ank=20220712:20220713154431

Årsredovisning och koncernredovisning

MFEX Holding AB

559097-5735

1 januari – 31 december 2021

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i MFEX Holding AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämma den 30 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm, 30 juni 2022

Oliver Lagerström

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154432

Årsredovisning och koncernredovisning

MFEX Holding AB

559097-5735

Styrelsen och verkställande direktör för MFEX Holding AB får härmed lämna sin redogörelse för bolagets och koncernens utveckling under räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31.

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

Innehåll **Sida**

Förvaltningsberättelse	2
Koncernen resultaträkning och rapport över totalresultat	10
Koncernens balansräkning	11
Förändringar i koncernens eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultat	14
Moderbolagets balansräkning	15
Förändringar i moderbolagets eget kapital	16
Moderbolagets kassaflödesanalys	17
Redovisningsprinciper och noter	18

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154333

MFEX Holding AB
559097-5735

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE RAPPORTPERIODEN 1 JAN – 31 DEC 2021

MFEX Holding AB - Koncernen (Miljoner EUR)	2021	2020
Rörelsens intäkter	57,1	42,3
EBITDA	-7,2	-4,4
Rörelseresultat	-26,7	-13,9

Koncernstruktur

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

Information om verksamheten

MFEX Mutual Funds Exchange AB

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

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

Via MFEX får kunderna tillgång till världens största fondutbud med handel och fondinformation från de mer än 960 fondbolag och över 90 000 fonder som MFEX samarbetar med. Fondbolag får enkelt tillgång till mer än 350 distributörer i 52 länder i Europa och i Asien. MFEX sköter även hantering av volymprovisioner med full transparens för både distributörer och fondbolag.

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

Fondab AB

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

MFEX France SA

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

Övriga dotterbolag

Det helägda dotterbolaget, Global Fund Watch Gfw AB, erbjuder finansiella institutioner digitala lösningar för regelefterlevnad och kundkännedom. De andra dotterbolagen i Europa och Asien tillhandahåller primärt tjänster som underlättar verksamheten vid MFEX Mutual Funds Exchange AB och MFEX France S.A.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Euroclear SA/NV förvärvade MFEX

Euroclear SA/NV förvärvade i september 2021 100 % av andelarna i MFEX Holding AB. Bolaget är ägare till MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande europeisk och global plattform för fonddistribution. Detta gjorde det möjligt för Euroclear-koncernen att strategiskt utöka sin närvaro inom fondhandelns post trade-segment.

MFEX är det viktigaste förvärvet som Euroclear-koncernen har gjort under det senaste årtiondet. Genom att kombinera MFEX väletablerade plattformar för fonddistribution med Euroclears post trade-expertis skapar MFEX och Euroclear ett nytt, komplett fondutbud för kunderna genom att ge tillgång till över 2 000 fonddistributörer och ungefär 2 500 avtal med fondbolag. Efter att MFEX integrerats med Euroclear nådde förvaltade fondtillgångar upp till 3,1 biljoner euro inom koncernen.

Integreringen av MFEX går bra. Företaget förväntas, tillsammans med Euroclear, leverera avkastning och kostnadssynergi på åtminstone 25 miljoner euro efter att integrationen har avslutats och förvärvet förväntas öka både MFEX och Euroclears lönsamhet från år 2023. Fondmarknaden är mycket attraktiv och vi tror att Euroclears köp av MFEX kommer att ge ett meningsfullt, långsiktigt värde för aktieägare och kunder.

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712:20315434

Förvärvet av MFEX syftar till att stärka profilen för Euroclears fonddistributionsverksamhet, särskilt eftersom MFEX kommer att förbättra Euroclears utbud och stödja dess ställning för fondserviceutbud på finansmarknaden genom att

– öka relevansen, storleken och skalan för Euroclear på en betydande och snabbt växande marknad

– förenkla den vertikala integrationen av Euroclears fondverksamhet i värdekedjan, vilket visats genom att MFEX/Euroclears kombinerade serviceutbud har anpassats till efterfrågan från marknadsaktörer, i synnerhet förvaringsinstitut.

Dessutom kompletterar MFEX plattform och expertis Euroclears fondverksamhet. Distributionstjänster som tillhandahålls av MFEX erbjuds till exempel inte av Euroclear. Företagen matchar varandra väl och har en relevant storlek med en öppen och oberoende positionering mot fondbolag.

Sammanslagningen har hög synergipotential med kompletterande kapaciteter och kundbaser med möjlighet att reducera driftskostnaderna.

Sammanfattningsvis syftar förvärvet av MFEX till att stärka fonddistributionsutbudet för Euroclear Gruppen där den strategiska ambitionen är att fånga upp den ökade efterfrågan på outsourcing av fonddistribution genom att expandera dess serviceutbud och bygga ut vertikalt integrerade verksamheter.

Covid-kommentar

Under 2021 fortsatte covid-19-pandemin att påverka koncernen, som visade en motståndskraftig kontrollmiljö. MFEX-koncernen fortsatte att övervaka och reagera på lämpligt sätt i syfte att skydda anställda, kunder (och deras tillgångar) och bibehålla sina servicenivåer. När samhället anpassade sig till det "nya normala" togs en strategisk vision fram, baserad på en hybrid (arbete både på kontoret och hemifrån) och aktivitetsbaserad arbetsmodell. MFEX har fortsatt att göra väsentliga investeringar i sin cybersäkerhetskompetens, inklusive gjort förbättringar av risk kulturen kring cybersäkerhet. Vår investering inom IT-risk och kontrollmiljö resulterade även i förbättrade säkerhetsarrangemang i en miljö av ständigt föränderliga cyberhot. Ytterligare investering kommer att göras under 2022 och längre fram för att minska de återstående riskerna ännu mer och säkerställa hållbarhet.

Covid-19-pandemin har fortfarande allvarlig påverkan på alla de platser där vi bedriver verksamhet, och vår främsta prioritering är fortfarande att värna vår personals välbefinnande och säkerhet samtidigt som vi garanterar affärskontinuitet. Under 2021 fortsatte de flesta i vår personal att arbeta hemifrån. Vi kontrollerade regelbundet vår personals engagemang och motivation.

Ytterligare väsentliga händelser under året

Utöver arbete kopplat till integreringen av MFEX i Euroclear har perioden karaktäriserats av fortsatt starkt medarbetarengagemang samt implementering och integration av tidigare förvärv. Parallellt med detta arbete fortsatte vi vår expansion på befintliga och nytillkomna marknader understött av satsningar på produktutveckling. Med 18 nya institutionella kunder – såsom banker och försäkringsbolag – stärkte vi vår position i flertalet europeiska och asiatiska länder.

Kund- och nettoinflödet samt tidigare förvärv bidrog till en stadig ökning av förvaltade tillgångar. Det medförde i sin tur till en ökning av rörelseintäkterna med 35 procent jämfört med samma period föregående år, och de uppgick till 57 miljoner euro.

En sådan exceptionell tillväxt av volymerna på finansmarknaderna har tveklöst påverkats av osäkerheten som uppstått genom covid-19-pandemin samt andra makroekonomiska och geopolitiska överväganden. Denna trend, tillsammans med omfattande emittering av värdepapper från företag och stater, har fortsatt under 2021.

Totala kostnader ökade som ett resultat av investeringar och integreringskostnader av engångskaraktär, främst relaterat till tillfälliga konsulttjänster. Bolaget kommer fortsatt att se över kostnadsbasen, dock utan att hindra den rådande starka tillväxtstrategin med bibehållen hög servicekvalitet.

Som ett resultat av Euroclears förvärv omfattas MFEX regulatoriska värdepappersbolags grupp inte längre av tillsynsföreskrifter om kapitalkrav på koncernnivå, utan ingår nu istället i bankkoncernen Euroclear. MFEX Mutual Funds Exchange AB, MFEX France S.A., MFEX Luxembourg SA och Fondab AB är fortfarande fristående EU-reglerade värdepappersbolag som omfattas av enligt IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet) och omfattas av sådana kapitalkrav.

Sedan Euroclear SA/NV förvärvade MFEX, med syftet att stödja vår fortsatta expansion och stärka vår organisation på ett flertal nivåer, har vi haft nöjet att välkomna ny nyckelpersonal i ledande ställning till MFEX. I november utsåg styrelsen Brigitte Daurelle till ny vd för företaget.

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154335

I september utsågs Oliver Lagerström till ny styrelseordförande. Dessutom klev Philippe Laurensy och Joseph Van de Velde in som nya styrelseledamöter i MFEX (detaljer finns i avsnittet "Styrelsen" nedan).

Framtidsutsikter

Efter den dramatiska våren 2020 i samband med utbrottet av covid-19 fortsatte marknaderna att återhämta sig under 2021 och MFEX hade nettoinflöden från existerande kunder även under 2021. Vid ingången av 2022 har efterdyningarna av återhämtningen efter covid-19 med hög tillväxt tillsammans med konfliktsituationen mellan Ryssland och Ukraina fått inflationen att stiga till höga nivåer vilket har tryckt upp räntor och satt press på värderingarna på börserna och därmed förvaltade fondtillgångar.

Kommentar om Ukraina

MFEX övervakar noga konfliktsituationen mellan Ryssland och Ukraina och vidtar nödvändiga åtgärder för att avspegla de olika sanktioner som utfärdas av olika myndigheter. Detta påverkar inte årsredovisningen för 2021, men potentiella framtida konsekvenser av denna kris på marknaderna och MFEX framtida lönsamhet och balansräkning är inte kända. MFEX är fortsatt övertygat om att dess låga riskprofil och motståndskraftiga affärsverksamhet kommer att bibehålla dess tillförlitlighet och starka finansiella ställning.

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

Intäkter från nya kunder, förbättrade marknadsvillkor och helårseffekten av förvärv har gett positiva bidrag under räkenskapsåret. Av totala förvaltade tillgångar avser per 31 december ca 110 miljarder euro fondandelar som har förvärvats i tredje parts namn och för dennes räkning.

Rörelseintäkter ökade med 35 procent till 57,1 miljoner euro (42,3 miljoner euro föregående år) vilket avspeglar utökningen av MFEX tjänsteutbud tillsammans med höga aktivitetsnivåer som observerats under året.

Rörelsekostnader uppgick till -83,8 miljoner euro (-56,2 miljoner föregående år). Denna kostnadstrend drevs främst av högre kostnader på grund av integration av tidigare förvärv av MFEX och ökat antal anställda, se vidare not 6 "Allmänna administrationskostnader". Året påverkades negativt av en ytterligare reserv relaterad till obetalda fondprovisioner som uppgick till -6,3 miljoner euro på grund av osäkra fordringar som har passerat betalningsdatum, vilket resulterade i en total reserv vid årets utgång för kundfordringar bestående av passerade betalningsdatum på 9,7 miljoner euro (2,9 miljoner föregående år) redovisat i posten allmänna administrationskostnader – övriga drifts- och administrationskostnader (se not 6 för mer information). Bolaget har som mål att förstärka ytterligare de operationella processerna förknippade med obetalda fondprovisioner för att hantera dessa risker. Dessutom gjordes en nedskrivning av goodwill och kundrelationer vid årets utgång på -8,5 miljoner euro avseende överföringen till verkligt värde av MFEX Luxembourg SA:s största kund med fondhandels- och förvaringsverksamhet till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform, se vidare not 9 "Immateriella anläggningstillgångar".

Koncernen kommer fortsatt att ständigt se över och kontrollera utvecklingen av kostnadsbasen, dock utan att hindra den rådande tillväxtstrategin med bibehållen servicekvalitet.

EBITDA uppgick till -7,2 miljoner euro (-4,4 miljoner föregående år). Om den utökade reserven relaterad till obetalda fondprovisioner på -6,3 miljoner euro exkluderas (se ovan), förstärktes EBITDA till -0,9 miljoner euro vs -4,4 miljoner föregående år drivet av positiv intäktsutveckling under 2021.

Rörelseförlusten under 2021 uppgick till -26,7 miljoner euro jämfört med -13,9 miljoner euro föregående år. Alltså den starka intäktsutvecklingen (14,8 miljoner euro) understeg ökningen av rörelsekostnader inklusive den utöakde reserven relaterad till obetalda fondprovisioner och nedskrivningen av goodwill och kundrelationer (27,6 miljoner euro).

Nuvarande gynnsamma intäktsutveckling för koncernen innebär naturligtvis inte att vi kan slå oss till ro. Tvärtom lägger vi stor kraft på affärsutveckling inom såväl "Trading & Custody", "Rebates Collection Services" som "Fund Data". Vi accelererar vår tillväxtstrategi genom att investera i nya produkter och expandera i Asien och Europa. Precis som föregående år fortsätter den starka tillväxten genom både integration av tidigare förvärv och organisk tillväxt samtidigt som vi drar nytta av franchiserörelsen Euroclear Bank SA/NV sedan Euroclear-koncernen förvärvade MFEX i september 2021.

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712-20220713154336

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. Investeringar i koncernens IT-system under 2021 uppgick till 3,8 miljoner euro (5,7 miljoner föregående år).

Likviditeten

Summa likvida medel för koncernen uppgick per den 31 december till 114,1 miljoner euro (80,1 miljoner euro föregående år), vilket avspeglar expansionen av vår "rebate collection"-tjänst under året samt ytterligare lån från Euroclear Investment S.A. och kapitaltillskott som gjorts av Euroclear SA/NV som aktieägare i företaget (se avsnittet nedan om eget kapital).

Eget kapital

Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december till 242,7 miljoner euro (244,2 miljoner föregående år), varav 17 tusen euro i aktiekapital. Ett tillskott på 5,8 miljoner euro gavs under året till MFEX Holding AB i samband med Euroclears förvärv, och den nya aktieägaren, Euroclear SA/NV, tillhandahöll 15,5 miljoner euro som ett ovillkorat aktieägartillskott till MFEX Holding AB. Se även "Rapport över förändringar i koncernens eget kapital" och not 23 "Eget kapital" för ytterligare information.

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

Ägarförhållande

Se vidare not 23 "Eget kapital" för ytterligare information.

Euroclear SA/NV förvärvade i september 100 % av andelarna i MFEX Holding AB. Bolaget är ägare till MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande europeisk och global plattform för fonddistribution.

Antalet anställda

Medelantalet anställda i koncernen uppgick till 353 (276) varav 135 (104) kvinnor och 218 (172) män. Antalet anställda vid utgången av december var 352 (341), se vidare not 6 "Allmänna administrationskostnader".

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712-20220713154437

MFEX Holding AB

559097-5735

Flerårsöversikt koncern

Belopp i teur

Resultaträkning	01-jan-21 31-dec-21	01-jan-20 31-dec-20	01-jan-19 31-dec-19	Från bildande 23-jan-18 31-dec-18
Provisionsintäkter	49 615	38 398	30 979	19 663
Räntenetto	-462	-264	-75	-119
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 234	1 148	2 070	2 684
Övriga rörelseintäkter	3 728	3 032	2 546	1 441
Summa rörelsens intäkter	**57 115**	**42 314**	**35 520**	**23 669**
Allmänna administrationskostnader	-63 714	-46 191	-33 443	-20 404
Avskrivningar / Nedskrivningar	-19 049	-9 194	-6 672	-3 490
Övriga rörelsekostnader	-1 076	-803	-591	-632
Summa rörelsekostnader	**-83 839**	**-56 188**	**-40 706**	**-24 526**
Rörelseresultat	**-26 724**	**-13 875**	**-5 187**	**-857**

Balansräkning	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till kreditinstitut	114 133	80 116	34 531	52 884
Immateriella anläggningstillgångar	206 623	220 199	206 258	209 985
Materiella anläggningstillgångar	3 725	5 463	5 352	614
Uppskjutna skattefordringar	7 734	3 146	471	408
Övriga tillgångar	194 858	139 510	108 233	114 754
Förutbetalda kostn. och uppl. intäkter	9 075	11 394	5 130	4 117
Tillgångar som innehas för försäljning	6 451	-	-	-
Summa tillgångar	**542 599**	**459 829**	**359 976**	**382 761**
Övriga skulder	282 658	200 289	129 884	143 202
Upplupna kostn. och förutbet. intäkter	4 219	5 813	3 937	3 314
Övriga avsättningar	852	-	-	-
Avsättning för skatter	8 453	9 569	10 184	11 380
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	3 762	-	-	-
Eget kapital	242 655	244 157	215 971	224 865
Summa skulder och eget kapital	**542 599**	**459 829**	**359 976**	**382 761**
Soliditet [1]	45%	53%	60%	59%
Medelantalet anställda	353	276	210	129
Avkastning på tillgångar [2]	-4,01%	-2,50%	-1,52%	-0,23%

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

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

MFEX Holding AB
559097-5735

ank=20220712;20220713154338

Flerårsöversikt Moderbolag

Belopp i teur

Resultaträkning	01-jan-21 31-dec-21	01-jan-20 31-dec-20	01-jan-19 31-dec-19	01-jan-18 31-dec-18
Nettoomsättning	-	-	-	-
Summa rörelsens intäkter	**-**	**-**	**-**	**-**
Övriga rörelsekostnader	-159	-61	-118	-46
Summa rörelsekostnader	**-159**	**-61**	**-118**	**-46**
Rörelseresultat	**-159**	**-61**	**-118**	**-46**

Balansräkning	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Andelar i koncernföretag	263 815	254 140	221 640	225 654
Uppskjuten skattefordran	227	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	1	-	-	-
Kassa och Bank	18 168	6 634	117	35
Summa tillgångar	**282 211**	**260 774**	**221 758**	**225 689**
Övriga skulder	23	1	-	-
Skulder till koncernföretag	-	-	681	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	82	60	113	45
Eget kapital	282 106	260 713	220 963	225 644
Summa skulder och eget kapital	**282 211**	**260 774**	**221 758**	**225 689**
Soliditet [1)]	100%	100%	100%	100%
Medelantalet anställda	-	-	-	-
Avkastning på tillgångar [2)]	0,02%	-0,02%	-0,05%	-0,05%

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

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

Styrelse

I samband med ordinarie bolagsstämma den 19 mars 2021 valdes genom omval Hans Ole Jochumsen till styrelseordförande och René-Pierre Azria, Christian Frick, David Samuelson, Richard Riboe, Oliver Huby och Oliver Lagerström valdes genom omval till styrelseledamöter.

Vid ett extrainsatt styrelsemöte den 15 september 2021 i samband med att Euroclear SA/NV förvärvade MFEX valdes Oliver Lagerström till ny styrelseordförande och ersatte då Hans-Ole Jochumsen som avgick. Vid den extrainsatta bolagsstämman samma dag valdes Brigitte Daurelle, Joseph Van de Velde och Philippe Laurensy till nya styrelseledamöter och ersatte därmed Christian Frick, David Samuelson och Richard Riboe som avgick.

Under 2021 följde styrelsen noga utvecklingen av covid-19-pandemin, dess påverkan på MFEX och dess miljö och övervägde noga hur man skulle hantera denna ovanliga händelse med tanke på personalens och alla andra relevanta intressenters bästa intresse. Styrelsen granskade även ledningens uppdatering av den fleråriga strategiplanen och ägnade tid åt att diskutera dess olika komponenter med beaktande av MFEX roll på kapitalmarknaderna och i synnerhet de föreslagna åtgärderna för vidareutveckling. Slutligen fokuserade styrelsen på ledningens planer för att stärka verksamhetens motståndskraft och cybersäkerheten.

Genom beslut vid den extrainsatta bolagsstämman den 12 april 2022 ersattes Joseph Van de Velde av Paul Hurd.

Övriga dotterbolag

MFEX Mutual Funds Exchange AB äger till 100 % dotterbolaget Fondab AB, org.nr 556697-5560, 100 % av dotterbolaget MFEX Suisse SA, org.nr. IDE CHE-305.126.621, 100 % av dotterbolaget MFEX Singapore Pte. Ltd. org.nr UEN 201629085E, 100 % av dotterbolaget Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835, 100 % av dotterbolaget MFEX France SA, org.nr 2005B17955, 100 % av dotterbolaget MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

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 avlämnar ej koncernredovisning enligt ÅRKL 7 kap. 5§. MFEX Holding AB, org. nr. 559097-5735, upprättar koncernredovisning för hela koncernen.

I MFEX Mutual Funds Exchange AB ingår en spansk filial under namnet MFEX Mutual Funds Exchange AB, Sucursal en España med registreringsnummer 105 och en brittisk filial under namnet MFEX Mutual Funds Exchange AB, brittiska filial, 19012019, London. MFEX Mutual Funds Exchange AB finns även representerat i Italien genom ett kontor i Milano, 9779570153, Milano. I början av 2022 fattades beslut, som en del av integrationen med Euroclear, att avregistrera den brittiska filialen av MFEX Mutual Funds Exchange AB och överföra personalen till Londonfilialen för Euroclear SA/NV.

ank=20220712:20220713154439

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

Samtidigt identifierade MFEX vid utgången av 2021 att en försäljning av Fondab AB skulle kunna ytterligare säkra långsiktiga affärsrelationer med viktiga kunder i Sverige, vilket därför utgjorde en sund affärsmöjlighet för både MFEX-koncernen och Fondab AB. Detta medförde att dotterföretagets aktier nu anses innehas för försäljning.

Risker i verksamheten

MFEX kredit-, marknads- och likviditetsrisker är begränsade då bolaget endast agerar som mellanhand på de finansiella marknaderna. Koncernen bedriver ingen utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. Ingen handel sker i 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 26 "Mål och policyer för riskhantering" för ytterligare information och redogörelse avseende risker inom koncernens verksamhet.

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS). Därutöver tillämpas de tillägg som följer av lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (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 Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpning av RFR 2 innebär att moderbolaget så långt som möjligt tillämpar alla av EU godkända IFRS inom ramen för Årsredovisningslagen samt beaktat sambandet mellan redovisning och beskattning. För ytterligare information hänvisas till avsnitt, "Redovisningsprinciper och noter".

Hållbarhetsrapport

MFEX Holding AB upprättar enligt ÅRL 7 kap 31§ en lagstadgad hållbarhetsrapport för koncernen. Hållbarhetsrapporten finns tillgänglig på koncernens webbplats, www.mfex.com.

Förslag till resultatdisposition

Moderbolagets fria egna kapital uppgår till 282 088 611 euro. Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning för 2021, vilket medför att 282 088 611 euro överförs i ny räkning.

Händelser efter balansdagen

I MFEX Luxembourg begärde företagets största kund att få flytta all sin fondhandel- och förvaringsverksamhet, som för närvarande ligger på MFEX GFX-plattform, till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform, och därigenom

MFEX Holding AB

559097-5735

kombinera Euroclear-koncernens serviceutbud i form av FundSettles fondhandel- och förvaringsverksamhet med MFEX distributionstjänster. Denna flytt planeras att starta Q3 2022. Arbetsmarknadsförhandlingar med personaldelegationen började i mars 2022 för att hantera konsekvenserna av denna flytt.

ank=20220712;20220713154440

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154411

MFEX Holding AB
559097-5735

Koncernens resultaträkning

Belopp i teur	Not	01-jan-21 31-dec-21	01-jan-20 31-dec-20
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	49 615	38 398
Räntelntäkter	3	36	135
Räntekostnader	3	-498	-399
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	4 234	1 148
Övriga rörelseintäkter	5	3 728	3 032
Summa rörelsens intäkter		**57 115**	**42 314**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	6,11,12	-63 714	-46 191
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	9-10	-19 049	-9 194
Övriga rörelsekostnader	7	-1 076	-803
Summa rörelsens kostnader		**-83 839**	**-56 188**
Rörelseresultat		**-26 724**	**-13 875**
Skatt på årets resultat	13	4 959	2 391
Årets resultat		**-21 765**	**-11 484**
Varav årets resultat hänförligt till verksamhet som hålls till försäljning	20	*1 492*	-
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-21 765	-11 484

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i teur	Not	01-jan-21 31-dec-21	01-jan-20 31-dec-20
Årets resultat		-21 765	-11 484
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (inklusive skatt)	23		
Omräkningsdifferenser		170	-184
Summa övrigt totalresultat		170	-184
Årets totalresultat		**-21 595**	**-11 668**
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-21 595	-11 668

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712:20220713154442

MFEX Holding AB

559097-5735

Koncernens balansräkning

Belopp i teur	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR	24		
Utlåning till kreditinstitut	14,25	114 133	80 116
Immateriella anläggningstillgångar	8-9	206 623	220 199
Materiella anläggningstillgångar	10-12	3 725	5 463
Uppskjutna skattefordringar	13	7 734	3 146
Övriga tillgångar	16,25	194 858	139 510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,25	9 075	11 394
Tillgångar som innehas för försäljning	20	6 451	-
SUMMA TILLGÅNGAR		**542 599**	**459 829**
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar	24		
Övriga skulder	11,12,18, 25	282 658	200 289
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19, 25	4 219	5 813
Övriga avsättningar	12	852	-
Avsättning för skatter	13	8 453	9 569
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	20	3 762	-
Summa skulder och avsättningar		**299 944**	**215 672**
Eget kapital	23		
Aktiekapital		17	16
Övrigt tillskjutet kapital		282 844	261 704
Reserver		307	137
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-40 513	-17 700
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		**242 655**	**244 157**
SUMMAR SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		**542 599**	**459 829**

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154443

MFEX Holding AB
559097-5735

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i teur	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2019-12-31	**14**	**221 894**	**321**	**-6 258**	**215 971**
Årets resultat	-	-	-	-11 484	-11 484
Årets övriga totalresultat	-	-	-184	-	-184
Summa årets totalresultat	**-**	**-**	**-184**	**-11 484**	**-11 668**
Transaktioner med ägare					
Nyemissioner	2	39 848	-	-	39 850
Erhållna optionspremier	-	-38	-	42	4
Summa transaktioner med ägare	**2**	**39 810**	**-**	**42**	**39 854**
Eget kapital 2020-12-31	**16**	**261 704**	**137**	**-17 700**	**244 157**
Årets resultat	-	-	-	-21 765	-21 765
Årets övriga totalresultat	-	-	170	-	170
Summa årets totalresultat	**-**	**-**	**170**	**-21 765**	**-21 595**
Transaktioner med ägare					
Erhållna aktieägartillskott	-	15 500	-	-	15 500
Nyttjade optionspremier	-	-135	-	135	-
Nyemissioner[1]	1	5 775	-	-1 183	4 593
Summa transaktioner med ägare	**1**	**21 140**	**-**	**-1 048**	**20 093**
Eget kapital 2021-12-31	**17**	**282 844**	**307**	**-40 513**	**242 655**

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

Se vidare not 23 för ytterligare information

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712:20220713153444

MFEX Holding AB
559097-5735

Koncernens kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel Belopp i teur	Not	01-jan-21 31-dec-21	01-jan-20 31 dec-20
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-26 724	-13 875
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9-10	19 049	9 194
Förändringar i avsättningar	12	852	-
Betald inkomstskatt		7 345	-409
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		***521***	***-5 090***
Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:			
Övriga tillgångar		-55 929	-31 277
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 185	-6 263
Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:			
Övriga skulder		78 440	69 987
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-1 195	1 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten		***23 023***	***29 234***
varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras		*2 204*	-
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-3 807	-5 693
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-547	-749
Förvärv av verksamheter	8	-	-15 300
Kassaflöde från investeringsverksamheten		***-4 354***	***-21 742***
varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras		*-171*	-
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		4 593	39 850
Erhållna aktieägartillskott		15 500	-
Erhållna optionspremier		-	4
Amortering på leasingskuld		-798	-1 579
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		***19 295***	***38 275***
varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras		-	-
Årets kassaflöde		**37 964**	**45 767**
varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras		*2 033*	-
Likvida medel vid årets början		**80 116**	**34 531**
Kursdifferens i likvida medel		36	-182
Likvida medel vid periodens slut		**118 116**	**80 116**
varav hänförligt till kvarvarande verksamhet		*114 133*	-
varav hänförligt till verksamhet som planeras att avyttras		*3 983*	-

I kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten för koncernen ingår ränteinbetalningar med 148 teur (130) samt räntebetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 507 teur (422).

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712:20220713135445

MFEX Holding AB
559097-5735

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i teur	Not	01-jan-21 31-dec-21	01-jan-20 31-dec-20
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		-	-
Summa rörelsens intäkter		**-**	**-**
Rörelsens kostnader			
Övriga rörelsekostnader	6,7	-159	-61
Summa rörelsens kostnader		**-159**	**-61**
Rörelseresultat		**-159**	**-61**
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande poster	3,4	100	-
Räntekostnader och liknande poster	3,4	-50	-39
Resultat efter finansiella poster		**50**	**-39**
Resultat före skatt		**-110**	**-100**
Skatt på årets resultat	13	227	-
Årets resultat		**117**	**-100**

Moderbolagets rapport över totalresultat – inget att rapportera

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712:20220713154446

MFEX Holding AB
559097-5735

Moderbolagets balansräkning

Belopp i teur	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR	24		
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	15	263 815	254 140
Uppskutna skattefordringar		227	-
Summa anläggningstillgångar		**264 042**	**254 140**
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		1	-
Kassa och Bank	14,25	18 168	6 634
Summa omsättningstillgångar		**18 169**	**6 634**
SUMMA TILLGÅNGAR		**282 211**	**260 774**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	23		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		17	16
Summa bundet eget kapital		17	16
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		190 093	184 318
Balanserat resultat		91 879	76 479
Årets resultat		117	-100
Summa fritt eget kapital		282 089	260 697
Summa eget kapital		**282 106**	**260 713**
Kortfristiga skulder	24,25		
Övriga kortfristiga skulder	18	23	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	82	60
Summa kortfristiga skulder		**105**	**61**
SUMMAR EGET KAPITAL OCH SKULDER		**282 211**	**260 774**

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

MFEX Holding AB
559097-5735

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i teur	Aktiekapital	Fri överkursfond	Balanserat och årets resultat	Summa
Eget kapital 2019-12-31	**14**	**144 470**	**76 479**	**220 963**
Årets resultat	-	-	-100	-100
Summa årets totalresultat	**-**	**-**	**-100**	**-100**
Transaktioner med ägare				
Nyemissioner	2	39 848	-	39 850
Summa transaktioner med ägare	**2**	**39 848**	**-**	**39 850**
Eget kapital 2020-12-31	**16**	**184 318**	**76 379**	**260 713**
Årets resultat	-	-	117	117
Summa årets totalresultat	**-**	**-**	**117**	**117**
Transaktioner med ägare				
Nyemissioner	1	5 775	-	5 776
Erhålla aktieägartillskott	-	-	15 500	15 500
Summa transaktioner med ägare	**1**	**5 775**	**15 500**	**21 276**
Eget kapital 2021-12-31	**17**	**190 093**	**91 996**	**282 106**

Se vidare not 23 för ytterligare information

ank=20220712-20220713135447

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

MFEX Holding AB
559097-5735

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i teur	Not	01-jan-21 31-dec-21	01-jan-20 31-dec-20
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-159	-61
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Betald inkomstskatt		-	-
Erlagd räntekostnad		-50	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		***-209***	***-100***
Förändring av rörelsekapital			
Övriga fordringar		-1	-
Övriga skulder		22	-680
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		22	-53
Kassaflöde från den löpande verksamheten		***-166***	***-834***
Investeringsverksamheten			
Lämande aktieägartillskott		-8 492	-32 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten		***-8 492***	***-32 500***
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		4 592	39 850
Erhållna aktieägartillskott		15 500	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		***20 092***	***39 850***
Årets kassaflöde		**11 434**	**6 516**
Likvida medel vid periodens början		6 634	117
Kursdifferens i likvida medel		100	-
Likvida medel vid periodens slut		**18 168**	**6 634**

I kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten för moderbolaget ingår räntebetalningar med 0 TEUR (0) samt räntebetalningar inklusive kapitaliserade räntor med -50 TEUR (-25).

ank=20220712;20220713153448

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54176D52

ank=20220712:20220713154449

MFEX Holding AB
559097-5735

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp i noter redovisas i teur.

Not 1

Företagsinformation

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

Styrelsen har den 29 juni 2022 godkänt denna årsredovisning, varefter den blir föremål för fastställande på bolagsstämma den 30 juni 2022.

Euroclear SA/NV förvärvade i september 100 % av andelarna i MFEX Holding AB.

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

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

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

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

Dotterbolaget MFEX Singapore Pte. Ltd. erbjuder MFEX tjänster lokalt i Asien och är licensierat i Singapore av Monetary Authority of Singapore (MAS) sedan 2017, och dotterbolaget MFEX Suisse SA erbjuder rebates collection-tjänster lokalt i Schweiz. MFEX Malaysia Sdn Bhd etablerades i samband med MFEX förvärv av RBC 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

Lag- och föreskriftlighet

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

IFRS-standarder som har trätt i kraft från och med 1 januari 2021:

Ingen ny eller ändrad IFRS-standard med ikraftträdande 2021-01-01 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 2022 eller framåt.

Förutsättningar vid upprättande av bolagets finansiella rapporter

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

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

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713135450

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, vilka påverkar redovisade värden. Följden blir att redovisade belopp i dessa fall sällan kommer att motsvara de verkliga beloppen. Uppskattningar och antaganden inbegriper 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 skulder.

Immateriella anläggningstillgångar förutom goodwill

Huvudsaklig antaganden, uppskattningar och bedömningar avser kapitalisering av internt balanserade utgifter, nedskrivningar av tidigare kapitaliseringar, nyttjandetid för tillgångar etc.

Goodwill, kundavtal och kundrelationer samt varumärken

Huvudsakliga antaganden, uppskattningar och bedömningar avser framtida intäkter, modell som används för att bedöma nedskrivning och modell för viktiga indata såsom diskonteringsränta etc.

Materiella anläggningstillgångar

Huvudsakliga antaganden, uppskattningar och bedömningar avser nyttjandetid för tillgångar och diskonteringsräntor som använts vid beräkning av nyttjanderätter enligt IFRS 16.

Uppskjutna skattefordringar

Huvudsakliga antaganden, uppskattningar och bedömningar avser framtida intäkter och kapitalisering av framtida underskottsavdrag.

Övriga tillgångar

Huvudsakliga antaganden, uppskattningar och bedömningar avser allokering av mottagna icke-allokerade betalningar, reserveringsantaganden avseende kundfordringar som har förfallit till betalning (nettoexponering) vilket resulterat i en total reserv på omkring 9,7 miljoner euro vid utgången av december 2021.

Övriga skulder

Huvudsakliga antaganden, uppskattningar och bedömningar avser diskonteringsränta som använts vid beräkning av leasingskulder enligt IFRS 16.Företagsledningen fastställer och granskar antaganden och uppskattningar som avser dessa tillgångar och skulder på varje balansdag och justerar dem vid behov. Se vidare not 9, 10, 11, 16 och 18.

För moderbolaget avser huvudsakliga antaganden, uppskattningar och bedömningar även aktier och andelar i dotterbolaget, 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.

Utbetald utdelning

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

Konsolideringsprinciper

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

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

Rörelseförvärv

Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till förvärvet. I analysen fastställs det verkliga värdet på förvärvade tillgångar samt övertagna skulder. I de fall anskaffningsvärdet överstiger nettovärdet av förvärvade tillgångar och övertagna skulder, redovisas skillnaden som goodwill i balansräkningen. Genom förvärvsanalysen identifieras tillgångar och värden som inte redovisas i det förvärvade bolaget, exempelvis varumärken, kundkontrakt och kundrelationer. 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 hänförbara till förvärvet kostnadsförs direkt.

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712-20220713154513

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.

Valuta

Omräkning av transaktioner i annan valuta än euro

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

Omräkning av utländska dotterföretag

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas koncernens utlandsverksamheters balansräkningar från deras funktionella valuta till euro baserat på balansdagens valutakurs. Resultaträkningen och övrigt totalresultat omräknas till periodens genomsnittskurs. De omräkningsdifferenser som uppstår redovisas via övrigt totalresultat mot omräkningsreserven i eget kapital. I det fall koncernen har klassificerat derivat som säkringsinstrumentet i en säkring av 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 svenska kronor behandlas som tillgångar och skulder i den förvärvade verksamhetens valuta och omräknas till balansdagens valutakurs.

Omräkning av utländska filialer

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

Intäkter

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgörs av värdepappersprovisioner och övriga provisioner. Värdepappersprovisioner utgörs främst av fondprovisioner, förvaringsavgifter och transaktionsbaserade intäkter. Fondprovisioner och förvaringsutgifter beräknas på fondvolym och redovisas som intäkt baserat på, vid varje tidpunkt, faktisk volym. De transaktionsbaserade intäkterna och övriga provisioner redovisas över tid dvs. i takt med att de intjänas. Grad av färdigställande beräknas med utgångspunkt i utförda prestationer. Uppfylls inte kriterierna för att redovisa intäkten över tid så redovisas intäkten när tjänsten i sin helhet är utförd. 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.

Räntеintäkter och räntekostnader

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

Nettoresultat från finansiella transaktioner

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

Ersättningar till anställda

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

Leasingavtal

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

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 leasingskulden.

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

Kassaflödesanalys

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

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

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

Immateriella anläggningstillgångar

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

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

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

Avskrivning

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

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

Beräknade nyttjandeperioder

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

Balanserade utgifter för utveckling

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

ank=20220712;20220713154452

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

Utöver verkligt värde av balanserade utvecklingsutgifter, vid förvärvade verksamheter, så bedrivs utveckling i egen regi och då består balanserade utvecklingsutgifter av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Utgifter 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 de är tillgängliga för användning respektive löptid.

Kundkontrakt och kundrelationer

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

Goodwill

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

Varumärken

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

Nedskrivning

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

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

Eget kapital

Aktiekapital – koncern

Moderbolagets aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital – koncern

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

Reserver – koncern

Reserver avser omräkningsreserver samt verkligt värde på derivat som säkrar omräkningsdifferenserna. Omräkningsdifferenserna innefattar alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska bolag som har upprättat sina finansiella rapporter i en annan valuta än den valuta som koncernens finansiella rapporter presenteras i. Se vidare not 23.

Finansiella instrument

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

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

ank=20220712;20220713134533

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154

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

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

Värdering

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

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar enligt IFRS 9

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

MFEX-koncernen tillämpar den förenklade metoden för kundfordringar och avtalstillgångar eftersom de inte anses innehålla någon väsentlig finansieringskomponent. Därmed redovisar MFEX en livslång förväntad förlustreserv för kundfordringar och avtalstillgångar baserat på en reservmatris 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 livslång förväntad förlustreserv 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.

Livslång förlustreserv motsvarar alla möjliga fallissemang under det finansiella instrumentets livslängd. Till skillnad, motsvarar 12 månaders förväntad kreditförlust andelen av livslång förväntad förlustreserv som förväntas uppstå på grund av fallissemang för ett finansiellt instrument inom 12 månader efter rapporteringsdagen.

Definition av fallissemang

MFEX-koncernen anser att följande händelser utgör ett fallissemang för intern kreditriskhantering, eftersom tidigare erfarenhet visat att finansiella tillgångar inte kan återhämta sig efter ett av följande kriterier:

- Internt framtagen information eller erhållen information 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 underbyggd information som visar att det är lämpligt med ett längre kriterium för utebliven betalning.

Följande värderingskategorier finns i MFEX-koncernen:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – allmän metod

Finansiella tillgångar i kategorin består av utlåning till kreditinstitut och ingår i en affärsmodell där avtalsenliga kassaflöden inkasseras och där kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta. MFEX-koncernen redovisar livslång förväntad kreditförlust 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 fallissemang
- gäldenären har på kort sikt stark kapacitet att uppfylla sina avtalsenliga kassaflödesskyldigheter
- 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 kreditrating som motsvarar långsiktig S&P-rating på A eller kortsiktig minsta kreditrating 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 reserv för förväntade kundförluster. Förväntade kreditförluster bedöms baserat på återstående löptid enligt den förenklade metoden, eftersom alla finansiella tillgångar i kategorin inte innehåller någon väsentlig finansieringskomponent. Bedömningen baseras på åldersanalys, betalningshistorik, tidigare

kreditförluster och framtidsutsikter. Utifrån historiska data bedöms de förväntade kreditförlusterna vara begränsade, men eftersom väsentliga belopp har förfallit till betalning har en extra reserv redovisats vid årets utgång på 6,3 miljoner euro.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Här redovisar koncernen villkorade tilläggsköpeskillingar. Villkorade tilläggsköpeskillingar i samband med rörelseförvärv redovisas initialt till verkligt värde, och därefter löpande till verkligt värde via resultaträkningen, i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För mer information om de villkorade tilläggsköpeskillingarna, se not 8 samt 25.

Kvittning

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.

ank=20220712-20220713153435

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712:20220713154356

MFEX Holding AB
559097-5735

Moderföretagets redovisningsprinciper

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

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Skillnaden mellan moderbolagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan.

Andelar i koncernföretag

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

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

Leasingavtal

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.

Finansiella instrument

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

Uppställningsform för resultat och balansräkning

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

Eget kapital

Aktiekapital – moderbolag

Moderbolagets aktiekapital

Fri överkursfond – moderbolag

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

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

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154457

2 **Provisionsintäkter**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Värdepappersprovisioner	47 748	36 548
Övriga provisioner	1 866	1 849
Summa	**49 615**	**38 398**

3 **Räntenetto**	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
Ränteintäkter	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Utlåning till kreditinstitut	36	135	-	-
Summa	**36**	**135**	**-**	**-**
Räntekostnader	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Utlåning till kreditinstitut	-276	-49	-50	-
Övriga räntekostnader	-222	-350	-	-25
Summa	**-498**	**-399**	**-50**	**-25**
Summa räntenetto	**-462**	**-264**	**-50**	**-25**

4 **Nettoresultat av finansiella transaktioner**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Valutaresultat	3 956	1 148	100	-14
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	79	-	-	-
Resultat försäljning av kortfristiga placeringar	199	-	-	-
Summa	**4 234**	**1 148**	**100**	**-14**

5 **Övriga rörelseintäkter**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
FondInformations avgifter	520	1 378
Övriga intäkter	3 208	1 654
Summa	**3 728**	**3 032**

6 **Allmänna administrationskostnader**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Systemdrift	-3 452	-3 679	-	-
Lokalkostnader	-3 188	-1 026	-	-
Konsultkostnader	-9 048	-4 946	-	-
Personalkostnader	-34 772	-24 261	-6	-43
Övriga drifts- och administrationskostnader	-13 254	-12 279	-153	-18
Summa	**-63 713**	**-46 191**	**-159**	**-61**

I posten personalkostnader ingår följande belopp:	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
Löner och andra ersättningar	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	-3 377	-2 590	-6	-43
Övriga anställda	-20 172	-16 002	-	-
Summa	**-23 549**	**-18 592**	**-6**	**-43**
Sociala kostnader	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	-1 159	-253	-	-
Övriga anställda	-7 241	-6 921	-	-
Summa	**-8 399**	**-7 173**	**-**	**-**

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

Av personalkostnaderna har 1 722 TEUR (1 602) aktiverats i koncernen. Dessa kostnader hänförs till internt upparbetade kostnader (se not 9) och består av löner till anställda IT-utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX-plattformen.

Medelantalet anställda i koncernen (moderbolaget)

	Män	Kvinnor	Total
2021	218 (0)	135 (0)	353 (0)
2020	172 (0)	104 (0)	276 (0)

	2021		2020	
Medelantal anställda per land	**Medelantal anställda**	**Varav män**	**Medelantal anställda**	**Varav män**
Moderbolaget (Sverige)	-	-	-	-
Dotterföretag/filialer				
Sverige	98	66	84	55
Spanien	5	3	8	5
Singapore	7	6	6	5
Hongkong	2	1	1	-
Frankrike	82	41	75	50
Storbritannien	3	3	2	2
Italien	2	2	2	2
Luxemburg	81	47	52	22
Schweiz	5	4	3	3
Malaysia	68	45	43	28
Totalt i dotterföretag/filialer	**353**	**218**	**276**	**172**
Koncernen totalt	**353**	**218**	**276**	**172**

Könsfördelning i företagsledning	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Antal styrelseledamöter [1]	5	7	6	7
varav kvinnor	-	-	1	-
Antal ledande befattningshavare inkl. VD	10	10	-	-
varav kvinnor	2	2	-	-

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

Ersättning till ledande befattningshavare, 15 st i koncern, och moderbolag (inom parantes) 2021
Styrelsearvoden har inte utgått till styrelseledamöter som är anställda i koncernen.
Styrelseordförande och styrelsemedlemmar är arvoderade från moderbolaget,
övriga ledande befattningshavare får ersättning från dotterbolagen

	Lön	Bonus	Pension	Styrelsearvode
Ledande befattningshavare inkl. VD, 10	2 400 (-)	222 (-)	36 (-)	- (-)
Styrelseordförande, 1	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)
Övriga styrelseledamöter, 4	- (-)	- (-)	- (-)	29 (29)

Ersättning till verkställande direktör 2021	Lön	Pension
Jean Devambez - till 15 september 2021	989	-
Brigitte Daurelle - från 15 september 2021	-	-

Jean Devambez tillträdde som bolagets verkställande direktör den 1 Januari 2021 och ersattes av Brigitte Daurelle den 15 september 2021. Brigitte Daurelle erhåller lön via Euroclear S.A.

ank=20220712;20220713154538

ank=20220712-20220713153459

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

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

Ersättning till verkställande direktör 2020	Lön	Pension
Torben Munch	480	-

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

Vid uppsägning av koncernens HR-chef utgår ett avgångsvederlag om 6 fasta månadslöner som inte ska reduceras till följ av andra inkomster som HR-chefen erhåller.

Revisionsarvode

Mazars	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Revisionsuppdrag	-17	-353	-	-18
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-28	-	-3	-
Skatterådgivning	-3	-	-	-
Summa	**-48**	**-353**	**-3**	**-18**

PwC Frankrike	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Revisionsuppdrag	-43	-64	-	-
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Summa	**-43**	**-64**	**-**	**-**

Deloitte	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Revisionsuppdrag	-551	-	-77	-
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-27	-	-4	-
Summa	**-578**	**-**	**-81**	**-**

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

7 Övriga rörelsekostnader	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Marknadsföringskostnader	-17	-129	-	-
Övriga kostnader	-1 059	-674	-159	-61
Summa	**-1 076**	**-803**	**-159**	**-61**

8 Rörelseförvärv

Förvärv under 2021

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154600

Inget att rapportera

Förvärv under 2020

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

I juni 2020 slutfördes inkråmsförvärvet av Société Générale Securities Services (SGSS) Global Fund Trading platform i Luxemburg. Société Générale erbjuder tjänster genom Global Fund Trading (GFT) vilket är bolagets plattform för fondhandel, custody, trailer fees m.m. GFT plattformen erbjuder institutionella kunder handel i aktieandelsfonder och hedgefonder. Syftet med förvärvet är att stärka MFEX position på den globala marknaden som en expert inom fonddistribution och att genom förvärvet få tillgång till SGSS starka marknadsposition och plattform.

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

Uppgift om köpeskilling, förvärvade nettotillgångar och goodwill framgår nedan:

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

Köpeskilling per den 15 juni 2020	
Likvida medel	12,5
Tilläggsköpeskilling	2,8
Summa erlagd köpeskilling	***15,3***
Redovisade belopp på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder	
Kundrelationer	*8,8*
Summa identifierbara tillgångar/Operativt kapital	***8,8***
Goodwill	*6,5*
Förvärvade nettotillgångar	*15,3*
Nettokassaflöde vid förvärv av verksamhet	***15,3***

Goodwill

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

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

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

9 Immateriella anläggningstillgångar	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		
Ingående anskaffningsvärde	22 834	18 083
Internt upparbetade kostnader	1 722	1 602
Inköp	2 085	4 056
Årets utrangeringar	-801	-809
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-1 408	-
Omklassificeringar	-631	-140
Omräkningsdifferens	-51	42
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	23 750	22 834
Ingående avskrivningar	-9 169	-7 546
Årets avskrivningar	-3 504	-2 306
Årets utrangeringar	801	629
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	679	-
Omklassificeringar	190	61
Omräkningsdifferens	21	-7
Utgående ackumulerade avskrivningar	-10 982	-9 169
Bokfört värde	**12 768**	**13 665**

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

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

ank=20220712;20220713154613

Programvara	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Ingående anskaffningsvärde	1 059	1 888
Inköp	-	35
Årets utrangeringar	-	-938
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-255	-
Omklassificeringar	641	79
Omräkningsdifferens	-4	-5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 441	1 059
Ingående avskrivningar	-735	-1 610
Årets avskrivningar	-232	-206
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	255	-
Omklassificeringar	-200	1 082
Omräkningsdifferens	4	-1
Utgående ackumulerade avskrivningar	-909	-735
Bokfört värde	**532**	**324**

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

Kundkontrakt och kundrelationer	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Ingående anskaffningsvärde	50 763	42 014
Förvärvad verksamhet	-	8 759
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-1 104	-
Omräkningsdifferens	20	-10
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	49 679	50 763
Ingående avskrivningar	-11 035	-6 533
Årets avskrivningar	-4 427	-4 494
Nedskrivningar	-1 927	-
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	1 104	-
Omräkningsdifferens	-13	-8
Utgående ackumulerade avskrivningar	-16 298	-11 035
Bokfört värde	**33 381**	**39 728**

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

Varumärken	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Ingående anskaffningsvärde	2 577	2 577
Inköp	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 577	2 577
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
Bokfört värde	**2 577**	**2 577**

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

ank=20220712;20220713154462

	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Goodwill		
Ingående anskaffningsvärde	163 906	157 386
Förvärvad verksamhet	-	6 541
Omräkningsdifferens	-	-21
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	163 906	163 906
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-	-
Nedskrivningar	-6 541	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-6 541	-
Bokfört värde	**157 365**	**163 906**
Totalt bokfört värde immateriella tillgångar	**206 623**	**220 199**

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och varumärken

Nedskrivningsprövning har skett av bokfört värde, totalt 166 483 teur, på goodwill och varumärken med obestämbar nyttjandeperiod med MFEX Mutual Funds Exchange AB konsoliderad med samtliga dotterbolag som en kassa genererande enhet. Väsentliga faktorer för testning har varit de bedömda kassaflödena för de närmast tre åren, bedömd tillväxt efter prognosperioden på 2%, EBITDA-marginal under prognosperioden och genomsnittliga vägda kapitalkostnaden (WACC) på 9%. Bedömda kassaflöden följer av styrelsen fastställd budget för 2022 och prognos för 2023 till 2026.

Känslighetsanalys av bedömningarna i nedskrivningsprövningen visar att inget behov av nedskrivning finns vid en minskning av terminalvärdet med 20 %, om antagandet om evig tillväxt minskade med hälften eller om den genomsnittliga vägda kapitalkostnaden (WACC) ökade med 20% till 11%.

10 Materiella anläggningstillgångar	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	3 610	2 972
Årets inköp	547	749
Årets utrangeringar/försäljningar	-18	-139
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	-208	-
Omklassificeringar	-143	-
Årets omräkningsdifferens	-5	28
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**3 783**	**3 610**
Ingående avskrivningar	-1 643	-1 158
Årets avskrivningar	-1 013	-653
Årets utrangeringar/försäljningar	-	162
Omklassificeringar avseende tillgångar som hålls till försäljning	182	-
Omklassificeringar	54	-
Årets omräkningsdifferens	-8	5
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-2 428**	**-1 643**
Bokfört värde	**1 355**	**1 966**

ank=20220712-20220713154635

	MFEX (koncern) 2021	MFEX (koncern) 2020
Nyttjanderättstillgångar, hyrda lokaler		
Ingående anskaffningsvärde	5 123	4 163
Tillkommande kontrakt	424	1 300
Avslutade kontrakt	-442	-340
Omklassificering - tillgångar som innehas för försäljning	-396	-
Justerad diskonteringsränta	358	-
	5 067	**5 123**
Ingående avskrivningar	-1 626	-626
Avslutade kontrakt	436	341
Årets avskrivningar	-1 369	-1 341
Omklassificering - tillgångar som innehas för försäljning	33	-
Justerad diskonteringsränta	-171	-
	-2 697	**-1 626**
Bokfört värde	**2 370**	**3 497**
Totalt bokfört värde materiella tillgångar	**3 725**	**5 463**

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

11 Leasingavtal	MFEX (koncern) 2021	MFEX (koncern) 2020
Redovisade belopp i resultaträkningen		
Avskrivningar	-1 454	-1 341
Ränta på leasingskulder	-189	-344
Kostnader relaterade till kortidsleasar	-304	-412
Kostnader relaterade till leasar med lågt värde	-64	-74
Summa	**-2 011**	**-2 171**
Redovisade belopp i balansräkningen		
Nyttjanderättstillgångar		
Hyrda lokaler	2 370	3 498
Tillgångar som innehas till försäljning	363	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		
Förutbetalda leasingkostnader	-269	-296
Tillgångar som innehas till försäljning	-33	-
Summa	**2 431**	**3 202**
Övriga skulder		
Kortfristiga leasingskulder	1 185	1 451
Långfristiga leasingskulder	1 086	1 954
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	337	-
Summa	**2 608**	**3 405**
Redovisade belopp i kassaflödesanalysen		
Totalt utflöde av likvida medel [1)]	-1 976	-2 065
Summa	**-1 976**	**-2 065**

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

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

ank=20220712:20220713154644

MFEX Holding AB

559097-5735

12 Övriga avsättningar	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Vid årets början	-	-	-	-
Tillkommande avsättningar	852	-	-	-
Summa	**852**	**-**	**-**	**-**

Avsättningar hänförs till återställningskostnader för lokaler.

13 Skatt på årets resultat	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Aktuell skattekostnad				
Aktuell inkomstskatt	-821	-752	-	-
Justering avseende tidigare år	62	-18	-	-
Uppskjuten skattekostnad				
Uppskjuten skatt förvärv	461	591	-	-
Uppskjuten skatt Hedge	-	-145	-	-
Uppskjuten skatt obeskattade reserver	2	25	-	-
Uppskjuten skatt förlustavdrag	3 112	2 709	227	-
Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader	1 491	-21	-	-
Förändring uppskjuten skatt pga ändrad skattesats	653	-	-	-
Totalt redovisad skattekostnad	**4 959**	**2 390**	**227**	**-**

Avstämning av effektiv skatt	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Resultat före skatt	-26 724	-13 875	-110	-100
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (21,4%)	5 505	2 969	23	21
Ej avdragsgilla kostnader	-517	-161	-7	-
Ej skattepliktiga intäkter	226	101	-	-
Ej värderade underskottsavdrag	-1 358	-24	-	-21
Värdering av tidigare års underskott	328	106	211	-
Justering avseende skatter tidigare år	62	-18	-	-
Schablonränta på periodiseringsfonder	2	-	-	-
Utländsk skattesats	549	183	"	"
Förändring i bolagsskattesats	653	-	"	"
Övrigt	-491	-766	-	-
Effektiv skatt	**4 959**	**2 390**	**227**	**-**

Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Belopp vid årets ingång	3 146	471	-	-
Uppskjuten skatt redovisat över resultaträkningen	4 603	2 689	227	-
Omräkningsdifferens	-16	-14	-	-
Belopp vid årets utgång	**7 734**	**3 146**	**227**	**-**

Uppskjutna skattefordringar värderas till lägst det belopp som sannolikt kan inhämtas baserat på nuvarande och framtida beskattningsbara resultat. Koncernen och moderbolaget har outnyttjade, sparade underskott som uppgick till 5 923 TEUR (2 826) respektive 227 TEUR (0).

Koncernens outnyttjade, sparade underskott fördelas på Global Fund Watch Gfw AB 116 TEUR (0), MFEX France S.A. 2 690 TEUR (1 182), MFEX Mutual Fund Exchange AB 2 586 TEUR, MFEX Holding AB 227 TEUR (0) och koncernjusteringar 304 TEUR (0). Skattesatsen som används för svenska företag är 20,6 procent och 25 procent för MFEX France S.A.

Skatteförluster som överförts i ny räkning förväntas utnyttjas under räkenskapsåret 2024.

Uppskjuten skatt avser även framtida rätt till avdrag för personalrelaterade kostnader, 431 TEUR (262), framtida rätt till avdrag för direktpension på 29 TEUR (58), kundförluster på 1 312 TEUR (0) och övriga avsättningar på 39 TEUR (0).

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154655

Avsättningar för skatter	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver	-	3
Uppskjuten skatt hänförligt till immateriella anläggningstillgångar vid förvärv	8 453	9 566
Summa	**8 453**	**9 569**

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

	Förvärv	**Övrigt**	**Totalt**
Ingående balans 2021-01-01	9 201	368	9 569
Via resultaträkningen	-461	-655	-1 116
Via övrigt totalresultat	-	-	-
Utgående balans 2021-12-31	**8 740**	**-287**	**8 453**

14 *Utlåning till kreditinstitut*	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Bank- och likvida medel	114 133	80 116	18 168	6 634
Summa	**114 133**	**80 116**	**18 168**	**6 634**

Utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran. Utav bank- och likvida medel utgör 11 628 TEUR annan valuta än euro och fördelar sig enligt följande: MFEX Holding 1 TEUR, MFEX Mutual Fund Exchange 187 TEUR, MFEX Switzerland 193 TEUR, MFEX Malaysia 30 TEUR, MFEX Singapore 2 560 TEUR, MFEX France 3 901 TEUR, MFEX Luxembourg 0 TEUR, MFEX Hong Kong 724 TEUR, GFW 51 TEUR och Fondab 3 983 TEUR. Vid utgången av 2020 hade bolaget två checkräkningskrediter, 50 MSEK respektive 35 MEUR, som ersattes med aktieägarlån på 50 MSEK respektive 10 MEUR. Båda aktieägarlån ingår helt i Utlåning till kreditinstitut. I posten Utlåning till kreditinstitut ingår kassa om 0,3 TEUR (0,3).

15 Aktier och andelar i koncernföretag	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Ingående anskaffningsvärde	254 140	221 640
Lämnade aktieägartillskott/nyemissioner	9 675	32 500
Utgående anskaffningsvärden	**263 815**	**254 140**

Aktier och andelar i koncernföretag	**Resultat**	**Eget Kapital**	**2021**	**2020**
MFEX Mutual Funds Exchange AB, org.nr 556559-0634	-16 750	105 763	263 815	254 140
Summa	**-16 750**	**105 763**	**263 815**	**254 140**

107 209 TEUR avser ovillkorade aktieägartillskott, säte i Stockholm, 100% av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.

16 Övriga tillgångar	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Kundfordringar	181 253	131 747	-	-
Aktuella skattefordringar	758	-	-	-
Övriga tillgångar	12 847	7 763	1	-
Summa	**194 858**	**139 510**	**1**	**-**

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713135466

17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	MFEX (koncern) 2021	MFEX (koncern) 2020	MFEX (moderbolag) 2021	MFEX (moderbolag) 2020
Förutbetald hyra	-108	-112	-	-
Upplupna räntor	7	119	-	-
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	8 618	10 238	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	558	1 149	-	-
Summa	**9 075**	**11 394**	**-**	**-**

18 Övriga skulder	MFEX (koncern) 2021	MFEX (koncern) 2020	MFEX (moderbolag) 2021	MFEX (moderbolag) 2020
Leverantörsskulder	240 735	170 312	-	-
Momsskulder	893	1 055	-	-
Aktuell skatteskuld	7 264	-588	-	-
Skuld närstående bolag	14 900	-	22	-
Checkräkningskredit	-	5 897	-	-
Leasingskulder	2 271	3 405	-	-
Övriga skulder	16 595	20 207	1	1
Summa	**282 658**	**200 289**	**23**	**1**

19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	MFEX (koncern) 2021	MFEX (koncern) 2020	MFEX (moderbolag) 2021	MFEX (moderbolag) 2020
Upplupna sociala avgifter	1 174	775	-	-
Upplupna räntor	91	-	-	-
Skuld närstående bolag	58	-	33	-
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 896	5 038	49	60
Summa	**4 219**	**5 813**	**82**	**60**

20 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	MFEX (koncern) 2021	MFEX (koncern) 2020
Tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB		
Utlåning till kreditinstitut	3 983	-
Immateriella anläggningstillgångar	729	-
Materiella anläggningstillgångar	26	-
Övriga tillgångar	581	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 132	-
Summa tillgångar som innehas för försäljning	**6 451**	**-**
Skulder avseende tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB		
Övriga skulder	3 363	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	399	-
Summa skulder för tillgångar som innehas för försäljning	**3 762**	**-**
Summa tillgångar och skulder för tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB	**2 689**	**-**

ank=20220712;20220713154467

Nettoresultat för verksamhet som hålls till försäljning	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Rörelsens intäkter		
Provisionsintäkter	4 661	-
Ränteintäkter	25	-
Räntekostnader	-1	-
Övriga rörelseintäkter	485	-
Summa rörelsens intäkter	**5 170**	**-**
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader	-3 223	-
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-198	-
Övriga rörelsekostnader	-61	-
Summa rörelsens kostnader	**-3 483**	**-**
Skatt på årets resultat	-195	-
Årets resultat hänförligt till verksamhet som hålls till försäljning	**1 492**	**-**

Från räkenskapsår 2021 klassificeras Fondab AB som "Tillgångar som innehas för försäljning". Beslut om att avyttra Fondab AB har fattats av Styrelsen under hösten 2021. Styrelsen bedömer sannolikheten för en avyttring inom 12 månader som mycket hög.

21 Ställda säkerheter	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Pantsatta tillgångar som tryggar direktpension till anställda	142	279	-	-
Pantsatta aktier i MFEX Mutual Funds Exchange AB	241 309	242 696	263 816	254 140
Summa	**241 451**	**242 975**	**263 816**	**254 140**

22 Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Kllentmedel	149 027	139 457	-	-
Summa	**149 027**	**139 457**	**-**	**-**

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

23 Eget kapital

Antal utestående aktier i moderbolaget	Antal
2020-12-31	2 603 523 366
Nyemission	141 280 616
2021-12-31	**2 744 803 982**

Omräkningsreserv (inklusive skatt)	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (koncern) **2020**
Vid årets början	137	321
Omräkningsdifferens från omräkning av nettotillgångar i dotterföretag	170	-184
Summa	**307**	**137**

Kvotvärdet för aktierna uppgår till ca 0,0000061742 EUR. Av totala antalet aktier utgör 120 000 stycken preferensaktier och 2 744 803 982 stycken stamaktier.

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154

24 Löptider för tillgångar och skulder - odiskonterade kassaflöden

Återstående löptider

Koncern - 2021-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	114 133	-	-	-	114 133
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	206 623	206 623
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	3 725	3 725
Uppskjutna skattefordringar	-	-	7 734	-	7 734
Övriga tillgångar	-	194 858	-	-	194 858
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	9 075	-	-	9 075
Tillgångar som innehas för försäljning	-	6 451	-	-	6 451
Summa tillgångar	114 133	203 934	7 734	210 347	542 599

Skulder och avsättningar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Leasingskulder	-	1 522	1 086	-	2 608
Övriga skulder	-	280 050	-	-	280 050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	4 219	-	-	4 219
Avsättningar för skatter	-	8 453	-	-	8 453
Övriga avsättningar	-	-	852	-	852
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning		3 762	-	-	3 762
Summa skulder och avsättningar	-	294 244	1 086	-	299 944

Moderbolag - 2021-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	18 168	-	-	-	18 168
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	263 815	263 815
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Uppskjutna skattefordringar	-	-	227	-	227
Övriga tillgångar	-	1	-	-	1
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	-	-	-	-
Summa tillgångar	18 168	1	227	263 815	282 211

Skulder	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	23	-	-	23
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	82	-	-	82
Summa skulder	-	105	-	-	105

Koncern - 2020-12-31

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

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713154469

Moderbolag - 2020-12-31

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

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

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

Redovisade värden bedöms i allt väsentligt överensstämma med verkliga värden.

25 Finansiella instrument

Koncern - 2021-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via RR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	114 133	-	114 133
Övriga tillgångar	194 100	-	194 100
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	8 618	-	8 618
Finansiella skulder			
Övriga skulder	274 501		274 501
Upplupna kostnader	3 045		3 045

Moderbolaget - 2021-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde	Verkligt värde via RR	Summa
Kassa och bank	18 168	-	18 168
Finansiella skulder			
Övriga skulder	23	-	23
Upplupna kostnader	82	-	82

Koncern - 2020-12-31

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712-20220713154700

Moderbolaget - 2020-12-31

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

2021-12-31

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

2020-12-31

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

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

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

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

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

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

Under rapportperioden som avslutades den 31 december 2021 gjordes inga överföringar i verkligt värde mellan nivåerna.

Uppskattade tilläggslikvider för förvärvade bolag	2021	2020
Ingående balans	-	2 302
Nuvärdesuppräkning		-
Ökning genom förvärv av verksamheter	-	2 800
Betalning av tilläggsköpeskillingar	-	-5 104
Omvärdering	-	-
Valutakursdifferens	-	2
Utgående balans	-	-

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

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

26 Mål och policyer för riskhantering

MFEX-koncernen består av värdepappersbolag och är individuellt reglerade enheter inom EU och omfattas av IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet). Genom Euroclears förvärv upplöstes investmentkoncernen MFEX under Q4 2021 och MFEX ingår nu i bankkoncernen Euroclear.

Risk är något som följer naturligt av MFEX affärsverksamhet. Ramverket för riskhantering för MFEX-koncernen gör det möjligt för organisationen att löpande utvärdera och bedöma riskexponeringen. Riskhanteringsramverket är en integrerad del av MFEX-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.

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

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.

ank=20220712;20220713154711

Riskhantering

Riskhanteringen och upprätthållande av riskmedvetenheten inom organisationen är viktiga framgångsfaktorer i MFEX-koncernens verksamhet, vilket bidrar till en sund verksamhet med stabil och långsiktig lönsamhet. Ramverket för riskarbetet möjliggör för verksamheten att kontinuerligt utvärdera och bedöma alla riskexponeringar inom bolagen. Riskarbetet är en integrerad del av beslutsfattandet i verksamheten och bidrar till att verksamhetsmålen uppfylls.

Styrelsen har utarbetat och etablerat styrdokument och riktlinjer för riskarbetet vilket bland annat omfattar:

- Koncernpolicy för riskhantering
- Koncernpolicy för hantering av likviditetsrisker
- Koncernpolicy för funktionen för riskkontroll
- Koncerninstruktioner för incidenthantering och -rapportering
- Koncernpolicy för godkännandeprocessen för nya produkter
- Koncernpolicy för bedömning av intern kapitaltäckning och risk (ICARA)
- Koncernpolicy för riskaptit och risklimiter
- Koncernpolicy för informationssäkerhet
- Koncernpolicy för förvaltningssystem för affärskontinuitet

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

Ansvarsfördelningen för riskarbetet baseras på principen om tre försvarslinjer. Den första försvarslinjen innefattar affärsverksamheten bestående av verksamhetsavdelningar och supportfunktioner i MFEX-koncernen. Verksamhetsavdelningarna är ansvariga för att hantera risker inom sin avdelning. Avdelningschefer har ansvaret för implementering och fullföljande av riktlinjer och instruktioner för sin avdelning. Verksamhetsavdelningar och supportfunktioner har ansvaret för det dagliga riskarbetet. Den andra försvarslinjen består av riskfunktionen och compliance-funktionen i MFEX-koncernen. Den tredje försvarslinjen representeras av funktionen för internrevision inom MFEX-koncernen. Internrevisionen granskar årligen risk- och compliance-funktionerna.

Huvudkomponenter i riskhanteringssystemet är följande:

- Organisation och ansvarsfördelning
- Principer och mål för styrning och hantering av risker
- Riskaptit och risklimiter
- Riskhanteringsprocessen
- Riskmätningsmetoder
- ICARA-process i enskilda reglerade enheter
- Interna regler för riskhantering
- Funktionen för riskkontroll
- Rutiner för rapportering

Riskfunktionen är oberoende från affärsverksamheten i bolagen. Riskfunktionen tillhandahåller dock rådgivning och support till verksamheten, ledningen och styrelsen med ändamålet att upprätthålla ett effektivt system för att styra och kontrollera riskerna som MFEX-koncernen utsätts för. Det inkluderar ett antal aktiviteter såsom att assistera vid definiering av riskaptit och genomförande av självutvärderingar inom risk. Riskfunktionens arbetsuppgifter innefattar också ansvar för övervakning av nya, och förändrade, lagar och föreskrifter som påverkar riskarbetet, samt informera ledningen och styrelsen om detta. Riskfunktionen rapporterar direkt till styrelsen och VD i form av en aggregerad riskanalys av de största riskerna i verksamheten, innehållande analys och uppföljning av styrelsens riskaptit och risklimiter. Riskanalysen är oberoende och baserad på riskfunktionens egen syn på bolagens risksituation. Riskfunktionen övervakar och kontrollerar att affärsverksamheten identifierar och hanterar alla stora risker som MFEX-koncernen är eller kan bli exponerad mot samt att riskexponeringarna ligger inom styrelsens riskaptit. En årsplan för riskfunktionens aktiviteter och kontroller tas fram varje år. Riskplanen tas fram

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

av riskfunktionen, som Risk & Compliance Committee ("RCC") går igenom innan den beslutas av styrelsen. Riskplanen är baserad på MFEX-koncernens risksituation och aktiviteterna i planen är prioriterade för att hantera de största riskerna först.

ank=20220712-20220713154722

Översikt av MFEX-koncernens risker och riskexponeringar

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

MFEX har kategoriserat sina risker enligt tabellen nedan.

Bedömda risker	**Risk typ**	**Risk område**
Kreditrisk	RtF, RtC	Bankinlåning och fordringar mot fondbolag.
Marknadsrisk	RtF	Valutaexponering i tradingverksamheten och valutaexponering inom "rebate collection".
Operationell risk	RtC, RtF	Identifierade största operativa risker
Affärsrisk	RtF	Risken att bolaget inte uppnår sina eftersträvade, förutsedda *finansiella resultat mål eller risken för dess solvens eller* förmåga att uppfylla kapitalkrav, till exempel pga oväntad försämrad lönsamhet; felaktiga affärsbeslut; bristande lyhördhet för förändringar som påverkar våra affärsmål
Strategisk risk	RtF	Strategisk risk för företagets existens och förmåga att leverera sin strategi till följd av till exempel: - drastiska förändringar i MFEX:s konkurrensmiljö, som *påverkar dess strategi och affärsmodell, eller brist på* lämplig anpassning av dess affärsmodell; - olämpliga strategiska beslut eller brist på fattade beslut; - olämpligt genomförande av strategin; - brist på lämplig teknologi, IT-infrastruktur och programvara; - olämplig talanghantering
Ryktesrisk	RtF	Skada av MFEX´s varumärke.
Koncentrationsrisk	RtF	Risk förknippad med exponeringar i hög grad koncentrerad till ett begränsat antal kunder, motparter, länder, affärssegment
Ränterisk	RtF	Känslighet för förändringar i räntesatser på grund av obalans mellan lång/kortfristig utlåning/upplåning
Likviditetsrisk	Liquidity	Risk att MFEX inte har likvida tillgångar tillgängliga för att klara sina kortsiktiga åtaganden.

Kreditrisker och koncentrationsrisker

Kreditrisk är risken för ekonomisk förlust på grund av motpartens underlåtelse att uppfylla sina förpliktelser.

Bolaget bedriver ingen utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. MFEX-koncernen är exponerad mot kreditrisker främst i behållning på bankkonton, och vid obetalda kundfordringar såsom vid rebates collection-processen.

Koncentrationsrisker avser den sårbarhet som följer av den koncentrerade kreditriskexponeringen genom ett begränsat antal kunder, en viss sektor eller ett geografiskt område. MFEX-koncernen är exponerad för kreditkoncentrationsrisker från sin kreditexponering gentemot institut och företag. Vissa koncentrationsrisker kommer även av i den typ av tjänst som MFEX-koncernen erbjuder.

Styrelsen har definierat minimikrav på kreditrating för banker där MFEX-koncernen har behållning på bankkonton. Kreditrisken i kundfordringar hanteras genom indrivning, likviditetsplanering och betalningsvillkor för kunder gentemot betalningsvillkor för leverantörer. Nya kunder genomgår en due diligence-prövning.

MFEX-koncernen placerar endast medel hos institut/banker med en minsta kreditrating som motsvarar långsiktig S&P-rating på A eller kortsiktig minsta kreditrating på A-1. MFEX-koncernen övervakar dessutom löpande utvecklingen av kreditrating för bank motparter, och riskkontrollfunktionen lämnar kvartalsvisa rapporter till styrelsen. För att begränsa kreditrisker som uppstår från rebates collection-verksamheten är MFEX-koncernen även restriktiv och kommer inte att ingå avtal med fondbolag som har en aktuell eller förväntad nödställd ekonomisk situation.

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

ank=20220712;20220713135473

Marknadsrisk

Marknadsrisker utgörs av risker på grund av förändringar av marknadspriser genom t.ex. förändringar i valutakurser (FX), räntesatser, råvarupriser och börsmarknader. På grund av affärsmodellen är MFEX främst exponerat för marknadsrisker i form av valutakursrisker och börsmarknadsrisker. Valutakursriskerna uppstår genom fondhandel och hantering av fondprovisioner.

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.

Av totala tillgångar motsvarar saldon i annan valuta än euro, 80 976 TEUR. Av totala skulder motsvarar saldon i annan valuta än euro 34 971 TEUR. Majoriteten av saldon i annan valuta än euro förekommer i SEK. En förändring om 10 procent i den svenska kronan (SEK) skulle ha en nettopåverkan på resultatet om +/- 4 182 TEUR.

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.

De operationella riskerna klassificeras i följande kategorier:

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

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 beaktande av kontrollmiljön i analysen.

MFEX-koncernen strävar ständigt efter att förbättra automatiseringen av processer och har ett väl fungerande kvalitetsledningssystem som ger ett genomtänkt, långsiktigt och offensivt sätt att arbeta i syfte att tillgodose kunders höga krav på kvalitet och samtidigt på ett konstruktivt sätt ständigt förbättra processer, kontroller och rutiner i verksamheten. De viktigaste processerna i MFEX-koncernens kvalitetsledningssystem har under året genomgått revision som del av MFEX ISAE 3402-rapport, vilken har syftet att tillgodose kunders krav på insyn och revision av MFEX-koncernen.

Teknisk utveckling och support av MFEX-koncernens tekniska handelsplattform och IT-säkerhet är av stor betydelse för en sund och långsiktig lönsamhet. Därför ligger det i MFEX-koncernens strategi att ständigt utveckla och förbättra IT-systemen. MFEX-koncernen har implementerat processer med effektiva kontroller för systemutveckling, förändringshantering, incidenthantering och behörighetshantering som också ingår i revisionen av MFEX ISAE 3402-rapport. 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-koncernens kontroll, är brand i MFEX-koncernens lokaler, inbrott, längre strömavbrott och tekniska avbrott. Dessa risker har minimerats genom att MFEX-koncernen har infört en fullt redundant lösning för alla viktiga komponenter såsom ström, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft. Detta finns dokumenterat i MFEX-koncernens policy om system för affärskontinuitet – 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-koncernen är förlust av viktiga kunder (distributörer) på grund av förändringar av efterfrågan på marknaden.

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

Ryktesrisker

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

DocuSign Envelope ID: 01F1C073-6EDA-4513-956C-A3CE54175D52

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

ank=20220712-20220713134744

Strategiska risker

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

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

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att MFEX-koncernen inte har likvida medel tillgängliga, eller tillgängliga utan att ådra sig väsentliga kostnader, för att uppfylla sina kortsiktiga förpliktelser. MFEX-koncernen är främst exponerad för likviditetsrisker genom sina operationella kostnader och rebates collection verksamheten, där fonddistributörer i viss mån betalas innan MFEX-koncernen erhåller betalning från fondbolagen, och om tidiga betalningar genomförs avseende inlösenorder till distributörerna. De likviditetsrisker som tas ska vara begränsade och inga spekulativa element ska förekomma i daglig verksamhet. MFEX-koncernen har bedömt att deras verksamhet är mindre komplex och inga enskilda enheter har 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-koncernen ska ha. Detta inbegriper likviditetsgenomgångar innan betalning av fondprovisioner som inte gäller förvaringskonton till distributörer och tidiga betalningar av inlösenorder, såväl som återkommande genomgångar av omplaceringar av likviditet mellan banker.

Styrelsen har beslutat att likviditetsrisker ska begränsas och inga spekulativa element ska förekomma i den dagliga verksamheten. MFEX-koncernens finansavdelning hanterar likviditetsflödena på balansräkningen och ska omedelbart informera Risk Control och VD om den totala likviditeten understiger eller kan understiga de enskilda enheternas likviditetsreserver, baserat på till exempel prognoser.

27 Upplysningar om närstående

Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. MFEX har ett bestämmande inflytande över Fondab AB, Global Fund Watch Gfw AB, MFEX Singapore Pte. Ltd., MFEX Suisse 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 Euroclear Investment S.A. och Euroclear SA/NV vilka ses som närstående i förhållande till MFEX-koncernen.

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

28 Händelser efter balansdagen

MFEX övervakar noga konfliktsituationen mellan Ryssland och Ukraina och vidtar nödvändiga åtgärder för att avspegla de olika sanktioner som utfärdas av olika myndigheter. Även om detta inte påverkar årsredovisningen för 2021, är potentiella framtida konsekvenser av denna kris på marknaderna och MFEX framtida lönsamhet och finansiella ställning inte kända. MFEX är fortsatt övertygat om att dess låga riskprofil och motståndskraftiga affärsverksamhetens kommer att bibehålla dess tillförlitlighet och starka finansiella ställning.

MFEX Holding AB
559097-5735

ank=20220713154752

29 Förslag till resultatdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst.

Till årsstämmans förfogande står:	MFEX (moderbolag) **2021**	MFEX (moderbolag) **2020**
Överkursfond	190 092 598	184 318 077
Balanserat resultat	91 878 892	76 479 198
Årets resultat	117 121	-100 306
Summa	**282 088 611**	**260 696 970**

Styrelsen föreslår följande disposition:	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
Till aktieägarna utdelas (0,00 eur per aktie)	-	-
Till nästa år balanseras	282 088 611	260 696 970
Summa	**282 088 611**	**260 696 970**

Stockholm, enligt datum för digital signatur

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Oliver Lagerström

Ordförande

DocuSigned by:
Brigitte Daurelle
F34C5F26541D403...

Brigitte Daurelle

Verkställande direktör

DocuSigned by:
Olivier Huby
DF07817D70E0447...

Olivier Huby

DocuSigned by:
René-Pierre Azria
4EAE30E370A2449...

René-Pierre Azria

DocuSigned by:
Paul Hurd
74A2950051DD4B9...

Paul Hurd

DocuSigned by:
Philippe Laurensy
D105E5093FCE46A...

Philippe Laurensy

Vår revisionsberättelse har avgivits i Stockholm, enligt datum för digital signatur

Deloitte AB

DocuSigned by:
Henrik Nilsson
82F61CFCDDBC49B...

Henrik Nilsson

Auktoriserad revisor

ank=20220712-20220713154?6

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i MFEX Holding AB
Organisationsnummer: 559097-5735

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MFEX Holding AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU, och *lagen om årsredovisning i kreditinstitut och* värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

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

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

Övriga upplysningar

Revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 18 mars 2021 med omodiferade uttalanden i *Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen*.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IFRS såsom de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför *granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker* och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets *interna kontroll som har betydelse för vår revision för* att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga

Penneo dokumentnyckel: AWXJ-4U1SQ-35ALY-1VGDT-6SLEO-6CMPS

med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.

- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för MFEX Holding AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en

ank=20220712-20220713154777

Penneo dokumentnyckel: AWVXJ-4U1SQ-35ALY-1YGDT-6SLEO-6CMPS

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

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2022

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

ank=20220712-20220713154?8

Penneo dokumentnyckel: AWVXJ-4QISQ-35ALY-1YGDT-6SLEO-6CMPS

Signaturerna i detta dokument är juridiskt bindande. Dokumentet är signerat genom Penneo™ för säker digital signering. Tecknarnas identitet har lagrats, och visas nedan.

"Med min signatur bekräftar jag innehållet och alla datum i detta dokumentet."

HENRIK NILSSON
Undertecknare
På uppdrag av: Deloitte AB
Serienummer: 19730703xxxx
IP: 217.27.xxx.xxx
2022-06-30 14:06:49 UTC

BankID

ank=20220712;20220713154479

Penneo dokumentnyckel: AWXJ-4UISQ-3SALY-1YGDT-6SLEO-6CMPS

Detta dokument är digitalt signerat genom Penneo.com. Den digitala signeringsdatan i dokumentet är säkrad och validerad genom det datorgenererade hashvärdet hos det originella dokumentet. Dokumentet är låst och tidsstämplat med ett certifikat från en betrodd tredje part. All kryptografisk information är innesluten i denna PDF, för framtida validering om så krävs.

Hur man verifierar originaliteten hos dokumentet
Detta dokument är skyddat genom ett Adobe CDS certifikat. När du öppnar dokumentet i Adobe Reader bör du se att dokumentet är certifierat med **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>** Detta garanterar att dokumentets innehåll inte har ändrats.

Du kan verifiera den kryptografiska informationen i dokumentet genom att använda Penneos validator, som finns på **https://penneo.com/validate**

ank=20220712-20220713154480

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 01F1C0736EDA4513956CA3CE54175D52
Status: Completed
Subject: Please DocuSign: Årsredovisning MFEX Holding AB 2021_Sv Master FINAL.docx
Source Envelope:
Document Pages: 44
Signatures: 7
Certificate Pages: 6
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Anthone Dart
Grev Turegatan 19
Stockholm, Sverige 11428
Anthone.Dart@mfex.com
IP Address: 88.164.65.222

Record Tracking

Status: Original
6/30/2022 8:23:12 AM
Holder: Anthone Dart
Anthone.Dart@mfex.com
Location: DocuSign

Signer Events	Signature	Timestamp
Brigitte Daurelle brigitte.daurelle@euroclear.com Chief Executive Officer MFEX AB Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Brigitte Daurelle F34C5F26541D403... Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to brigitte.daurelle@euroclear.com Using IP Address: 163.116.163.119	Sent: 6/30/2022 8:26:59 AM Viewed: 6/30/2022 8:41:50 AM Signed: 6/30/2022 8:42:02 AM
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 3/29/2022 2:21:39 PM ID: c688bb92-edf1-4a5d-b207-a7fcf6f4014b		
Henrik Nilsson henilsson@deloitte.se Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Henrik Nilsson 52F81CFCDDBC49B... Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to henilsson@deloitte.se Using IP Address: 163.116.172.113	Sent: 6/30/2022 8:50:57 AM Viewed: 6/30/2022 4:03:51 PM Signed: 6/30/2022 4:04:15 PM
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/30/2022 4:03:51 PM ID: bd9ada96-a6f2-47f9-a01b-2b2e90c898b3		
Oliver Lagerström oliver.lagerstrom@mfex.com Director Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: 2230FFE801094AC... Signature Adoption: Drawn on Device Signed by link sent to oliver.lagerstrom@mfex.com Using IP Address: 94.234.114.129 Signed using mobile	Sent: 6/30/2022 8:27:00 AM Viewed: 6/30/2022 3:35:46 PM Signed: 6/30/2022 3:35:56 PM
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/30/2022 3:35:46 PM ID: 0a5180d9-cf1f-4cdd-a427-616327484352		

ank=20220712-20220713154831

Signer Events	Signature	Timestamp
Olivier Huby olivier.huby@mfex.com CEO MFEX FRANCE Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Olivier Huby DF07617D70E0447...	Sent: 6/30/2022 8:27:01 AM Viewed: 6/30/2022 11:07:02 AM Signed: 6/30/2022 11:07:13 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to olivier.huby@mfex.com Using IP Address: 90.92.31.253	
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/30/2022 11:07:02 AM ID: bcfef62b-9569-4b63-b29f-1a261e6a8e35		
Paul Hurd paul.hurd@euroclear.com Managing Director,Head of Banking & Network Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Paul Hurd 74A2850051DD4B9...	Sent: 6/30/2022 8:27:02 AM Viewed: 6/30/2022 8:53:50 AM Signed: 6/30/2022 8:54:06 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to paul.hurd@euroclear.com Using IP Address: 163.116.133.117	
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: Philippe Laurensy D185E5093FCE46A...	Sent: 6/30/2022 8:27:02 AM Viewed: 6/30/2022 11:43:14 AM Signed: 6/30/2022 11:43:25 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to philippe.laurensy@euroclear.com Using IP Address: 163.116.181.29	
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 10/6/2021 3:30:56 PM ID: cc3d8ce5-4d09-414c-862b-da89a5ab2787		
René-Pierre Azria RenePierre.Azria@mfex.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: René-Pierre Azria 4EAE30E370A2449...	Sent: 6/30/2022 8:27:01 AM Viewed: 6/30/2022 9:06:55 AM Signed: 6/30/2022 9:07:33 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to RenePierre.Azria@mfex.com Using IP Address: 87.3.128.217 Signed using mobile	
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/30/2022 9:06:55 AM ID: 0a43f3b5-17a7-4b80-be13-575b31667ee0		

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	6/30/2022 8:27:02 AM
Certified Delivered	Security Checked	6/30/2022 9:06:55 AM
Signing Complete	Security Checked	6/30/2022 9:07:33 AM
Completed	Security Checked	6/30/2022 4:04:15 PM

Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

ank=20220713135482

ank=20220712:20220713153483

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

ank=20220712-20220713154844

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:

ank=20220712:20220713154485

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.