

Årsredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB 556559-0634

den 1 januari–den 31 december 2023

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed sin redogörelse för bolagets och koncernens utveckling

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet	9
Koncernens balansräkning	10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
Koncernens kassaflödesanalys	12
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet	13
Moderbolagets balansräkning	14
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	15
Moderbolagets kassaflödesanalys	16
Redovisningsprinciper och noter	17

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2023

MFEX Mutual Funds Exchange AB - Koncernen (Miljoner Euro)	2023	2022
RÖRELSENS INTÄKTER	67,3	59,7
RÖRELSENS KOSTNADER	-66,9	-134,6
EBITDA	4,7	-5,8
RÖRELSERESULTAT	0,4	-74,9
ÅRETS RESULTAT	1,7	-68,7
MFEX Mutual Funds Exchange AB - Moderbolaget (Miljoner Euro)	2023	2022
RÖRELSENS INTÄKTER	50,7	44,4
RÖRELSENS KOSTNADER	-49,9	-63,3
EBITDA	2,4	-4,8
RÖRELSERESULTAT	0,8	-18,9
ÅRETS RESULTAT	1,3	-15,3

Koncernens struktur

MFEX Mutual Funds Exchange AB (nedan kallat "MFEX" eller "moderbolaget") upprättar koncernredovisning för MFEX-koncernen och är holdingbolag för MFEX France S.A., 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 plattform för fonddistribution. MFEX erbjuder en komplett lösning för fondhandel, distributionstjänster, datalösningar och regulatoriska tjänster.

Banker och andra distributörer av fonder i hela världen använder MFEX för effektiv handel med och distribution av fonder. Genom att anlita en enda oberoende motpart för att nå utländska och inhemska fondmarknader minskar de sin operativa risk och sina transaktionskostnader samtidigt som de får tillgång till heltäckande distributionskanaler och en smidig hantering av volymprovisioner.

Via MFEX får man tillgång till världens största fondutbud med handel och fonddata 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 volymprovisioner med full transparens för både distributörer och fondbolag.

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

MFEX France SA

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

Övriga dotterbolag

Det helägda dotterbolaget Global Fund Watch GFW 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 S.A.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Euroclear SA/NV förvärvade MFEX i slutet av 2021.

Under 2021 förvärvade Euroclear SA/NV 100 % av MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande global plattform för fonddistribution. Därigenom kunde Euroclearkoncernen genomföra en strategisk förstärkning av sin kapacitet och position i fondbranschen.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

MFEX är det viktigaste förvärvet som Euroclearkoncernen har gjort under det senaste årtiondet. Genom att kombinera MFEX väletablerade plattformar för fonddistribution med Euroclears efterhandelsexpertis skapar MFEX och Euroclear ett nytt, komplett fondutbud för kunderna, som får tillgång till över 3 000 fonddistributörer och omkring 2 500 fondbolag i 85 länder. Efter att MFEX hade integrerats med Euroclear genom konsolidering uppgick koncernens förvaldade fondtillgångar till 3,1 biljoner euro (2,8 biljoner euro vid utgången av 2022).

Integreringen av MFEX med Euroclear fortsätter och går bra. De förväntade synergieffekterna av förvärvet i fråga om intäkter och kostnader framkommer gradvis, även om MFEX har haft svårigheter att hävda sig på finansmarknaderna under 2023.

MFEX tar med sig ett stort distributionsnät som kompletterar Euroclears sakkunskap om efterhandel med fonder. Tack vare denna kombination kan MFEX och Euroclear erbjuda en heltäckande uppsättning digitala lösningar med flera tillgångsslag via värdepappersfonder, börs handlade fonder och alternativa tillgångsklasser.

Andra väsentliga händelser under året

Utöver arbete kopplat till integreringen av MFEX med Euroclear har perioden karaktäriserats av fortsatt starkt medarbetarengagemang samt implementering av koncernens fondstrategi. Parallellt med detta arbete fortsatte vi vår expansion på befintliga och nytillkomna marknader understött av satsningar på produktutveckling. I synnerhet fonddistributionen och datatjänsterna har vidareutvecklats under året, och uppvägs delvis minskningen av förvaldade tillgångar till följd av överföringar till Euroclears FundSettle-plattform.

Genom att förstärka kapaciteten i Frankrike och Malaysia och samtidigt utöka de operativa processerna lyckades MFEX också förbättra inhämtningen av volymprovisioner under 2023. Därigenom kunde koncernen (och moderbolaget) minska de risker som sammanhänger med förfallna volymprovisioner i linje med koncernens redovisningsprinciper.

Efter den volatilitet som invasionen av Ukraina gav upphov till 2022 minskade aktiviteten på marknaden under året, och kurserna återhämtade sig något i en situation med höga räntor, ihållande inflation och en svag krona. Detta hade positiv inverkan på räntenettet med 3,3 miljoner euro jämfört med föregående år (1,6 miljoner euro i moderbolaget), vilket motverkades av en negativ inverkan på nettoresultat av finansiella transaktioner med -2,3 miljoner euro (-1,2 miljoner euro i moderbolaget). De låga handelsvolymerna påverkade också intäkterna från handels- och depåtjänsterna.

Dessutom hade den allt snabbare överföringen av handels- och förvaringskunder till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform negativ inverkan på förvaldade fondtillgångar (i genomsnitt -28 % jämfört med föregående år), och följaktligen minskade provisionsintäkterna avseende handels- och förvaringsjänster med -1,9 miljoner euro (0,0 miljoner euro i moderbolaget) jämfört med föregående år. Provisionsintäkterna avseende fonddistributionstjänster utvecklades fortsatt positivt och ökade med 0,4 miljoner euro (0,8 miljoner euro i moderbolaget) jämfört med föregående år. Ökningen av övriga rörelseintäkter med 8,1 miljoner euro (5,3 miljoner euro i moderbolaget) var främst hänförlig till engångsintäkter från avyttringen av dotterbolaget Fondab AB på 4,7 miljoner euro samt försäljningen av ytterligare handels- och förvaringskunder till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform på cirka 4,9 miljoner euro. Totalt sett ökade rörelseintäkterna med mindre än de redovisade intäkterna av avyttringen av dotterbolaget och kunderna, det vill säga med 7,5 miljoner euro (6,3 miljoner euro i moderbolaget). Orsaken var främst pressade provisionsintäkter från handels- och förvaringstjänster samt lägre nettoresultat av finansiella transaktioner på grund av den svenska kronans minskade värde och volatilitet under året.

De totala kostnaderna minskade, huvudsakligen till följd av att personalkostnaderna hölls under kontroll och att stora engångsnedskrivningar redovisades förra året. Genom att dra nytta av MFEX närvaro i Malaysia, Euroclear Banks närvaro i Polen och den genomförda omstruktureringen av handels- och förvaringsverksamheten i Luxemburg lyckades MFEX-koncernen hålla nere personalkostnaderna trots inflationen och den utökning av personalstyrkan som krävdes.

Övriga rörelsekostnader ökade jämfört med föregående år, på grund av inflationsläget på våra verksamhetsorter och den intensifierade integrationen med Euroclear som har ökat koncernens vidarefakturerings för tjänster betydligt. MFEX-koncernen kommer att fortsätta att hantera 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 inte längre av tillsynsföreskrifter om kapitalkrav på koncernnivå, utan ingår nu i stället i bankkoncernen Euroclear. MFEX Mutual Funds Exchange AB och MFEX France S.A. är fortfarande fristående EU-reglerade värdepappersbolag som omfattas av IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet) och kapitalkraven i dessa.

Dessutom blev MFEX Luxembourg en icke reglerad enhet den 29 december 2023, efter det att överföringen av dess handels- och förvaringsverksamhet slutfördes i slutet av september 2023. På basis av detta beslutade bolagets styrelse i mars 2024 att föreslå MFEX Mutual Funds Exchange AB (i egenskap av aktieägare) att minska sitt kapital i proportion till de kvarvarande administrativa stödtjänster som MFEX Luxembourg tillhandahåller till MFEX Mutual Funds Exchange AB.

Moderbolaget MFEX Mutual Funds Exchange AB är fortsatt välkapitaliserat med en total kapitaltäckningsgrad på 47 % – att jämföra med minimikravet 16 %. Sedan de nya kapitaltäckningskraven enligt IFR/IFD trädde i kraft i juni 2021 tillämpar företaget övergångsbestämmelser i enlighet med artikel 57.3 i IFR.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Framtidsutsikter

MFEX fortsätter att noga följa den risk som sammanhänger med kriget mellan Ryssland och Ukraina och tillämpa de sanktioner som utfärdas av olika myndigheter. Genomförandet av sanktionerna påverkade inte MFEX årsredovisning för 2023 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 12,6 % till 67,3 miljoner euro (59,7 miljoner euro föregående år) med avyttringen av Fondab (4,7 miljoner euro) och de internationella kunderna (4,9 miljoner) inräknad, och minskade med 2,7 % om de poster som ingår i övriga rörelseintäkter exkluderas. Den stora nedgång för handels- och förvaringstjänster som den allt snabbare överföringen av kunder till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform resulterade i uppvägdes nästan helt av ökade intäkter från fonddistribution. Av totala förvaltade tillgångar per den 31 december avser cirka 47 miljarder euro (89 miljarder euro föregående år) fondandelar som har förvärvats av tredje part eller för tredje parts räkning. Denna stora minskning berodde på den allt snabbare överföringen av kundernas handels- och förvaringsverksamhet till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform.

MFEX-koncernens totala rörelsekostnader uppgick till -66,9 miljoner euro (-134,6 miljoner euro föregående år). Kostnadsminskningen var en följd av god kontroll på utvecklingen av personalkostnader som nämndes ovan samt förra årets stora engångsnedskrivningar i samband med integrationen med Euroclear. Se vidare not 6 "Allmänna administrationskostnader" och not 9 "Immateriella anläggningstillgångar".

MFEX-koncernens EBITDA förbättrades till 4,7 miljoner euro (-5,8 miljoner euro föregående år). Efter justering för engångsposter på 5,7 miljoner euro föregående år avseende omstruktureringskostnader i MFEX Lux som påverkade EBITDA förbättrades EBITDA till 4,7 miljoner euro från -0,1 miljoner euro föregående år, en ökning med 4,8 miljoner euro. Orsaken till denna förbättring var framför allt ökade rörelseintäkter med totalt 9,6 miljoner euro till följd av avyttringen av Fondab och internationella kunder, vilken delvis uppvägdes av 2,6 miljoner euro högre vidarefakturerings för tjänster från Euroclear inom koncernen och en blygsam ökning av koncernens personalkostnader, främst på grund av inflationen.

MFEX-koncernens resultat för året var 1,7 miljoner euro (-68,7 miljoner euro föregående år) och påverkades negativt av de ovan nämnda engångskostnaderna samt nedskrivningar av immateriella tillgångar med -0,0 miljoner euro (-55,0 miljoner euro föregående år).

MFEX lägger ned mycket arbete på att utveckla fonddistributionstjänsterna, fonddata och digitaliseringen av kundupplevelsen. Vi accelererar vår tillväxtstrategi genom att investera i nya produkter såsom marknadsinformation 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 Euroclear Bank SA/NV efter Euroclearkoncernens förvärv.

Den makroekonomiska och finansiella osäkerheten har blivit vår vardag, en utmaning som MFEX står rustat inför. Koncernen 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 50,7 miljoner euro (44,4 miljoner euro föregående år) och de totala rörelsekostnaderna uppgick till -49,9 miljoner euro (-63,3 miljoner euro föregående år). Ökningen av de totala rörelseintäkterna var hänförlig till ökade fonddistributionstjänster och engångsintäkter från försäljningen av Fondab (4,7 miljoner euro) samt försäljningen av internationella kunder (4,7 miljoner euro), vilket gott och väl uppvägde de minskade intäkterna från handels- och förvaringstjänster efter överföringen av tillgångar till Euroclears FundSettle-plattform.

Moderbolagets EBITDA uppgick till 2,4 miljoner euro (-4,8 miljoner euro föregående år). Denna positiva EBITDA-utveckling var främst ett resultat av engångsintäkter från avyttringen av Fondab och internationella kunder. Dessa intäkter uppvägdes såsom nämndes ovan delvis av högre vidarefakturerings för tjänster inom koncernen.

Moderbolagets resultat uppgick till 1,3 miljoner euro (-15,3 miljoner euro föregående år), och efter justering för nedskrivningar av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten på 0,0 miljoner euro (-6,3 miljoner euro föregående år) och nedskrivning av immateriella tillgångar relaterade till ett tidigare förvärv i Spanien på 0,0 miljoner euro (-4,3 miljoner euro föregående år) blev årets resultat 1,3 miljoner euro, vilket ska jämföras med -4,7 miljoner euro 2022.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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 2023 uppgick till 2,2 miljoner euro (2,9 miljoner euro föregående år) i MFEX-koncernen och till 2,1 miljoner euro (2,6 miljoner euro föregående år) i moderbolaget.

Likviditet

MFEX-koncernens totala likvida medel den 31 december uppgick till 117,3 miljoner euro (87,4 miljoner euro föregående år), varav 15,0 miljoner euro på fasträntekonto och återstoden i form av banktillgodohavanden. Dessutom innehade bolagen i MFEX-koncernen den 31 december sammanlagda investeringar i Euroclear Treasury fund BE-R till ett värde om 25,7 miljoner euro. Således uppgick de totala likvida tillgångarna (likvida medel samt andelar i Euroclear Treasury fund) till 143,0 miljoner euro (112,3 miljoner euro föregående år), vilket återspeglar utvecklingen av vår tjänst för hantering av volymprovisioner under året samt upptagandet av ett nytt lån från Euroclear SA/NV på 70 miljoner kronor (se kassaflödesanalysen nedan).

Moderbolagets likvida medel den 31 december uppgick till 61,9 miljoner euro (39,3 miljoner euro föregående år) i form av banktillgodohavanden. Dessutom innehade moderbolaget den 31 december andelar värda 11,8 miljoner euro i Euroclear Treasury fund BE-R. Under året utbetalades nya lån från MFEX France på 7,0 miljoner euro och från Euroclear SA/NV på 70 miljoner kronor till moderbolaget.

Eget kapital och kapitaltäckning

MFEX-koncernens egna kapital uppgick den 31 december till 55,2 miljoner euro (52,7 miljoner euro föregående år), varav 169 000 euro i aktiekapital. Ökningen med cirka 2,5 miljoner euro berodde främst på koncernens redovisade nettovinst för året på 1,7 miljoner euro.

Moderbolagets egna kapital uppgick till 114,8 miljoner euro (113,3 miljoner euro föregående år). Denna ökning var främst hänförlig till bolagets nettovinst på 1,3 miljoner euro.

Moderbolagets kärnprimärkapitalrelation uppgick, i enlighet med övergångsbestämmelserna i artikel 57.3 i IFR, till 47 % (49 % föregående år). 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 regulatoriska värdepappersbolagsgruppen MFEX under Q4 2021 och MFEX ingår nu i bankkoncernen Euroclear.

Ägarförhållande

Euroclear SA/NV förvärvade i september 2021 100 % av aktierna i MFEX Holding AB. Bolaget ägde 100 % av MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande europeisk och global plattform för fonddistribution. Under 2022 slogs MFEX Holding AB samman med MFEX Mutual Funds Exchange AB genom en omvänd 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 378 (365), en ökning med cirka 4 % (främst i Frankrike och Malaysia), varav 140 kvinnor och 238 män. Vid utgången av december 2023 var det totala antalet anställda 385. Denna trend återspeglar de investeringar som koncernen gör i sin operativa personal och it-personal i syfte att utveckla sin franchiseverksamhet och förbättra sitt erbjudande av fondtjänster.

Det genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget under året var 97 (82), varav 25 kvinnor och 72 män. Vid utgången av december 2023 var det totala antalet anställda 100 (83).

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Flerårsöversikt koncern

Belopp i teur

	1 jan 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022	1 jan 2021- 31 dec 2021
Resultaträkning			
Provisionsintäkter	47 956	49 428	51 991
Räntenetto	3 577	314	-541
Nettoresultat av finansiella transaktioner	700	3 034	197
Övriga rörelseintäkter	15 047	6 965	7 041
Summa rörelsens intäkter	67 280	59 741	58 688
Allmänna administrationskostnader	-55 266	-60 585	-63 883
Avskrivningar / Nedskrivningar	-4 296	-69 042	-15 412
Övriga rörelsekostnader	-7 303	-4 970	-2 614
Summa rörelsekostnader	-66 865	-134 597	-81 909
Rörelseresultat	414	-74 858	-23 222
Balansräkning	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Utlåning till kreditinstitut	102 274	72 410	95 966
Kortfristiga placeringar	15 000	15 000	-
Aktier och andelar, övrigt	25 701	24 949	-
Immateriella anläggningstillgångar	4 156	3 863	76 168
Materiella anläggningstillgångar	7 317	4 280	3 590
Uppskjutna skattefordringar	13 220	12 063	7 240
Övriga tillgångar	233 787	190 653	197 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 508	11 349	9 153
Tillgångar som innehas för försäljning	-	4 496	6 433
Summa tillgångar	411 963	339 063	396 203
Övriga skulder	335 050	266 955	278 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15 331	8 960	10 837
Övriga avsättningar	6 339	7 526	1 181
Avsättning för skatter	-	-	4 271
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	-	2 946	3 746
Eget kapital	55 244	52 676	98 054
Summa skulder och eget kapital	411 963	339 063	396 203
Soliditet ¹⁾	13%	16%	25%
Medelantalet anställda	378	365	353
Avkastning på tillgångar ²⁾	0,41%	-20,25%	-4,88%

Flerårsöversikten för koncernen inkluderar endast 2023, 2022 och 2021. Efter den omvända fusionen utgör årsredovisningen 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 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022	1 jan 2021- 31 dec 2021	1 jan 2020- 31 dec 2020	1 jan 2019- 31 dec 2019
Resultaträkning					
Provisionsintäkter	33 648	32 848	30 440	25 600	20 367
Räntenetto	1 317	-281	-324	-149	-17
Nettoresultat av finansiella transaktioner	764	1 989	4 014	1 395	2 201
Utdelning	-	181	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	14 996	9 686	6 908	5 754	1 978
Summa rörelsens intäkter	50 725	44 422	41 038	32 600	24 529
Allmänna administrationskostnader	-22 009	-21 072	-28 127	-20 165	-23 463
Avskrivningar / Nedskrivningar	-1 544	-14 082	-3 970	-3 204	-2 097
Övriga rörelsekostnader	-26 343	-28 134	-20 865	-16 789	-3 071
Summa rörelsekostnader	-49 896	-63 288	-52 962	-40 158	-28 631
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-7 148	-	-
Rörelseresultat	829	-18 865	-19 072	-7 558	-4 102
Balansräkning	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Utlåning till kreditinstitut	61 853	29 321	26 416	21 197	11 522
Kortfristiga placeringar	-	10 000	-	-	-
Aktier och andelar i koncernföretag	97 846	103 129	96 907	91 380	69 802
Aktier och andelar, övrigt	11 823	8 501	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	3 574	3 257	14 522	14 889	12 955
Materiella anläggningstillgångar	897	426	442	604	601
Uppskjutna skattefordringar	7 945	7 381	3 966	1 681	52
Övriga tillgångar	98 073	80 837	85 640	69 728	61 343
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 559	10 371	8 265	8 672	4 528
Summa tillgångar	291 569	253 222	236 158	208 151	160 803
Övriga skulder	173 523	135 634	128 241	93 529	73 050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 421	3 704	1 964	1 788	1 452
Avsättningar	796	575	190	-	-
Eget kapital	114 830	113 309	105 763	112 834	86 300
Summa skulder och eget kapital	291 569	253 222	236 158	208 151	160 803
Soliditet ¹⁾	39%	45%	45%	54%	54%
Medelantalet anställda	97	82	87	102	111
Avkastning på tillgångar ²⁾	0,46%	-6,03%	-7,09%	-2,87%	-2,55%

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

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

Styrelse

Till följd av beslut vid ett extra styrelsemöte den 17 maj 2023 och extra bolagsstämma den 14 juni 2023 avgick Brigitte Daurelle som vd och styrelseledamot i bolaget. Carl-Axel Palmér utsågs till ny vd och Geert Desmedt till ny vice vd den 17 maj 2023.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 29 juni 2023 omvaldes Oliver Lagerström (ordförande), Olivier Huby, René-Pierre Azria, Paul Hurd och Philippe Laurensy till styrelseledamöter för en period om ett år. Sophie Lecloux utsågs till ny oberoende styrelseledamot för en period om ett år.

Under det gångna året har styrelsen fokuserat på att optimera koncernens finansiella resultat genom att slutföra nedläggningen av MFEX Luxembourg, engagera sig i att förstärka processerna för hantering av volymprovisioner och implementera ytterligare åtgärder för att reducera kostnader och risker i driften och på it-området. Styrelsen diskuterade också prissättningen på koncernens fonddistributionstjänster under 2023, samt genomförandet av MFEX datastrategi för

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

fonder. Den ägnade sig vidare fortsatt åt utmaningarna med integration i Euroclearkoncernen och eventuella nya möjligheter att rationalisera MFEX-koncernens struktur för att öka dess effektivitet.

Övriga dotterbolag och filialer

MFEX Mutual Funds Exchange AB äger till 100 % 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.

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.

Förslag till resultatdisposition

Moderbolagets fria egna kapital uppgår till 109 612 548 euro. Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning för 2023, vilket medför att 109 612 548 euro föreslås överföras i ny räkning.

Händelser efter balansdagen

I mars 2024 föreslog MFEX Luxembourg SA att MFEX Mutual Funds Exchange AB (i egenskap av aktieägare) skulle minska sitt kapital i proportion till de kvarvarande administrativa stödtjänster som MFEX Luxembourg tillhandahåller till MFEX Mutual Funds Exchange AB.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncernens resultaträkning

Belopp i teur	Not	1 jan 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	47 956	49 428
Ränteintäkter	3	4 258	876
Räntekostnader	3	-682	-562
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	700	3 034
Övriga rörelseintäkter	5	15 047	6 965
Summa rörelsens intäkter		67 280	59 741
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	6,11,12	-55 266	-60 585
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10,11	-4 296	-69 042
Övriga rörelsekostnader	7	-7 303	-4 970
Summa rörelsens kostnader		-66 865	-134 597
Rörelseresultat		414	-74 858
Skatt på årets resultat	13	1 280	6 199
Årets resultat		1 693	-68 658
<i>Varav årets resultat hänförligt till verksamhet som hålls till försäljning</i>	20	-	296
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		1 693	-68 658

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i teur	Not	1 jan 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022
Årets resultat		1 693	-68 658
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (inklusive skatt)</i>	23		
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	25	771	-78
Uppskjuten skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	13	-174	13
Omräkningsdifferenser		266	129
Summa övrigt totalresultat		863	64
Årets totalresultat		2 556	-68 594
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		2 556	-68 594

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncernens balansräkning

Belopp i teur	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR	24		
Utlåning till kreditinstitut	14,25	102 274	72 410
Kortfristiga placeringar	14,25	15 000	15 000
Aktier och andelar, övrigt	15,25	25 701	24 949
Immateriella anläggningstillgångar	9	4 156	3 863
Materiella anläggningstillgångar	10,11	7 317	4 280
Uppskjutna skattefordringar	13	13 220	12 063
Övriga tillgångar	16,25	233 787	190 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,25	10 508	11 349
Tillgångar som innehas för försäljning	20	-	4 496
SUMMA TILLGÅNGAR		411 963	339 063
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar	24		
Övriga skulder	11,18,25	335 050	266 955
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,25	15 331	8 960
Övriga avsättningar	12	6 339	7 526
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	20	-	2 946
Summa skulder och avsättningar		356 720	286 388
Eget kapital	23		
Aktiekapital		169	169
Övrigt tillskjutet kapital		122 060	122 060
Reserver		1 083	220
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-68 068	-69 772
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		55 244	52 676
SUMMAR SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		411 963	339 063

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 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
Övriga förändringar	-	-	-	-	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
Årets resultat	-	-	-	-	1 694	1 694
Årets övriga totalresultat	-	-	266	597	-	863
Summa årets totalresultat	-	-	266	597	1 694	2 557
Övriga förändringar	-	-	-	-	10	10
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Inget att rapportera	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 2023-12-31	169	122 060	551	532	-68 068	55 244

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncernens kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel		1 jan 2023-	1 jan 2022-
Belopp i teur	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		414	-74 858
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,11	4 296	8 166
Nedskrivning och utrangering av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9	-	60 876
Förändringar i avsättningar		-1 186	6 344
Betald inkomstskatt		-743	-2 742
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		2 781	-2 213
<i>Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</i>			
Övriga tillgångar		-43 133	9 821
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		841	-2 196
<i>Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:</i>			
Övriga skulder		70 014	-10 089
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 370	-1 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten		36 873	-6 554
<i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i>		-	212
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-1 925	-2 892
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-5 702	-754
Förvärv av aktier och andelar, noterade	15	-752	-24 949
Försäljning av dotterbolag		3 201	-
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar	9	-	5 792
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 178	-22 803
<i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i>		-	-258
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		-	4 500
Amortering på leasingsskuld		-1 831	-1 868
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 831	2 632
<i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i>		-	-
Årets kassaflöde		29 864	-26 724
<i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i>		-	-46
Likvida medel vid årets början		87 410	95 966
Likvida medel erhållen via fusion		-	18 168
Likvida medel vid årets slut		117 274	87 410
<i>varav hänförligt till kvarvarande verksamhet</i>		117 274	85 643
<i>varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras</i>		-	1 767
Utlåning till kreditinstitut		102 274	72 410
Kortfristiga placeringar ¹⁾		15 000	15 000
Likvida medel vid årets slut		117 274	87 410

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 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	33 648	32 848
Ränteintäkter	3	3 019	379
Räntekostnader	3	-1 702	-661
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4	764	1 989
Utdelning	15	-	181
Övriga rörelseintäkter	5	14 996	9 686
Summa rörelsens intäkter		50 725	44 422
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	6	-22 009	-21 072
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10	-1 544	-14 082
Övriga rörelsekostnader	7	-26 343	-28 134
Summa rörelsens kostnader		-49 896	-63 288
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	15	-	-
Rörelseresultat		829	-18 865
Resultat före skatt		829	-18 865
Skatt på årets resultat	13	518	3 605
Årets resultat		1 347	-15 260

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i teur		1 jan 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022
Årets resultat		1 347	-15 260
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	25	340	-27
Uppskjuten skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	13	-70	5
Summa övrigt totalresultat		270	-21
Årets totalresultat		1 617	-15 281

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Moderbolagets balansräkning

Belopp i teur	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR	24		
Utlåning till kreditinstitut	14,25	61 853	29 321
Kortfristiga placeringar	14,25	-	10 000
Aktier och andelar i koncernföretag	15	97 846	103 129
Aktier och andelar, övrigt	15,25	11 823	8 501
Immateriella anläggningstillgångar	9	3 574	3 257
Materiella anläggningstillgångar	10	897	426
Uppskjutna skattefordringar	13	7 945	7 381
Övriga tillgångar	16,25	98 073	80 837
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,25	9 559	10 371
SUMMA TILLGÅNGAR		291 569	253 222
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder	24		
Övriga skulder	18,25	173 523	135 634
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,25	2 421	3 704
Summa skulder		175 944	139 338
Avsättningar	12	796	575
Eget kapital	23		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		169	169
Reservfond		1 453	1 453
Fond för utvecklingsutgifter		3 597	3 329
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>5 219</i>	<i>4 951</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond		10 351	10 351
Fond för verkligt värde		249	-21
Balanserat resultat		97 665	113 288
Årets resultat		1 347	-15 260
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>109 611</i>	<i>108 358</i>
Summa eget kapital		114 830	113 309
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		291 569	253 222

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 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	-
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	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
Årets resultat	-	-	-	-	-	1 347	1 347
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	270	-	270
Årets totalresultat	-	-	-	-	270	1 347	1 617
Förändring av utvecklingsutgifter	-	-	268	-	-	-268	-
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-95	-95
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Inget att rapportera	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 2023-12-31	169	1 453	3 597	10 351	249	99 012	114 830

Se not 23 för mer information.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Moderbolagets kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel		1 jan 2023-	1 jan 2022-
Belopp i teur	Not	31 dec 2023	31 dec 2022
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		829	-18 865
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10	1 544	3 251
Nedskrivning och utrangering av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10	-	10 834
Förändringar i avsättningar	12	220	385
Betald inkomstskatt		-46	214
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		2 547	-4 181
<i>Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</i>			
Övriga tillgångar		-17 236	4 795
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		812	-2 106
<i>Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:</i>			
Övriga skulder		37 908	7 514
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 284	1 741
Kassaflöde från den löpande verksamheten		22 747	7 763
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-1 674	-2 604
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-503	-200
Förvärv av aktier och andelar, onoterade	15	-3 322	-8 501
Investering (-) / Försäljning (+) av dotterbolag	15	5 283	-6 222
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-215	-17 526
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott			4 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	4 500
Årets kassaflöde		22 532	-5 263
Likvida medel vid årets början		39 321	26 416
Likvida medel erhållna via fusion		-	18 168
Likvida medel vid årets slut		61 853	39 321
Utlåning till kreditinstitut			
Kortfristiga placeringar ¹⁾		61 853	29 321
Likvida medel vid årets slut		-	10 000
		61 853	39 321

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 aktiebolag med säte i Stockholm, adress: 5378, 102 49 Stockholm, Sverige. 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 7 juni 2024 godkänt denna årsredovisning, vilken kommer att föreläggas bolagsstämman den 13 juni 2024 för fastställande.

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB äger till 100 % 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 MFEX France SA grundades 2002 i London och erbjuder tjänster relaterat till automatiserad fonddistribution, due diligence och investeringsrådgivning. MFEX France S.A. 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 volymprovisionstjänster 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 2023:

Ingen ny eller ändrad IFRS-standard med ikraftträdande 2023-01-01 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 2024 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 innebär en betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden under kommande räkenskapsår är hänförliga till immateriella anläggningstillgångar (förutom goodwill, kundkontrakt och kundrelationer samt varumärken), goodwill, kundkontrakt 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 – Leasing.

Uppskjutna skattefordringar

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser framtida skattemässiga överskott och redovisning av uppskjutna skatter på underskott i balansräkningen.

Övriga tillgångar

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser allokering av mottagna icke-allokerade betalningar och avsättningsantaganden om förfallna kundfordringar (nettoexponering).

Övriga skulder

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser diskonteringsränta som använts vid beräkning av leasingkulder 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.

Konsolideringsprinciper

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, kundkontrakt 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 2023 en filial, vars funktionella valuta är euro. Dagskursmetoden innebär att nettotillgångarna omvärderas till balansdagens kurs och att resultaträkningen omräknas till transaktionskurs/genomsnittskurs och eventuella omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

MFEX Mutual Funds Exchange AB has euro som funktionell valuta. Valutaexponeringen på monetära poster på interna mellanhavanden mellan enheterna elimineras utan att generera ett valutakursresultat som redovisas i MFEX Mutual Funds

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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 där det också finns en förmånsbestämd pensionsplan. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betald 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.

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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 obestämbart 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 inkassering av rabatter 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.

Kundkontrakt och kundrelationer

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Goodwill

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

Varumärken

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

Nedskrivningar

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

Nedskrivningar 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 orealiserade förändringen av verkligt värde som redovisas i övrigt totalresultat här, avseende investeringen i den onoterade fonden Euroclear Treasury Fund BE-R. Se noterna 25 och 23 för mer information.

Omvänd fusion

Efter den omvända 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 företagets 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.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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.

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 innehåller 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 innehåller 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 innehåller 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.

Upptagna 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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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 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 obligationer och andra räntebärande värdepapper, 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 instrument 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.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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.

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 rapporterings rekommendation, 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.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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

Ställda panter	not 21
Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen	not 22
Kapitaltäckningsanalys	not 26
Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten	not 27
Upplysningar om närstående	not 28
Händelser efter balansdagen	not 29
Förslag till resultatdisposition	not 30

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
2 Provisionsintäkter				
Värdepappersprovisioner	47 956	47 754	33 648	32 848
Övriga provisioner	-	1 674	-	-
Summa	47 956	49 428	33 648	32 848

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
3 Räntenetto				
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	4 258	876	2 974	379
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	44	-
Summa	4 258	876	3 019	379

	2023	2022	2023	2022
Räntekostnader				
Utlåning till kreditinstitut	-	-150	-	-106
Räntekostnader till koncernföretag	-551	-178	-	-555
Övriga räntekostnader	-131	-234	-1 701	1
Summa	-682	-562	-1 701	-661

	2023	2022	2023	2022
Summa räntenetto	3 577	314	1 318	-281

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
4 Nettoresultat av finansiella transaktioner				
Valutaresultat	532	3 034	596	1 989
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	168	-	168	-
Summa	700	3 034	764	1 989

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
5 Övriga rörelseintäkter				
Fondinformations avgifter	2 555	2 910	993	450
Övriga intäkter	6 202	1 835	5 693	1 266
Koncerninterna intäkter	6 290	2 220	8 310	7 970
Summa	15 047	6 965	14 996	9 686

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
6 Allmänna administrationskostnader				
Systemdrift	-3 596	-3 409	-2 805	-2 681
Lokalkostnader	-1 375	-914	-1 211	-656
Konsultkostnader	-6 703	-6 539	-3 577	-4 584
Personalkostnader	-34 142	-38 735	-9 806	-7 404
Övriga drifts- och administrationskostnader	-9 450	-10 988	-4 610	-5 748
Summa	-55 266	-60 585	-22 009	-21 072
I posten personalkostnader ingår följande belopp:				
Löner och andra ersättningar				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare ¹	-1 676	-929	-570	-338
Övriga anställda	-22 571	-22 419	-5 662	-5 348
Summa	-24 247	-23 348	-6 232	-5 686
Sociala kostnader				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare ¹	-743	-278	-278	-101
Övriga anställda	-7 675	-8 394	-2 655	-2 492
Summa	-8 418	-8 672	-2 933	-2 593

¹ Ökningen jämfört med föregående år förklaras av ett ökat antal "ledande befattningshavare" som är direkt anställda av MFEX, inklusive VD.

Koncernen:

Av personalkostnaderna har 1 924 TEUR (2 892) aktiverats i bolaget. Dessa utgörs av till internt upparbetade kostnader (se not 9) i form av löner till anställda it-utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX-plattformen.

Pensionsförsäkringspremier har utgått med 1 186 TEUR (2 113) i koncernen. De avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst 5 år. MFEX France SA är det enda koncernbolag som har förmånsbestämda pensionsplaner. Årets avsättning till direktpension uppgår till 7 TEUR (7).

Moderbolaget:

Av personalkostnaderna har 535 TEUR (1 009) aktiverats i bolaget. Dessa utgörs av till internt upparbetade kostnader (se not 9) i form av löner till anställda it-utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX-plattformen.

Pensionsförsäkringspremier har utgått med 750 TEUR (660) i bolaget vilka avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst 5 år. Det finns inga förmånsbestämda pensionsplaner i bolaget. Årets avsättning till direktpension uppgår till 7 TEUR (7).

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Medelantalet anställda i koncernen

	Män	Kvinnor	Total
2023	238	140	378
2022	223	142	365

Medelantalet anställda i moderbolaget

	Män	Kvinnor	Total
2023	72	25	97
2022	61	21	82

	2023		2022	
Medelantal anställda per land i koncernen	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	95	67	102	71
Spanien	4	2	3,5	1
Singapore	8	6	6	5
Hongkong	3	1	2	1
Frankrike	95	55	83	46
Storbritannien	-	-	3	3
Italien	3	2	2,5	2
Luxemburg	58	29	76	36
Schweiz	5	4	6	5
Malaysia	106	71	80	52
Irland	1	1	2	2
Koncernen totalt	378	238	366	224

Medelantal anställda per land i moderbolaget

	2023		2022	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	88,25	67	76	58
Irland	1,3	1	-	-
Italien	3	2	2,5	2
Spanien	4	2	3,5	1
	97	72	82	61

Könsfördelning i företagsledning

	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022	MFEX (moderbolag) 2023	MFEX (moderbolag) 2022
Antal styrelseledamöter	16	19	6	6
varav kvinnor	2	3	1	1
Antal ledande befattningshavare inkl. VD	16	8	5	5
varav kvinnor	3	3	-	1

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Ersättning till ledande befattningshavare, 16 st i koncern, och 5 st i moderbolag (inom parantes) 2023

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
Ledande befattningshavare inkl. VD, 16 (5)	1436 (540)	240 (30)	248 (107)	- (-)
Styrelseordföranden, 5 (1)	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)
Övriga styrelseledamöter, 16 (6) ¹⁾	- (-)	- (-)	- (-)	135 (-)

¹⁾ Birgitte Daurelle VD och styrelseledamot avgick från sina poster den 16 maj. Birgittes efterträdare Carl Palmér tillträdde enbart som VD och den 28 juni valdes en ny styrelseledamot in.

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
Ledande befattningshavare inkl. VD, 8 (7)	747 (320)	182 (18)	195 (18)	- (-)
Styrelseordförande, 1 (1)	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)
Övriga styrelseledamöter, 4 (1)	- (-)	- (-)	- (-)	132 (65)

Enligt beslut av bolagsstämman har inget arvode utgått till styrelseledamöter som är anställda i koncernen eller hos aktieägaren. 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. Lönerna 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)
	2022	2022
BDO Frankrike		
Revisionsuppdrag	-20	-
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-	-
Summa	-20	-

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
Deloitte				
Revisionsuppdrag	-594	-672	-309	-217
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-15	-26	-	-26
Summa	-609	-698	-309	-243

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)
	2023	2022	2023	2022
7 Övriga rörelsekostnader				
Marknadsföringskostnader	-122	-133	-27	-39
Koncerninterna kostnader	-6 658	-4 095	-26 045	-27 749
Övriga kostnader	-522	-742	-271	-346
Summa	-7 303	-4 970	-26 343	-28 134

	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022
8 Leasingavgifter		
<i>Leasing, endast icke uppsägningsbara lokalhyror</i>		
Leasingavgifter, årets kostnad	-1 001	-574
Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande:		
Inom ett år	562	314
Senare än ett år men inom sju år	5 091	1 103
Summa	5 653	1 417

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
9 Immateriella anläggningstillgångar				
<i>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</i>				
Ingående anskaffningsvärde	7 522	21 776	6 100	19 042
Internt upparbetade kostnader	727	1 297	535	1 009
Inköp	1 482	1 595	1 340	1 595
Årets utrangeringar	-542	-2 475	-542	-2 475
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	-1 288	-	-
Omklassificeringar	86	1 095	86	-
Omräkningsdifferens	-91	-	-	-
Nedskrivningar	-	-14 478	-	-13 071
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	9 184	7 522	7 519	6 100
Ingående avskrivningar	-3 685	-10 013	-2 871	-9 709
Årets avskrivningar	-1 464	-2 684	-1 213	-2 512
Årets utrangeringar	224	2 475	224	2 475
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	1 269	-	-
Omklassificeringar	-101	-3 577	-85	-
Nedskrivningar	-	8 845	-	6 875
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 027	-3 685	-3 945	-2 871
Bokfört värde	4 157	3 837	3 574	3 229

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
<i>Programvara</i>				
Ingående anskaffningsvärde	86	1 441	86	865
Årets utrangeringar	-	-148	-	-148
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	-641	-	-
Omklassificeringar	-86	-	-86	-
Nedskrivningar	-	-566	-	-631
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	86	-	86
Ingående avskrivningar	-60	-908	-59	-449
Årets avskrivningar	-28	-86	-28	-80
Årets utrangeringar	-	148	-	148
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	200	-	-
Omklassificeringar	88	57	87	-
Nedskrivningar	-	529	-	322
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-60	-	-59
Bokfört värde	-	26	-	27

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
<i>Kundkontrakt och kundrelationer</i>				
Ingående anskaffningsvärde	-	23 751	-	1 259
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	1 104	-	-
Försäljning av verksamhet	-	-8 759	-	-
Nedskrivningar	-	-16 096	-	-1 259
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	-	-
Ingående avskrivningar	-	-7 085	-	-430
Årets avskrivningar	-	-3 018	-	-84
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	-1 104	-	-
Försäljning av verksamhet	-	2 967	-	-
Nedskrivningar	-	8 240	-	514
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Bokfört värde	-	-	-	-

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
<i>Goodwill</i>				
Ingående anskaffningsvärde	-	53 747	-	5 989
Nedskrivningar	-	-53 747	-	-5 989
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	-	-	-	-
Ingående avskrivningar	-	-6 541	-	-2 046
Årets avskrivningar	-	-	-	-399
Nedskrivningar	-	6 541	-	2 445
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-	-	-
Bokfört värde	-	-	-	-
Totalt bokfört värde immateriella tillgångar	4 157	3 863	3 574	3 257

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

10 Materiella anläggningstillgångar

Inventarier

	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022	MFEX (moderbolag) 2023	MFEX (moderbolag) 2022
Ingående anskaffningsvärde	3 600	3 480	955	1 390
Årets inköp	1 230	754	503	200
Årets utrangeringar/försäljningar	-456	-634	-199	-634
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	-5	-	-
Omklassificeringar	-1 359	5	191	-
Årets omräkningsdifferens	-58	-	-	-1
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 957	3 600	1 450	955

Ingående avskrivningar	-2 289	-2 149	-529	-948
Årets avskrivningar	-874	-783	-303	-176
Årets utrangeringar/försäljningar	2	635	-	635
Årets avyttringar	377	-	237	-37
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-	4	-	-
Omklassificeringar	1 329	4	40	-
Årets omräkningsdifferens	-54	-	2	-3
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 509	-2 289	-553	-529

Bokfört värde	1 448	1 310	897	426
----------------------	--------------	--------------	------------	------------

	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022	MFEX (moderbolag) 2023	MFEX (moderbolag) 2022
<i>Nyttjanderättstillgångar, hyrda lokaler</i>				
Ingående anskaffningsvärde	5 728	5 021	-	-
Tillkommande kontrakt	6 175	1 767	-	-
Avslutade kontrakt	-2 864	-1 317	-	-
Omklassificering - tillgångar som innehas för försäljning	-	-431	-	-
Justerad diskonteringsränta	-	688	-	-
	9 039	5 728	-	-

Ingående avskrivningar	-2 758	-2 761	-	-
Avslutade kontrakt	1 518	1 891	-	-
Årets avskrivningar	-1 931	-1 739	-	-
Omklassificering - tillgångar som innehas för försäljning	-	179	-	-
Justerad diskonteringsränta	-	-328	-	-
	-3 170	-2 758	-	-

Bokfört värde	5 869	2 971	-	-
----------------------	--------------	--------------	----------	----------

Totalt bokfört värde materiella tillgångar	7 316	4 280	897	426
---	--------------	--------------	------------	------------

Materiella anläggningstillgångar skrivs av enligt plan med 20 % av deras anskaffningsvärden. Konst behandlas om värdebeständiga inventarier och avskrivs därför ej. Av de totala materiella tillgångarna ingår konst med 11 TEUR (54).

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

11 Leasingavtal

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)
	2023	2022
<i>Redovisade belopp i resultaträkningen</i>		
Avskrivningar	-1 931	-1 739
Ränta på leasingskulder	-129	-11
Kostnader relaterade till kortidsleasor	-303	-234
Kostnader relaterade till leasor med lågt värde	-8	-21
Summa	-2 371	-2 005

Redovisade belopp i balansräkningen

Nyttjanderättstillgångar

Hyrda lokaler	5 869	2 971
Tillgångar som innehas till försäljning	-	251
<u>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</u>		
Förutbetalda leasingkostnader	-207	-281
Tillgångar som innehas till försäljning	-	-38
Summa	5 662	2 903

Övriga skulder

Kortfristiga leasingskulder	1 597	1 642
Långfristiga leasingskulder	4 275	1 110
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	-	232
Summa	5 872	2 984

Redovisade belopp i kassaflödesanalysen

Totalt utflöde av likvida medel ¹⁾	-1 831	-1 868
Summa	-1 831	-1 868

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.

12 Övriga avsättningar

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
Vid årets början	7 526	855	575	190
Tillkommande avsättningar	-1 187	6 671	221	385
Summa	6 339	7 526	796	575

Avsättningarna i MFEX-koncernen avser främst avgångsvederlag i ett av dotterbolagen samt slitage på moderbolagets lokaler.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

13 Skatt på årets resultat

Aktuell skattekostnad

Aktuell inkomstskatt	-92	-248	-	-33
Justering avseende tidigare år	-71	-3 628	-72	-
Uppskjuten skatt förlustavdrag	1 443	3 708	590	1 063
Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader	-	5 725	-	2 575
Förändring uppskjuten skatt pga ändrad skattesats	-	643	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	1 280	6 199	518	3 605

MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022	2023	2022
-92	-248	-	-33
-71	-3 628	-72	-
1 443	3 708	590	1 063
-	5 725	-	2 575
-	643	-	-
1 280	6 199	518	3 605

Avstämning av effektiv skatt

Resultat före skatt	414	-74 858	829	-18 865
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (20,6%)	-85	15 421	-171	3 886
Ej avdragsgilla kostnader	-227	-10 165	-163	-1 107
Ej skattepliktiga intäkter	981	180	981	37
Ej tidigare värderade underskottsavdrag	580	1 063	-	1 063
Justering avseende skatter tidigare år	-	-	-72	-
Utländsk skattesats	-	261	-	-
Övrigt (olika skattesatser och valutaomräkning)	31	-560	-56	-275
Effektiv skatt	1 280	6 199	518	3 605

MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022	2023	2022
414	-74 858	829	-18 865
-85	15 421	-171	3 886
-227	-10 165	-163	-1 107
981	180	981	37
580	1 063	-	1 063
-	-	-72	-
-	261	-	-
31	-560	-56	-275
1 280	6 199	518	3 605

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader

Belopp vid årets ingång	12 063	7 240	7 381	3 966
Uppskjuten skatt redovisat över resultaträkningen	1 443	4 799	590	3 638
MFEX Holding värdering av tidigare års underskott	-	-	-	227
Uppskjuten skatt redovisat över övrigt totalresultat	-174	13	-70	5
Omräkningsdifferens	-113	11	44	-454
Belopp vid årets utgång	13 220	12 063	7 945	7 381

MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022	2023	2022
12 063	7 240	7 381	3 966
1 443	4 799	590	3 638
-	-	-	227
-174	13	-70	5
-113	11	44	-454
13 220	12 063	7 945	7 381

Uppskjuten skatt i moderbolaget, avseende temporära skillnader, hänförs sig till underskottsavdrag och uppgår till 6 935 TEUR (6 283). Uppskjuten skatt kan även hänföras till framtida skatteavdrag för direktpension på 0 TEUR (28), kundförluster på 1 075 TEUR (1 070) och uppskrivningsfonden under eget kapital på -65 TEUR (5).

14 Utlåning till kreditinstitut

Bank- och likvida medel

Summa

MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022	2023	2022
102 274	72 410	61 853	29 321
102 274	72 410	61 853	29 321

Kortfristiga placeringar

Fasträntekonto

Summa

MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022	2023	2022
15 000	15 000	-	10 000
15 000	15 000	-	10 000

Utlåning 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 2023 hade bolaget två aktieägarlån på 120 miljoner kronor respektive 2 miljoner euro. Aktieägarlånen ingår helt i Utlåning till kreditinstitut och inkluderar dotterbolagslån på totalt 32,5 miljoner euro och 6 miljoner kronor.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

15 Aktier och andelar i koncernföretag

Ingående anskaffningsvärde
Återbetalning av lämnade aktieägartillskott/nyemissioner
Försäljning av dotterbolag

Utgående anskaffningsvärden

Årets nedskrivningar

Utgående ackumulerade nedskrivningar

Redovisat värde

MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022
103 129	96 907
-3 000	6 222
-2 283	-
97 846	103 129
-	-
-	-
97 846	103 129

Erhållen utdelning

Fondab AB

Summa

MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022
-	181
-	181

Aktier och andelar i koncernföretag

Fondab AB, org.nr 556697-5560 ¹⁾

MFEX Suisse SA, org.nr IDE CHE-305.126.621 ²⁾

MFEX Singapore Pte. Ltd., org.nr UEN 201629085E ³⁾

Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835 ⁴⁾

MFEX France SA, org. Nr 2005B17955 ⁵⁾

MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr 1282744-D ⁶⁾

MFEX Hong Kong Limited, org.nr 2754915 ⁷⁾

MFEX Luxembourg S.A., B233039 ⁸⁾

Summa

Resultat	Eget Kapital	2023	2022
292	-	-	2 283
45	609	580	580
6	2 992	3 860	3 860
-94	399	846	846
-871	14 709	77 000	77 000
-50	508	617	617
7	844	965	965
1 352	16 741	13 977	16 977
687	36 801	97 846	103 129

Aktier och andelar, övrigt

Aktier och andelar, onoterade ¹⁾

Summa

MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022	2023	2022
25 701	24 949	11 823	8 501
25 701	24 949	11 823	8 501

¹⁾Onoterade innehav per den 31 december 2023 avser Euroclear Treasury Funds BE-R

- 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 Mutual Funds Exchange AB
556559-0634**16 Övriga tillgångar**

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
Kundfordringar	42 998	183 885	12 599	68 658
Fordran koncernbolag	24	5	2 013	2 786
Aktuella skattefordringar	1 027	732	-345	732
Övriga tillgångar	189 737	6 031	83 807	8 661
Summa	233 787	190 653	98 073	80 837

17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
Förutbetald hyra	89	159	17	159
Upplupna räntor	1 848	290	1 822	279
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	6 920	9 278	6 948	9 410
Övriga förutbetalda kostnader	1 651	1 623	772	524
Summa	10 508	11 349	9 559	10 371

18 Övriga skulder

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
Leverantörsskulder	33 530	218 779	29 711	63 768
Momsskulder	508	790	318	127
Skuld koncernbolag	1 782	-579	14 459	30 800
Skuld närstående bolag	12 815	16 496	38 315	16 669
Leasingskulder	5 872	1 408	-	-
Övriga skulder	280 544	30 062	90 720	24 270
Summa	335 050	266 955	173 523	135 634

19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022	2023	2022
Upplupna sociala avgifter	1 393	1 280	180	119
Upplupna semesterlöner	1 959	1 926	464	415
Upplupna räntor	3 147	2 286	1 041	568
Upplupna kostnader närstående bolag		3 469	-	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 833	-	736	2 602
Summa	15 331	8 960	2 421	3 704

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022
20 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning		
Tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB		
Utlåning till kreditinstitut	-	2 189
Immateriella anläggningstillgångar	-	747
Materiella anläggningstillgångar	-	278
Övriga tillgångar	-	296
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	986
Summa tillgångar som innehas för försäljning	-	4 496
Skulder avseende tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB		
Övriga skulder	-	2 766
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	180
Summa skulder för tillgångar som innehas för försäljning	-	2 946
Summa tillgångar och skulder som innehas för försäljning - Fondab AB	-	1 550
	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022
Nettoresultat för verksamhet som hålls till försäljning		
Rörelsens intäkter		
Provisionsintäkter	-	2 516
Ränteintäkter	-	444
Räntekostnader	-	-1
Övriga rörelseintäkter	-	1 470
Summa rörelsens intäkter	-	4 429
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader	-	-3 659
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-338
Övriga rörelsekostnader	-	-51
Summa rörelsens kostnader	-	-4 048
Skatt på årets resultat	-	-85
Årets resultat hänförligt till verksamhet som hålls till försäljning	-	296

	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022	MFEX (moderbolag) 2023	MFEX (moderbolag) 2022
21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Pantsatta tillgångar som tryggar direkt pension till anställda	92	137	92	137
Summa	92	137	92	137

	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022	MFEX (moderbolag) 2023	MFEX (moderbolag) 2022
22 Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen				
Klientmedel	104 723	116 720	104 723	59 507
Summa	104 723	116 720	104 723	59 507

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
2022-12-31	17 615 365
Inget att rapportera	-
2023-12-31	17 615 365

	MFEX (koncern) 2023	MFEX (koncern) 2022
Omräkningsreserv (inklusive skatt)		
Vid årets början	284	155
Omräkningsdifferens från omräkning av nettotillgångar i dotterföretag	267	129
Summa	551	284

	MFEX (moderbolag) 2023	MFEX (moderbolag) 2022
Fond för utvecklingsutgifter		
Vid årets början	3 329	9 075
Årets avsättning	1 420	297
Årets avskrivning	-1 152	-125
Årets nedskrivning	-	-5 918
Summa	3 597	3 329

Omvänd fusion

Under 2022 slogs MFEX Holding AB (organisationsnummer 559097-5735) samman med MFEX Mutual Funds Exchange AB genom en omvänd 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 har inkluderats i MFEX Mutual Funds Exchange AB resultaträkning för 2022 i avvaktan på att fusionen registreras hos Bolagsverket. 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).

	MFEX Mutual Funds Exchange AB	MFEX Holding AB	Fusion
	2021-12-31	2021-12-31	2021-12-31
Beräkning av fusionsdifferens			
Balansräkning i sammandrag			
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 - 2023-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	102 274	-	-	-	102 274
Kortfristiga placeringar	-	15 000	-	-	15 000
Aktier och andelar, övriga	-	-	-	25 701	25 701
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	4 157	4 157
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	7 316	7 316
Uppskjutna skattefordringar	-	-	13 220	-	13 220
Övriga tillgångar	-	233 787	-	-	233 787
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	6 920	-	-	6 920
Summa tillgångar	102 274	255 707	13 220	37 174	408 374

Skulder och avsättningar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	335 050	-	-	335 050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	15 331	-	-	15 331
Övriga avsättningar	-	-	6 339	-	6 339
Summa skulder och avsättningar	-	350 381	6 339	-	356 720

Moderbolag - 2023-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	61 853	-	-	-	61 853
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	97 846	97 846
Aktier och andelar, övriga	-	-	-	11 823	11 823
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	3 574	3 574
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	897	897
Uppskjutna skattefordringar	-	-	7 945	-	7 945
Övriga tillgångar	-	98 073	-	-	98 073
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	9 559	-	-	9 559
Summa tillgångar	61 853	107 632	7 945	114 140	291 570

Skulder	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	135 208	38 315	-	173 523
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	2 421	-	-	2 421
Summa skulder	-	137 630	38 315	-	175 945

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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

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 - 2023-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffnings värde	Verkligt värde via RR	Verkligt värde via ÖTR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	102 274	-	-	102 274
Kortfristiga placeringar	15 000	-	-	15 000
Aktier och andelar, övrigt	-	-	25 701	25 701
Övriga tillgångar	233 787	-	-	233 787
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	6 920	-	-	6 920
Finansiella skulder				
Övriga skulder	332 760	-	-	332 760
Upplupna kostnader	13 938	-	-	13 938

Moderbolaget - 2023-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffnings värde	Verkligt värde via RR	Verkligt värde via ÖTR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	61 853	-	-	61 853
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Aktier och andelar, övrigt	-	-	11 823	11 823
Övriga tillgångar	96 406	-	-	96 406
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	6 948	-	-	6 948
Finansiella skulder				
Övriga skulder	173 205	-	-	173 205
Upplupna kostnader	2 241	-	-	2 241

Koncern - 2022-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffnings värde	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 anskaffnings värde	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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncern 2023-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Equity funds	-	25 701	-
Summa	-	25 701	-

MFEX AB 2023-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Equity funds	-	11 823	-
Summa	-	11 823	-

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	-

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, antingen direkt eller indirekt.

Euroclear Treasury Fund BE-R (som redovisas som en finansiell tillgång som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) använder sig av två investeringsfonder som förvaltas av depåhållare i Belgien och Luxemburg.

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 innehåller 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.

Därför kan MFEX-koncernen investera de likvida medel som innehåller för att uppfylla de lagstadgade kapitalkraven och i viss utsträckning kassaöverskotten i enlighet med strikta regler, till exempel i statliga eller överstatliga av ECB godtagbara värdepapper i euro med begränsningar i fråga om kreditvärdighet, löptider och koncentration.

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 2023 gjordes inga överföringar i verkligt värde mellan nivåerna.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
Equity funds	2023	2022	2023	2022
Ingående balans	24 949	-	8 501	-
Förvärv av instrument	59	25 027	3009	8 528
Förändring fond för verkligt värde	693	-78	313	-27
Utgående balans	25 701	24 949	11 823	8 501

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

26 Kapitaltäckningsanalys

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. I samband med 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 framtagande. 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 2024 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 överskådlig framtid.

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.

Kundrisk (RtC)	Bolaget beräknar ett kapitalkrav på basis av K-faktorerna K-CMH, K-ASA och K-COH i kategori RtC.
Marknadsrisk (RtM)	Bolaget har inga exponeringar i kategori RtM.
Företagsrisk (RtF)	Bolaget beräknar ett kapitalkrav på basis av K-faktorn K-DTF i kategori RtF.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Tabellen nedan innehåller en bedömning av MFEX K-faktorkrav.

K-faktorkrav, TEUR

Riskkategori	Belopp		K-faktorkrav	
	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kundrisker (RtC)			28 149	38 977
- Varav: K-CMH	63 840	67 299	255	269
- Varav: K-ASA	69 378 064	96 425 982	27 751	38 570
- Varav: K-COH	142 833	137 546	143	138
Företagsrisker (RtF)			165	296
- Varav: K-DTF	165 311	295 538	165	296
Marknadsrisker (RtM)			-	-
Summa			28 315	39 273

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	
	2023-12-31	2022-12-31
Totala kostnader för föregående år	51 497	63 948
Totala avdrag	-	-
Totala fasta kostnader för föregående år	51 497	63 948
Krav baserat på fasta omkostnader	12 874	15 987

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	
	2023-12-31	2022-12-31
Permanent minimikapitalkrav	150	150
Krav baserat på fasta omkostnader	12 874	15 987
K-faktorkrav	28 315	39 273
Kapitalkrav baserat på övergångsbestämmelser	36 324	34 405
Totalt kapitalkrav (övergångsbestämmelser)	36 324	34 405

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/bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver				
		2022-12-31	2022-12-31	
1	KAPITALBAS	106 278	104 908	
2	PRIMÄRKAPITAL	106 278	104 908	
3	KÄRNPRIMÄRKAPITAL	106 278	104 908	
4	Fullt betalda kapitalinstrument	169	169	FPCI
5	Överkursfond	10 351	10 351	SP
6	Balanserade vinstmedel	99 012	113 288	RE
7	Ackumulerat övrigt totalresultat	249	-21	OCI
8	Övriga reserver	5 050	4 782	RES
9	Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet			
10	Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler			
11	Övriga medel			
12	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL	-8 552	-23 662	
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	LY
18	(-) Goodwill			IA
19	(-) Övriga immateriella tillgångar	-607	-1 020	IA
20	(-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader netto minus tillhörande skatteskulder	-6 934	-6 306	DTA
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 där 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	-1 011	-1 076	OD

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

27	Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar			
28	ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSSÄNDAMÅL			
29	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument			
30	Överkursfond			
31	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSSÄNDAMÅL			
32	(-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument			
33	(-) Direkta innehav av instrument för primärkapitaltillskott			
34	(-) Indirekta innehav av instrument för primärkapitaltillskott			
35	(-) Syntetiska innehav av instrument för primärkapitaltillskott			
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	Övrigt primärkapital: 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 IF CC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen, TEUR

		a		c
		Balansräkning enligt offentliggjord / reviderad årsredovisning		Korshänvisning till EU IF CC1
		Periodens slut		
Tillgångar – Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
		2023-12-31	2022-12-31	
1	Utlåning till kreditinstitut	61 853	29 321	
2	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	10 000	
3	Aktier och andelar i koncernbolag	97 846	103 129	
4	Andra aktier och andelar	11 823	8 501	
5	Immateriella anläggningstillgångar	3 574	3 257	IA
6	Materiella anläggningstillgångar	897	426	
7	Uppskjutna skattefordringar	7 945	7 381	DTA, OD
8	Övriga tillgångar	98 073	80 837	
9	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 559	10 371	
10	Summa tillgångar	291 569	253 222	
Skulder och avsättningar – Uppdelning efter skuldklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
1	Övriga skulder	173 523	135 634	
2	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 421	3 704	
3	Avsättningar	796	575	
4	Summa skulder och avsättningar	176 740	139 913	
Eget kapital				
1	Aktiekapital	169	169	FPCI
2	Reservfond	1 453	1 453	RES
3	Fond för utvecklingsutgifter	3 597	3 329	RES
4	Fri överkursfond	10 351	10 351	SP
5	Reserv för verkligt värde	249	-21	OCI
5	Balanserat resultat	97 665	113 288	RE
6	Årets resultat	1 347	-15 260	LY
7	Summa eget kapital	114 830	113 309	

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	Privata
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
5	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital eller kvalificerade skulder (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	0169 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	Eviga eller tidsbestämda	Eviga
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 skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt
21	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt
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 villkor (hänvisning)	Se stadgarna
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 man bör överväga 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 (värdepappersbolagsdirektivet) 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 på fondbolag
Marknadsrisk	RtF	Valutaexponering i samband med fondhandel och inhämtning av fondprovisioner.
Operativ risk	RtC, RtF	Största identifierade operativa risker
Affärsrisk	RtF	Risken att bolaget inte uppnår sina eftersträlvade, förutsedda finansiella resultatmål eller risken för dess solvens eller förmåga att uppfylla kapitalkrav, till exempel på grund av oväntad försämrad lönsamhet, felaktiga affärsbeslut, bristande lyhördhet för förändringar som påverkar affärsmål
Likviditetsrisk	Likviditet	Risk att MFEX inte har likvida tillgångar tillgängliga för att klara sina kortsiktiga åtaganden

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för ekonomisk förlust på grund av motpartens underlåtenhet 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 verksamhet avseende inhämtning av fondprovisioner. De kreditrisker 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 indrivning 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 de kreditrisker som uppstår genom bank- och klientmedelskonton placerar MFEX endast medel hos institutioner/banker med en minsta kreditrating som motsvarar långsiktig S&P-rating 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 kreditrisken 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 avtal med fondbolag som har en aktuell eller förväntad nödställd ekonomisk situation.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Marknadsrisk

MFEX ägnar sig inte åt att handla i egen bok, men exponeras på grund av sin affärsmodell för marknadsrisk främst i form av valutakursrisk som uppstår i samband med fondhandel 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.

Marknadsrisker som uppstår genom fondhandel 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. Marknadsrisker som uppstår genom rebates collection begränsas genom att en valutaväxling utförs för att täcka kvarstående valutakursdifferenser efter att tillgångar och skulder kvittats mot varandra.

Operationell 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. Risken finns i alla företagsorganisationer och omfattar ett brett spektrum av problem, däribland följande:

- 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 risker som drabbar kunderna är främst kopplade till verksamheten och IT-funktionerna och hamnar i kategorin RtC. För att identifiera och bedöma operationella risker för MFEX och filialer utförs självutvärderingar. Relevanta operationella risker identifieras och deras väsentlighet bedöms genom att inneboende och kvarstående risker fastställs vad gäller konsekvenser och sannolikhet samt med 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, korrekthet och spårbarhet har MFEX tagit fram och implementerat en informationssäkerhetspolicy, Group Policy for Information Security. Exempel på risker för förluster till följd av externa händelser utanför MFEX kontroll, är brand i MFEX lokaler, inbrott, längre strömavbrott och tekniska avbrott. Dessa risker har minimerats genom att MFEX har infört en fullt redundant lösning för alla viktiga komponenter såsom ström, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft. Detta finns dokumenterat i 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.

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 i samband med hantering av volymprovisioner, där fonddistributörer 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 spekulativelement 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 innebär likviditetsgranskningar innan betalning av

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

fondprovisioner som inte gäller förvaringskonton till distributörer och tidiga betalningar av inlösenorder, såväl som löpande omallokering av likviditet mellan banker. Ytterligare uppgifter finns i Policyn on Liquidity Risk Management.

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 statsobligationsfonder, 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 policyn om riskkapit och risklimiter. MFEX ekonomifunktion 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

	2023	2022
Utlåning till kreditinstitut	61 853	29 321
Kortfristiga placeringar	-	10 000
Aktier och andelar, övrigt	9 458	6 801
Summa	71 311	46 122

Finanseringskällor

Lån från närstående parter	46 129	42 524
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, avsättningar	130 610	97 389
Eget kapital	114 830	113 309
Balansomslutning	291 569	253 222

Regulatoriskt likviditets krav

Regulatoriskt krav under IFR	4 291	5 329
Överskott mot regulatoriskt krav	67 020	40 792

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 Global Fund Watch GfW AB, MFEX Singapore Pte. Ltd., MFEX Suisse S.A., MFEX France S.A., MFEX Malaysia SDN. BHD, MFEX Hong Kong Limited och MFEX Luxembourg S.A. som alla ägs till 100 %. Koncernen har även transaktioner med närstående med Euroclear Investment S.A. och Euroclear SA/NV.

MFEX Mutual Funds Exchange AB:

	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2023	2022
Bolagets fordringar på MFEX Malaysia sdn Bhd	1 523	-
Bolagets fordringar på Global Fund Watch GfW AB	554	-
Bolagets fordringar på Euroclear SA/NV	-	100
Bolagets fordringar på Euroclear Sweden	28	-
Bolagets fordringar på MFEX France SA	1 054	-
Bolagets fordringar på Euroclear France	180	-
Bolagets skulder till Global Fund Watch GfW AB	-15	-
Bolagets skulder till MFEX Singapore Pte. Ltd.	-693	-463
Bolagets skulder till MFEX France SA	-30 884	-20 058
Bolagets skulder till MFEX Suisse SA	-336	-436
Bolagets skulder till MFEX Malaysia sdn Bhd	-845	-1 649
Bolagets skulder till MFEX Luxembourg S.A.	-7 058	-6 679
Bolagets skulder till MFEX Hong Kong Ltd	-141	-127
Bolagets skulder till Euroclear Poland	-408	-
Bolagets skulder till Euroclear Bank SA/NV	-860	-
Bolagets skulder till Euroclear Belgium SA	-7 112	-
Bolagets skulder till Euroclear Investments SA	-6 639	-16 669
Summa	-51 652	-45 981

Se not 6 för upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare.

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

29 Händelser efter balansdagen

I mars 2024 föreslog MFEX Luxembourg SA att MFEX Mutual Funds Exchange AB (i egenskap av aktieägare) skulle minska sitt kapital i proportion till de kvarvarande administrativa stödtjänster som MFEX Luxembourg tillhandahåller till MFEX Mutual Funds Exchange AB.

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)	MFEX (moderbolag)
2023	2022
10 350 810	10 350 810
248 683	-21 117
97 666 022	113 288 829
1 347 032	-15 260 222
109 612 548	108 358 300

Styrelsen föreslår följande disposition:

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

Summa

MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
2023	2022
-	-
109 612 548	108 358 300
109 612 548	108 358 300

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Stockholm, datumet för digitala underskrifter

DocuSigned by:

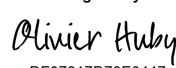
2230FEF801004AC
Oliver Lagerström

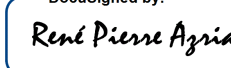
Ordförande

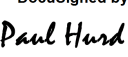
DocuSigned by:

A478B2EB880B43B...
Carl Palmer

Verkställande direktör

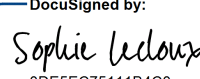
DocuSigned by:

DF07817D70E0447...
Olivier Huby

DocuSigned by:

4EAE30E370A2449...
René-Pierre Azria

DocuSigned by:

74A2950051DD4B9...
Paul Hurd

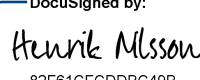
DocuSigned by:

D105E5093FCE46A...
Philippe Laurensy

DocuSigned by:

0DE5EC7511B4C0...
Sophie Lecloux

Vår revisionsberättelse avgavs i Stockholm på datumet för digital underskrift

Deloitte AB

DocuSigned by:

82F61CFCDDBC49B...
Henrik Nilsson

Auktoriserad revisor

Certificate Of Completion

Envelope Id: FBB016435EC54CA4B07E96032A94D80A

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: MFEX Mutual Funds Exchange AB & Group - Annual report 2023 (SWE Final).pdf

Source Envelope:

Document Pages: 53

Signatures: 8

Envelope Originator:

Certificate Pages: 6

Initials: 0

Matilda Andersson

AutoNav: Enabled

Grev Turegatan 19

Enveloped Stamping: Enabled

Stockholm, Sverige 11428

Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Matilda.Andersson@mfex.com

IP Address: 163.116.168.114

Record Tracking

Status: Original

Holder: Matilda Andersson

Location: DocuSign

6/7/2024 1:02:05 PM

Matilda.Andersson@mfex.com

Signer Events

Oliver Lagerström

oliver.lagerstrom@mfex.com

Director

Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature

DocuSigned by:

2230FFEB01094AC...Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 95.193.154.56
Signed using mobile

Timestamp

Sent: 6/7/2024 1:11:28 PM

Viewed: 6/9/2024 2:38:03 PM

Signed: 6/9/2024 2:38:19 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/9/2024 2:38:03 PM

ID: 2ab8be8e-0614-43a3-bede-a30c9afb0d9e

Carl Palmér

carl.palmer@mfex.com

CEO

MFEX Mutual Funds Exchange AB

Security Level: Email, Account Authentication
(None)DocuSigned by:

A478B2EB880B43B...Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 163.116.176.60

Sent: 6/9/2024 2:38:25 PM

Resent: 6/10/2024 9:00:21 AM

Viewed: 6/10/2024 10:03:36 AM

Signed: 6/10/2024 10:03:49 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/10/2024 10:03:36 AM

ID: 8141c7f4-d96c-41e7-98b2-4e51a36db510

Paul Hurd

paul.hurd@euroclear.com

Group Chief Risk officer

Security Level: Email, Account Authentication
(None)DocuSigned by:

74A2950051DD4B9...Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 167.98.9.84
Signed using mobile

Sent: 6/10/2024 10:03:56 AM

Resent: 6/10/2024 11:32:20 AM

Resent: 6/10/2024 3:07:40 PM

Viewed: 6/10/2024 6:29:14 PM

Signed: 6/10/2024 6:29:28 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/30/2022 8:53:50 AM

ID: 9e4481f9-6606-4d29-a4b3-367734e726c9

Philippe Laurensy

Philippe.Laurensy@euroclear.com

Managing Director

Security Level: Email, Account Authentication
(None)DocuSigned by:

D105E5093FCE46A...Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 163.116.240.115

Sent: 6/10/2024 6:29:34 PM

Resent: 6/11/2024 8:51:33 AM

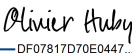
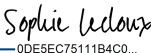
Viewed: 6/11/2024 9:55:16 AM

Signed: 6/11/2024 9:55:35 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 10/6/2021 3:30:56 PM

ID: cc3d8ce5-4d09-414c-862b-da89a5ab2787

Signer Events	Signature	Timestamp
Olivier Huby Olivier.Huby@mfex.com CEO MFEX FRANCE Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/11/2024 10:22:43 AM ID: dfc11b36-e0ac-4f5e-b043-4823d9aafa5b	DocuSigned by:  DF07817D70E0447... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 163.116.163.122	Sent: 6/11/2024 9:55:42 AM Viewed: 6/11/2024 10:22:43 AM Signed: 6/11/2024 10:22:59 AM
Sophie Lecloux sophie.lecloux@euroclear.com Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/11/2024 10:56:03 AM ID: 49669c5c-976f-4df6-9b8a-408898f2519b	DocuSigned by:  0DE5EC75111B4C0... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 85.201.98.79 Signed using mobile	Sent: 6/11/2024 10:23:07 AM Viewed: 6/11/2024 10:56:03 AM Signed: 6/11/2024 11:01:00 AM
René Pierre Azria RenePierre.Azria@mfex.com Chairman of the board, MFEX Luxembourg Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/11/2024 11:48:58 AM ID: b741a0ed-150a-460e-adb5-0ab7f26bc856	DocuSigned by:  4EAE30E370A2449... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 104.28.54.34 Signed using mobile	Sent: 6/11/2024 11:01:08 AM Viewed: 6/11/2024 11:48:58 AM Signed: 6/11/2024 11:49:28 AM
Henrik Nilsson henilsson@deloitte.se Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/11/2024 12:14:58 PM ID: c4257cc3-e44d-4a95-ab5e-2f49d0a92261	DocuSigned by:  82F61CFCDDBC49B... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 163.116.168.113	Sent: 6/11/2024 11:49:35 AM Viewed: 6/11/2024 12:14:58 PM Signed: 6/12/2024 9:01:57 AM
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	6/7/2024 1:11:28 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/11/2024 12:14:58 PM
Signing Complete	Security Checked	6/12/2024 9:01:57 AM
Completed	Security Checked	6/12/2024 9:01:57 AM
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@mfex.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.