helt skönmässigt |
| 22 | Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen | E/T |
| 23 | Icke-kumulativa eller kumulativa | E/T |
| 24 | Konvertibla eller icke-konvertibla | E/T |
| 25 | Om konvertibla, konverteringstrigger | E/T |
| 26 | Om konvertibla, helt eller delvis | E/T |
| 27 | Om konvertibla, omräkningskurs | E/T |
| 28 | Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering | E/T |
| 29 | Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till | E/T |
| 30 | Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till | E/T |
| 31 | Nedskrivningsdelar | E/T |
| 32 | Om nedskrivning, nedskrivningstrigger | E/T |
| 33 | Om nedskrivning, fullständig eller delvis | E/T |
| 34 | Om nedskrivning, permanent eller temporär | E/T |
| 35 | Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen | E/T |
| 36 | Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven | E/T |
| 37 | Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven | E/T |
| 38 | Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning) | Se Bolagsordningen |
| (1) Ange "E/T" (ej tillämplig) om frågan inte är tillämplig | | |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

27 Mål och policyer för riskhantering

Risk är något som följer naturligt av MFEX affärsverksamhet. Ramverket för riskhantering för MFEX och koncernen gör det möjligt för organisationen att löpande utvärdera och bedöma riskexponeringen. Riskhanteringsramverket är en integrerad del av koncernens process för beslutsfattande och bidrar därmed till att uppfylla organisationens målsättningar. Vidare innehåller riskhanteringsramverket strategier, processer och rapporteringsvägar som behövs för att löpande identifiera, bedöma, hantera, kontrollera och rapportera de risker som är förknippade med verksamheten. I den bemärkelsen är riskhanteringsramverket centralt för en verklig och rättvis bedömning av den interna kapital- och likviditetsutvärderingen.

Risker ska hållas på lägsta möjliga nivå samtidigt som MFEX beaktar fastställd affärsstrategi, marknadsläget, lagstiftningskrav och kapacitet att täcka förluster genom intäkter och kapital. Risker ska inte tas om de inte stöds i fastställda affärsplaner. Riskhantering ska utföras i enlighet med sund affärspraxis så att förhållandet mellan risk och förväntad avkastning optimeras.

Översikt av MFEX risker och riskexponeringar

MFEX verksamhet medför huvudsakligen exponering mot operativa risker eftersom bolagen inte bedriver någon utlåningsverksamhet eller handlar för egen räkning. MFEX arbetar aktivt med att identifiera och hantera de operativa risker som förekommer i verksamheten. Detta sker genom att kartlägga och övervaka verksamhetens väsentliga processer, interna limiter och riskindikatorer. MFEX riskfunktion genomför dessutom regelbundna kontroller samt återkommande riskanalyser. MFEX riskhantering är dessutom föremål för regelbunden utvärdering av internrevisorer. MFEX lägger särskild vikt vid att säkerställa att dess verksamhet alltid bedrivs utan störningar och avbrott, vilket tillgodoses genom fullt redundanta lösningar för viktiga komponenter såsom strömtillförsel, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft, samt ett välutvecklat arbete med kontinuitetshantering.

Sedan genomförandet av IFR (värdepappersbolagsförordningen) har MFEX kartlagt sina internt utvärderade risker med riskdefinitioner enligt IFR. Enligt IFR ska risker kategoriseras i företagsrisk (RtF), kundrisk (RtC), marknadsrisk (RtM) och likviditetsrisk. MFEX har kategoriserat sina risker enligt tabellen nedan.

| Bedömda risker | Risktyp | Riskområde |
|--------------------|------------|---|
| Kreditrisk | RtF, RtC | Banktillgodohavanden och fordringar mot fondbolag |
| Marknadsrisk | RtF | Valutaexponering i tradingverksamheten och valutaexponering inom verksamheten avseende inhämtning av fondprovisioner |
| Operativ risk | RtC, RtF | Största identifierade operativa risker |
| Affärsrisk | RtF | Risk för att bolaget inte når de finansiella resultat det strävar efter eller risk för dess solvens eller förmåga att uppfylla kapitalkraven, till exempel på grund av en oväntad försämring av lönsamheten, felaktiga affärsbeslut eller bristande lyhördhet för förändringar som påverkar affärsmålen |
| Strategisk risk | RtF | Strategisk risk för bolagets existens och förmåga att genomföra sin strategi till följd av till exempel: - drastiska förändringar i MFEX konkurrensmiljö som påverkar dess strategi och affärsmodell, eller brist på lämplig anpassning av dess affärsmodell, - olämpliga strategiska beslut eller brist på fattade beslut, - olämplig genomförande av strategin, - avsaknad av ändamålsenlig teknik, IT-infrastruktur och programvara eller - olämplig kompetenshantering |
| Anseenderisk | RtF | Skada på MFEX varumärke |
| Koncentrationsrisk | RtF | Risk förknippad med exponeringar i hög grad koncentrerad till ett begränsat antal kunder, motparter, länder eller affärssegment |
| Ränterisk | RtF | Känslighet för förändringar i räntesatser till följd av obalans mellan lång- och kortsiktig utlåning/upplåning |
| Likviditetsrisk | Likviditet | Risk att MFEX inte har de tillgängliga likvida tillgångar som krävs för att uppfylla sina kortsiktiga åtaganden |

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för ekonomisk förlust på grund av motpartens underlåtelse att uppfylla sina förpliktelser. MFEX bedriver ingen utlåningsverksamhet, men är exponerat för kreditrisk i form av behållningar på bank- och klientmedelskonton samt genom förvaringsverksamhet och verksamheten avseende inhämtning av fondprovisioner. De kreditriskerna som uppstår genom banktillgodohavanden är en risk som drabbar företaget direkt och redovisas därmed som en risk för företaget och hamnar i kategorin RtF. Å andra sidan anses inhämtning av fondprovisioner och avgifter vara en risk för kunden eftersom störningar i denna process skulle kunna orsaka betalningsförseningar och i slutändan kostnader för kunderna. Dessa risker faller därför inom kategorin RtC.

För att begränsa den kreditrisk som bank- och klientmedelskonton medför placerar MFEX endast medel hos institut/banker med en minsta kreditrating som motsvarar långsiktig S&P-värdering på A eller en kortsiktig minsta kreditrating på A-1. MFEX övervakar dessutom löpande utvecklingen av kreditrating för bank motparterna, och riskkontrollfunktionen lämnar kvartalsvisa rapporter till styrelsen. För att begränsa den kreditrisk som uppstår genom rebates collection verksamheten har MFEX distributörsavtal som gör det möjligt för MFEX att få återbetalat fondprovisioner som har betalats i förväg till distributörer om ett fondbolag underlåter att betala dessa till MFEX. MFEX är även restriktivt och kommer inte att ingå fondbolagsavtal vid en aktuell eller förväntad nödställd ekonomisk situation.

Marknadsrisk

MFEX ägnar sig inte åt att handla i egen bok, utan marknadsriskerna utgörs av risker på grund av förändringar av marknadspriser genom t.ex. förändringar i valutakurser (FX), räntesatser, råvarupriser och börsmarknader. På grund av affärsmodellen är MFEX främst exponerat för marknadsriskerna i form av valutakursriskerna och börsmarknadsriskerna. Valutakursriskerna uppstår genom fondhandeln och hantering av fondprovisioner. Marknadsrisk är en risk som drabbar företaget direkt och redovisas därmed som en risk för företaget och hamnar i kategorin RtF.

Marknadsriskerna som uppstår genom fondhandels- och förvaringsverksamhet begränsas genom tillägg av ytterligare spread på valutakurser för att täcka risken för potentiella förluster på grund av valutakursfluktuationer. Öppna valutapositioner i fondhandelsflödet övervakas dagligen. Marknadsriskerna som uppstår genom rebates collection begränsas genom att en valutaväxling utförs för att täcka kvarstående valutakursdifferenser efter att tillgångar och skulder kvittats mot varandra.

Operativ risk

Operationell risk är risken för förluster som uppstår på grund av olämpliga eller bristande interna processer, personal och system eller på grund av externa händelser. Riskerna finns i alla företagsorganisationer och omfattar ett brett spektrum av problem.

De operationella riskerna klassificeras i följande kategorier:

- Legal risk
- Efterlevnadsrisk
- HR-risk
- Personalkrisk
- Process- och produktrisk
- IT-risk
- Tredjepartsrisk

De operationella riskerna påverkar både företaget direkt och kunderna, beroende på den enskilda risken. De operationella riskerna som påverkar företaget är sådana som påverkar stödfunktionerna, såsom Finance- eller HR-resurserna samt kontrollfunktionerna och hamnar i kategorin RtF. De operationella riskerna som drabbar kunderna är främst kopplade till verksamheten och IT-funktionerna och hamnar i kategorin RtC. För att identifiera och bedöma operationella riskerna för MFEX utförs självutvärderingar. Relevanta operationella riskerna identifieras och deras väsentlighet bedöms genom att inneboende och kvarstående riskerna fastställs vad gäller konsekvenser och sannolikhet samt beaktande av kontrollmiljön i analysen.

Teknisk utveckling och support av MFEX tekniska handelsplattform och IT-säkerhet är av stor betydelse för en sund och långsiktig lönsamhet. Därför ligger det i MFEX strategi att ständigt utveckla och förbättra IT-systemen. MFEX har implementerat processer med effektiva kontroller för systemutveckling, förändringshantering, incidenthantering och behörighetshantering som också ingår i revisionen i MFEX ISAE 3402-rapporten. För att säkerställa ändamålsenlig hantering av sekretessbelagd information vad gäller tillgänglighet, åtkomst, riktighet och spårbarhet har MFEX tagit fram och implementerat en informations säkerhetspolicy, Group Policy for Information Security. Exempel på riskerna för förluster till följd av externa händelser utanför MFEX kontroll, är brand i MFEX lokaler, inbrott, längre strömavbrott och tekniska avbrott. Dessa riskerna har minimerats genom att MFEX har infört en fullt redundant lösning för alla viktiga

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

komponenter såsom ström, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft. Detta finns dokumenterat i MFEX Group Policy BCMS (Business Continuity Management System).

Affärsrisk

Affärsrisk är risken för minskade intäkter på grund av förändrat företagsklimat, politiska beslut, ekonomisk recession och liknande makrofaktorer som ingår i en organisations verksamhet och omgivning, som kan hindra dess förmåga att få avkastning på sina investeringar. Den primära affärsrisken för MFEX är förlust av viktiga kunder (distributörer) på grund av förändringar av efterfrågan på marknaden. Affärsrisker har en direkt effekt på företaget och hamnar därför i kategori RtF.

Kundbasen har stadigt ökat under de senaste åren och MFEX fokuserar på att vårda en nära relation med sina största kunder och arbetar löpande för att utöka sin kundbas.

Ryktesrisker

Ryktesrisker är risken att intäkter och eget kapital påverkas negativt på grund av en nedgång i värdet för varumärket. MFEX ingår i en bransch där kundernas förväntningar på insyn, kontroll och stabilitet är mycket höga. Sannolikheten för att en ryktesrisk ska uppstå anses vara låg, men konsekvenserna av en sådan händelse skulle vara allvarliga. Ryktesrisker påverkar företaget direkt och placeras därför i kategori RtF.

För att motverka ryktesrisker tillämpar MFEX strikt due diligence och är noga med vilka företag som man har relationer med. Alla potentiella negativa trender vad gäller ryktet övervakas genom en årlig kundenkät. Resultatet av enkäten presenteras för ledningsteamet och alla problem som identifieras hanteras aktivt.

Strategisk risk

Strategiska risker är risken för lägre intäkter och kapital som ett resultat av antingen ett strategiskt beslut som visat sig vara felaktigt eller olämpligt, eller avsaknad av ett strategiskt beslut. Detta inkluderar styrelsens och ledningens möjlighet att planera, organisera, styra verksamheten och/eller misslyckande med att anpassa affärsmodellen till trender i den nya teknologin, ökad konkurrens och/eller i allmänhet reagera på förändringar av affärsvillkoren och miljön. I sin nuvarande fas är MFEX exponerat för centrala strategiska risker när affärsverksamheten expanderar på nya marknader, i samband med integration vid sammanslagningar, förändrade eller nya produkter och system. Strategiska risker påverkar företaget direkt och placeras därför i kategorin RtF.

För att motverka strategiska risker har MFEX fastställt en driftsmodell som mål för framtida verksamhet samt en tydlig integrationsplan med en organisation för projekthantering som stödjer integrationen inom Euroclear-koncernen.

Koncentrationsrisk

Koncentrationsrisk avser den sårbarhet som följer av den koncentrerade kreditriskexponeringen genom ett begränsat antal kunder, en viss sektor eller ett geografiskt område. MFEX är exponerat för kreditkoncentrationsrisker från sin kreditexponering gentemot institut och företag som främst har sitt säte i Sverige. Vissa koncentrationsrisker finns även i typen av tjänst som MFEX erbjuder. Koncentrationsrisker påverkar företaget direkt och placeras därför i kategorin RtF.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att MFEX inte har likvida medel tillgängliga, eller tillgängliga utan att ådra sig väsentliga kostnader, för att uppfylla sina kortsiktiga förpliktelser. MFEX är främst exponerat för likviditetsrisker genom sina operationella kostnader och rebates collection verksamheten, där fondistributörer i viss mån får betalt innan MFEX erhåller betalning från fondbolagen, och där tidiga betalningar av inlösenorder görs till distributörerna. De likviditetsrisker som tas ska vara begränsade och inga spekulativa element ska förekomma i daglig verksamhet. MFEX har bedömt att deras verksamhet är mindre komplex och företaget har inte någon roll som likviditetsgarant på marknaden.

Likviditeten övervakas löpande och förfaranden har inrättats för hantering av potentiella eller aktuella likviditetsbrister där miniminivån anges för den likviditet som MFEX ska ha. Detta inbegriper likviditetsgenomgångar innan betalning av fondprovisioner, som inte avser förvaringskonton, sker till distributörer och tidiga betalningar av inlösenorder, såväl som löpande omallokering av likviditet mellan banker. Ytterligare uppgifter finns i Policy on Liquidity Risk Management.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Styrelsen har beslutat att likviditetsrisker ska begränsas och inga spekulativa element ska förekomma i den dagliga verksamheten. Den tillgängliga likviditeten ska bestå av investeringar i Euroclear treasury fund, innehav på fasträntekonton och banktillgodohavanden som uppfyller kraven i artikel 43 i IFR och som motsvarar åtminstone en tredjedel av kravet baserat på fasta omkostnader i enlighet med artikel 13.1 i värdepappersförordningen ("lagstadgat krav enligt värdepappersförordningen"). En större intern limit används för ledningens övervakning av likviditeten, i enlighet med Policy on Risk Appetite and Risk Limits. MFEX finansavdelning hanterar likviditetsflödena på balansräkningen och ska omedelbart informera riskkontrollfunktionen och vd om den totala likviditeten understiger eller kan understiga likviditetslimiten, baserat på till exempel prognoser.

| Tillgänglig likviditet | 2022 | 2021 |
|--|----------------|----------------|
| Utlåning till kreditinstitut | 29 321 | 26 416 |
| Kortfristiga placeringar | 10 000 | - |
| Aktier och andelar, övrigt (haircut 20%) | 6 801 | - |
| Summa | <u>46 122</u> | <u>26 416</u> |
| Finanseringskällor | | |
| Lån från närstående parter | 42 524 | 24 861 |
| Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, avsättningar | 97 389 | 105 534 |
| Eget kapital | <u>113 309</u> | <u>105 763</u> |
| Balansomslutning | <u>253 222</u> | <u>236 158</u> |
| Regulatoriskt likviditets krav | | |
| Regulatoriskt krav under IFR | 5 329 | 3 078 |
| Överskott mot regulatoriskt krav | 40 792 | 23 338 |

28 Upplysningar om närstående

Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Moderbolaget har ett bestämmande inflytande över Fondab AB, Global Fund Watch GFW AB, MFEX Singapore Pte. Ltd., MFEX Suisse S.A., MFEX France SA, MFEX Malaysia SDN. BHD, MFEX Hong Kong Limited och MFEX Luxembourg S.A. som alla ägs till 100 %. Av moderbolagets totala intäkter utgör intäkter från Fondab AB 6,8 % (6,5 %) och övriga dotterbolag mindre än 1 %. Koncernen har även transaktioner med närstående med Euroclear Investment S.A. och Euroclear SA/NV.

| MFEX Mutual Funds Exchange AB: | MFEX (moderbolag) | MFEX (moderbolag) |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2022 | 2021 |
| Bolagets fordringar på MFEX Malaysia sdn Bhd | - | 513 |
| Bolagets fordringar på Global Fund Watch Gfw AB | - | 294 |
| Bolagets fordringar på MFEX Invest AB | - | - |
| Bolagets fordringar på Euroclear SA/NV | 100 | - |
| Bolagets skulder till Global Fund Watch Gfw AB | - | -43 |
| Bolagets skulder till Fondab AB | -1 910 | -2 635 |
| Bolagets skulder till MFEX Singapore Pte. Ltd. | -463 | -338 |
| Bolagets skulder till MFEX France SA | -20 058 | -10 914 |
| Bolagets skulder till MFEX Suisse SA | -436 | -364 |
| Bolagets skulder till MFEX Malaysia sdn Bhd | -1 649 | -800 |
| Bolagets skulder till MFEX Luxembourg S.A. | -6 679 | -2 176 |
| Bolagets skulder till MFEX Hong Kong Ltd | -127 | -176 |
| Bolagets skulder till Euroclear SA/NV | - | - |
| Bolagets skulder till Euroclear Investments SA | -16 669 | -14 902 |
| Summa | <u>-47 891</u> | <u>-31 542</u> |

Se not 6 för upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare.

29 Händelser efter balansdagen

Dotterbolaget Fondab AB, som innehades för försäljning, avyttrades efter balansdagen.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

30 Förslag till resultatdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst.

Till årsstämmans förfogande står:

Fri överkursfond
Reserv för verkligt värde
Balanserat resultat
Årets resultat
Summa

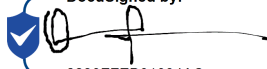
| MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 10 350 810 | 10 350 810 |
| -21 117 | - |
| 113 288 829 | 101 465 540 |
| -15 260 222 | -16 750 156 |
| 108 358 300 | 95 066 194 |

Styrelsen föreslår följande disposition:

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


| MFEX (moderbolag) 2022 | MFEX (moderbolag) 2021 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| - | - |
| 108 358 300 | 95 066 194 |
| 108 358 300 | 95 066 194 |

Stockholm, datumet för digitala underskrifter

DocuSigned by:

2230FFEB01094AC...

Oliver Lagerström

Ordförande

DocuSigned by:

A478B2EB880B43B...

Carl-Axel Palmér

Verkställande direktör

DocuSigned by:

DF07817D70E0447...

Olivier Huby

DocuSigned by:

4EAE30E370A2449...

Rene-pierre AZRIA

DocuSigned by:

74A2950051DD4B9...

Paul Hurd

DocuSigned by:

D105E5093FCE46A...

Philippe Laurensy

Vår revisionsberättelse avgavs i Stockholm på datumet för digitala underskrifter

Deloitte AB

DocuSigned by:

82F61CFCDDBC49B...

Henrik Nilsson

Auktoriserad revisor

Certificate Of Completion

| | |
|---|-----------------------------|
| Envelope Id: EB78AA84F2644C689BC00BC22064E46C | Status: Completed |
| Subject: Complete with DocuSign: 1. MFEX Group 2022_Sw Master 230627 Final.docx | |
| Source Envelope: | |
| Document Pages: 56 | Signatures: 7 |
| Certificate Pages: 8 | Initials: 0 |
| AutoNav: Enabled | Envelope Originator: |
| Envelopeld Stamping: Enabled | Matilda Andersson |
| Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna | Grev Turegatan 19 |
| | Stockholm, Sverige 11428 |
| | Matilda.Andersson@mfex.com |
| | IP Address: 163.116.168.118 |

Record Tracking

| | | |
|----------------------|----------------------------|--------------------|
| Status: Original | Holder: Matilda Andersson | Location: DocuSign |
| 6/28/2023 2:02:46 PM | Matilda.Andersson@mfex.com | |

Signer Events

Carl Palmér
 carl.palmer@mfex.com
 Deputy CEO
 MFEX Mutual Funds Exchange AB
 Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature

DocuSigned by:

 A478B2EB880B43B...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 163.116.174.63

Timestamp

Sent: 6/28/2023 2:09:34 PM
 Viewed: 6/28/2023 10:47:52 PM
 Signed: 6/28/2023 10:48:18 PM

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
 Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign
 Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - n/2PSIGAES/SERVID02 S11

Authentication Details

Identity Verification Details:
 Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Electronic ID
 Type of Electronic ID: BankID Sweden
 Transaction Unique ID: 83a2cfd-3d08-5928-b681-444a129e3f6a
 Country or Region of ID: SE
 Result: Passed
 Performed: 6/28/2023 10:47:36 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/28/2023 10:47:52 PM
 ID: 0790ee8f-ebdd-4a3d-96be-e13808769717

Henrik Nilsson
 henilsson@deloitte.se
 Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

DocuSigned by:

 82F81CFCDDBC49B...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 83.49.79.126

Sent: 6/28/2023 2:09:38 PM
 Resent: 6/29/2023 10:42:59 AM
 Viewed: 6/29/2023 12:35:48 PM
 Signed: 6/29/2023 12:36:19 PM

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
 Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02 S11

Authentication Details

Signer Events**Signature****Timestamp****Identity Verification Details:**

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Electronic ID
 Type of Electronic ID: BankID Sweden
 Transaction Unique ID: a0aa8b76-acc4-5099-b87c-da7c112f2a45
 Country or Region of ID: SE
 Result: Failed
 Performed: 6/29/2023 12:34:42 PM

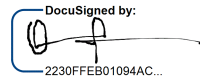
Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Electronic ID
 Type of Electronic ID: BankID Sweden
 Transaction Unique ID: a0aa8b76-acc4-5099-b87c-da7c112f2a45
 Country or Region of ID: SE
 Result: Passed
 Performed: 6/29/2023 12:35:25 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/29/2023 12:35:48 PM
 ID: e67cc23c-f8be-43fc-b188-bee74fcb8de

Oliver Lagerström
 oliver.lagerstrom@mfx.com
 Director



Sent: 6/28/2023 2:09:35 PM
 Viewed: 6/28/2023 4:19:36 PM
 Signed: 6/28/2023 4:19:51 PM

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Adoption: Drawn on Device
 Using IP Address: 163.116.168.114

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
 Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02
 Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11

Authentication Details**Identity Verification Details:**

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Electronic ID
 Type of Electronic ID: BankID Sweden
 Transaction Unique ID: 0b521195-e381-5c17-926f-f967e0bb4b8b
 Country or Region of ID: SE
 Result: Passed
 Performed: 6/28/2023 4:19:21 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/28/2023 4:19:36 PM
 ID: e89f91d5-537f-4c62-bfc8-170972818210

Olivier Huby
 Olivier.Huby@mfx.com
 CEO



Sent: 6/28/2023 2:09:37 PM
 Viewed: 6/28/2023 2:23:16 PM
 Signed: 6/28/2023 2:23:42 PM

MFEX FRANCE

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 2.107.111.39

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
 Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02
 Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11

Authentication Details

Signer Events**Signature****Timestamp****Identity Verification Details:**

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Government Issued Id Document
 Type of Document: Photo ID
 Identification Level: ID Only
 Transaction Unique ID: b681f628-ee91-5009-9a92-707f7d063180
 Country or Region of ID: FR
 Result: Passed
 Performed: 6/28/2023 2:22:52 PM

Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Government Issued Id Document
 Type of Document: Photo ID
 Identification Level: ID Only
 Transaction Unique ID: b681f628-ee91-5009-9a92-707f7d063180
 Country or Region of ID: FR
 Result: Passed
 Performed: 6/28/2023 3:06:51 PM

Identity Verification Details:

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: ReAuthentication
 Reauthentication Method: SMS
 Phone number: +33 6 61 87 60 72
 Identification Level: ID Only
 Transaction Unique ID: b681f628-ee91-5009-9a92-707f7d063180
 Result: Passed
 Performed: 6/28/2023 3:09:38 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/28/2023 2:23:16 PM
 ID: af5872db-2172-439c-9871-b5ba6ca3fac7

Paul Hurd
 paul.hurd@euroclear.com
 Group Chief Risk officer



Sent: 6/28/2023 2:09:37 PM
 Viewed: 6/28/2023 2:43:50 PM
 Signed: 6/28/2023 2:44:06 PM

Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 163.116.177.43

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
 Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docuign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02
 Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details**Identity Verification Details:**

Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Government Issued Id Document
 Type of Document: Photo ID
 Identification Level: ID Only
 Transaction Unique ID: 443696b9-2405-50b2-bcfd-be6ffd96ba12
 Country or Region of ID: GB
 Result: Passed
 Performed: 6/28/2023 2:41:46 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/30/2022 8:53:50 AM
 ID: 9e4481f9-6606-4d29-a4b3-367734e726c9

Signer Events

Philippe Laurensy
 Philippe.Laurensy@euroclear.com
 Managing Director
 Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
 Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11

Authentication Details

Identity Verification Details:
 Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Electronic ID
 Type of Electronic ID: itsme
 Transaction Unique ID: 78018c11-a58a-5048-9f47-d4ef9c92e76b
 Country or Region of ID: BE
 Result: Passed
 Performed: 6/28/2023 2:51:22 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 10/6/2021 3:30:56 PM
 ID: cc3d8ce5-4d09-414c-862b-da89a5ab2787

René Pierre Azria
 RenePierre.Azria@mfex.com
 Chairman of the board, MFEX Luxembourg
 Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
 Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - S11

Authentication Details

Identity Verification Details:
 Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
 Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
 Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
 Identification Method: Government Issued Id Document
 Type of Document: Photo ID
 Identification Level: ID Only
 Transaction Unique ID: 53a09f7f-d865-56fa-9075-4748a9477f7f
 Country or Region of ID: FR
 Result: Passed
 Performed: 6/29/2023 12:13:41 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/29/2023 12:14:15 PM
 ID: 73c5a067-9753-43a4-a11f-73cceedf74da

Signature

DocuSigned by:

 D105E5093FCE46A...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 37.62.9.220

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

DocuSigned by:

 4EAE30E370A2449...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 146.0.191.174

Signature Provider Location: https://ps-ws.dsf.docusign.net/ds-server/s/noauth/psm/tsp/sign/psm-docusign/2PSIGAES/SERVID02

Timestamp

Sent: 6/28/2023 2:09:38 PM
 Viewed: 6/28/2023 2:51:46 PM
 Signed: 6/28/2023 2:52:36 PM

Sent: 6/28/2023 2:09:39 PM
 Resent: 6/29/2023 10:42:59 AM
 Viewed: 6/29/2023 12:14:15 PM
 Signed: 6/29/2023 12:14:48 PM

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp**

| Witness Events | Signature | Timestamp |
|-----------------------|------------------|------------------|
|-----------------------|------------------|------------------|

| Notary Events | Signature | Timestamp |
|----------------------|------------------|------------------|
|----------------------|------------------|------------------|

| Envelope Summary Events | Status | Timestamps |
|--------------------------------|---------------|-------------------|
|--------------------------------|---------------|-------------------|

| | | |
|---------------------|------------------|-----------------------|
| Envelope Sent | Hashed/Encrypted | 6/28/2023 2:09:40 PM |
| Certified Delivered | Security Checked | 6/29/2023 12:14:15 PM |
| Signing Complete | Security Checked | 6/29/2023 12:14:48 PM |
| Completed | Security Checked | 6/29/2023 12:36:19 PM |

| Payment Events | Status | Timestamps |
|-----------------------|---------------|-------------------|
|-----------------------|---------------|-------------------|

| Electronic Record and Signature Disclosure |
|---|
|---|

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, MFEX Mutual Funds Exchange AB (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact MFEX Mutual Funds Exchange AB:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: bo-lennart.eskilsson@mfex.com

To advise MFEX Mutual Funds Exchange AB of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at bo-lennart.eskilsson@mfex.com and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from MFEX Mutual Funds Exchange AB

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to bo-lennart.eskilsson@mfex.com and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with MFEX Mutual Funds Exchange AB

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to bo-lennart.eskilsson@mfx.com and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’ before clicking ‘CONTINUE’ within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to ‘I agree to use electronic records and signatures’, you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify MFEX Mutual Funds Exchange AB as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by MFEX Mutual Funds Exchange AB during the course of your relationship with MFEX Mutual Funds Exchange AB.