

Årsredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB

556559-0634

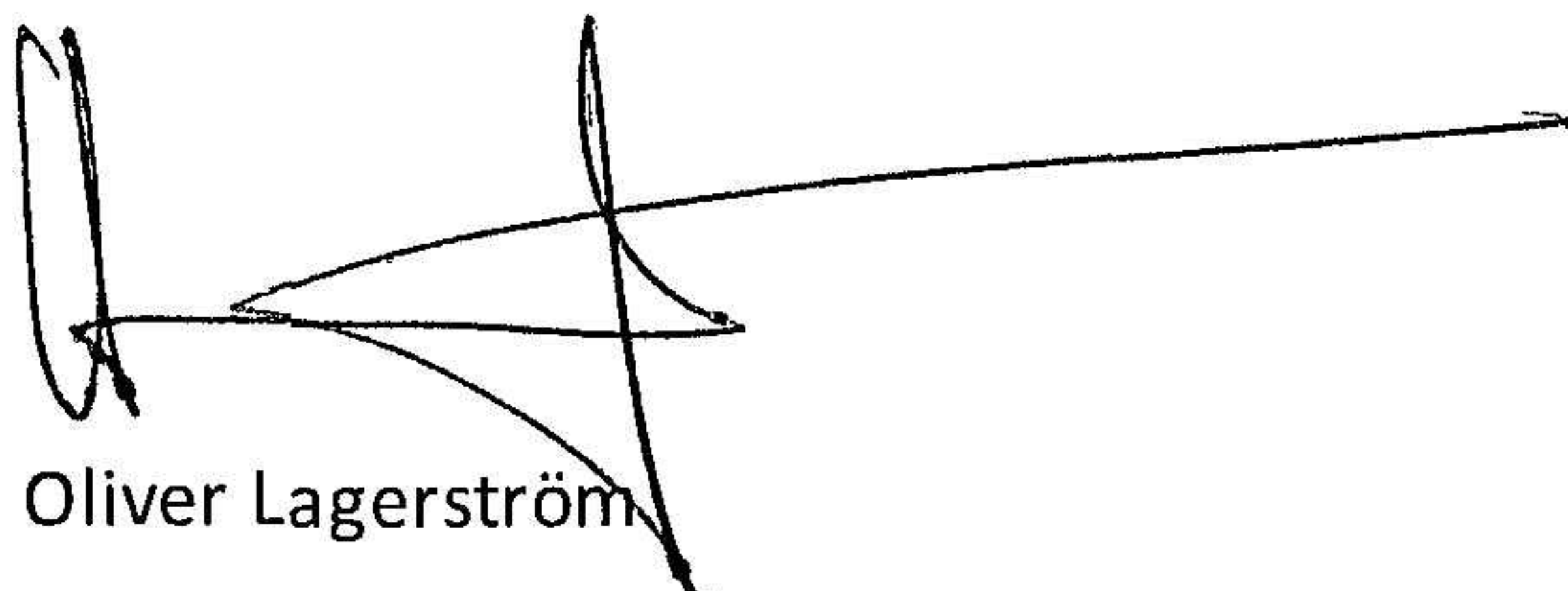
1 januari – 31 december 2024

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i MFEX Mutual Funds Exchange AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen för moderbolaget samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen har fastställts på årsstämman den 27 maj 2025. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna förlusten.

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

Stockholm, 28 maj 2025



Oliver Lagerström

Årsredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB

556559-0634

den 1 januari–den 31 december 2024

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

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

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultatet	13
Koncernens balansräkning	14
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	15
Koncernens kassaflödesanalys	16
Moderbolagets resultaträkning och rapport över totalresultatet	17
Moderbolagets balansräkning	18
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	19
Moderbolagets kassaflödesanalys	20
Redovisningsprinciper och noter	21

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024

MFEX Mutual Funds Exchange AB - Koncernen (Miljoner Euro)	2024	2023
RÖRELSENS INTÄKTER	67,5	67,3
RÖRELSENS KOSTNADER	-67,3	-66,9
EBITDA	3,8	4,7
RÖRELSERESULTAT	0,2	0,4
ÅRETS RESULTAT	-5,9	1,7

MFEX Mutual Funds Exchange AB - Moderbolaget (Miljoner Euro)	2024	2023
RÖRELSENS INTÄKTER	65,7	50,7
RÖRELSENS KOSTNADER	-53,8	-49,9
EBITDA	3,5	2,4
RÖRELSERESULTAT	2,1	0,8
ÅRETS RESULTAT	-3,6	1,3

Koncernens struktur

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

Information om verksamheten*MFEX Mutual Funds Exchange AB*

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

Finansiella institutioner och fondbolag använder MFEX för att enkelt och kostnadseffektivt handla och distribuera fonder globalt. Med en enda oberoende motpart för att få tillgång till gränsöverskridande och inhemska fondmarknader minskar den operativa risken, sänker transaktionskostnaderna och öppnar upp för omfattande distributionskanaler samt effektiviserar hanteringen av fondprovisioner. Via MFEX får kunderna tillgång till världens största fondutbud med handel och fonddata från mer än 960 fondbolag. Fondbolag får enkelt tillgång till MFEX nätverk med finansiella institut i Europa och i Asien. MFEX sköter även hantering av fondprovisioner med full transparens för både distributörer och fondbolag.

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

MFEX France SA

Dotterbolaget MFEX France SA ägs av MFEX till 99,99 % och erbjuder tjänster relaterade till automatiserad fonddistribution, due diligence och investeringsrådgivning.

Övriga dotterbolag

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

Ekonomisk och geopolitisk kontext

Flera faktorer inverkade hämmande på den globala ekonomins utveckling under 2024. På den regionala nivån överglänste USA:s tillväxt större delen av den övriga världen.

Geopolitik | Även 2024 kännetecknades av fortsatta stora konflikter, vilka dock inte hade någon större direkt påverkan på de globala marknaderna. Kriget i Ukraina orsakade begränsade störningar i och med att de globala handelsförbindelserna nu har förändrats. G7-ländernas regeringar tvingades emellertid att hitta nya sätt att upprätthålla sitt ekonomiska stöd till Ukraina, däribland att utnyttja räntorna på den ryska centralbankens frysta tillgångar. Konflikten i Mellanöstern påverkade också marknaderna i liten utsträckning, trots upptrappningen i Libanon, att Israel och Iran attackerade varandra och att sjöfarten i Röda havet utsattes för angrepp. På grund av att världens största ekonomier prioriterade ekonomisk trygghet och den inhemska industrin bromsade tillväxten i den internationella handeln in, vilket i sin tur bidrog till lägre global tillväxt. Donald Trumps andra period som president i USA förutspåddes leda till ytterligare förändringar för den globala handeln och på investeringsområdet. Marknaderna förväntade sig att det amerikanska näringslivet skulle utvecklas väl under den nya regimen, men den tillträdande regeringens planer på tullar och sanktioner tyngde världsekonomin som helhet.

Ekonomi | Under 2024 närmade sig inflationen successivt målen i de flesta utvecklade länderna och centralbankerna började försiktigt att sänka räntorna för att stimulera till ekonomisk tillväxt. I USA och stora delar av Europa fortsatte statskulden att öka. I Europa ledde detta till att Europeiska kommissionen inledde nya förfaranden vid alltför stora underskott mot sex av EU:s medlemsstater, däribland Frankrike, Italien och Belgien. Förväntningar på budgetåttstramningar eller skattehöjningar gjorde att de stora underskotten tyngde ner den ekonomiska tillväxten i Europa rejält. I USA fanns däremot inga förväntningar på större åttstramningar, och tillväxten steg stadigt.

Marknaderna väntar sig att de korta räntorna minskar under 2025, till följd av den svaga ekonomiska tillväxten. Europeiska centralbanken planerar nya sänkningar, men måste gå försiktigt till väga eftersom inflationen håller sig strax över målet om 2 %. Det är inte troligt att amerikanska Fed fortsätter att sänka räntorna, i och med att inflationen inte släpper greppet och att hotet om omfattande inflationsdrivande tullar för handelspartnerna är påtagligt.

Marknaderna | Obligationsavkastningen låg på en relativt stabil nivå under början av 2024, i en balans skapad av lättnader i penningpolitiken och staternas ständiga behov av omfattande finansiering. När frågetecken mot slutet av året uppkom om finanspolitikens hållbarhet och regeringarnas stabilitet började dock avkastningen stiga. Emittenterna mjölkade intensivt marknaden för fast avkastning under hela året och tidigarelade emissionerna på grund av den politiska utvecklingen i USA. Aktiemarknaderna utvecklades positivt under 2024, särskilt i USA, på grund av att momentuminvesteringarna fokuserade på AI-drivna produktivitetssökningar och en stödjande penningpolitik.

Sanktionerna mot Ryssland

Rysslands invasion av Ukraina i februari 2022 resulterade i marknadsomfattade tillämpning av internationella sanktioner. MFEX betraktar tillämpningen av internationella sanktioner som en viktig skyldighet. Därför har koncernen väl etablerade rutiner som gör att den kan implementera sanktionerna och samtidigt upprätthålla den normala verksamheten.

MFEX fortsätter att noga följa den risk som sammanhänger med kriget mellan Ryssland och Ukraina och tillämpa de sanktioner som utfärdas av olika myndigheter. Bolaget fortsätter att agera med försiktighet och inriktar sig på att minimera potentiella rättsliga, finansiella och operativa risker som kan uppkomma för bolaget och dess kunder samtidigt som det fullgör sina skyldigheter.

Men med detta sagt påverkade genomförandet av sanktionerna inte MFEX årsredovisning för 2024 väsentligt, och bolaget är övertygat om att dess låga riskprofil och dess verksamhets motståndskraft kommer att bevara dess säkerhet och ekonomiska stabilitet.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Euroclear SA/NV förvärvade MFEX

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

MFEX är ett av de viktigaste förvärv 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 3 000 fondistributörer och omkring 2 500 fondbolag. Efter att MFEX hade integrerats med Euroclear genom konsolidering uppgick koncernens förvaltade fondtillgångar till 3,6 biljoner euro (3,1 biljoner euro vid utgången av 2023), vilket motsvarar en tillväxt på 16 % under 2024.

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

Under 2024 valde ett antal stora nya kunder i Europa, Asien och USA, såsom DBS Bank, Banque et Caisse d'Épargne de l'État Luxembourg (Spuerkeess), ODDO BHF, Blackrock och China Construction Bank, att använda sig av Euroclears FundsPlace för att hantera sina investeringsfonder. Euroclear och MFEX tillhandahåller en heltäckande lösning för fonddistribution och fondhandelstjänster via sina omfattande nätverk som ger kunderna tillgång till fler än 250 000 fonder.

Sammanlagningen av MFEX och Euroclear levererar de förväntade resultaten och intäkterna och synergieffekterna på kostnadssidan ökar, trots att MFEX franchiseverksamhet hade svårigheter att hävda sig på marknaderna även under 2024.

Andra väsentliga händelser under året

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

MFEX lägger ned mycket arbete på att utveckla fonddistributionstjänsterna, fonddata och digitaliseringen av kundupplevelsen. Koncernen accelererar sin tillväxtstrategi genom att investera i nya produkter såsom marknadsinformation och expandera i Asien och Europa.

Liksom under 2023 växte koncernen stadigt under 2024 och drog nytta av franchiserörelsen Euroclear Bank SA/NV som utökades ytterligare under året. Euroclears fonderbudande har vuxit snabbt, tack vare interna investeringar, partnerskap och förvärv. Efter förvärven av MFEX 2021 och Goji 2023 förvärvade Euroclear också en strategisk andel i IZNES, en paneuropeisk marknadsplats för fonder baserad på blockkedjeteknik. Detta partnerskap kompletterar Euroclears fondtjänster på den franska marknaden och även i andra länder, och har fortsatt en aktiv roll i utvecklingen av innovativa modeller för fonddistribution. Euroclear har också meddelat att det kommer att förvärva en andel på 49 % i spanska Inversis, en ledande leverantör av globala investeringstekniska lösningar och outsourcade finansiella tjänster, i avsikt att ta över hela ägandet av bolaget.

Genom att ytterligare förstärka kapaciteten i Frankrike och Malaysia och samtidigt förbättra de operativa processerna samt redovisning av fondprovisionerna lyckades MFEX också förbättra inhämtningen av fondprovisioner under 2024. Därigenom kunde koncernen (och moderbolaget) minska de provisioneringsrisker som sammanhänger med förfallna fondprovisions-fordringar i linje med koncernens redovisningsprinciper.

Den makroekonomiska och finansiella osäkerhet som beskrivs närmare i avsnittet om ekonomisk och geopolitisk kontext ovan har blivit vår vardag, en utmaning som MFEX står rustat inför. Koncernen har en unik infrastruktur som den

ledande marknadsplatsen för fonddistribution. Vi har stärkt vår position med aktivt stöd av Euroclear, och även om mycket återstår att göra finns det många faktorer som innebär att vi kan fortsätta se framtiden an med stor tillförsikt.

Som ett resultat av Euroclears förvärv omfattas MFEX regulatoriska värdepappersbolags grupp inte längre av tillsynsföreskrifter om kapitalkrav på gruppnivå, utan ingår nu i stället i bankkoncernen Euroclear. MFEX Mutual Funds Exchange AB och MFEX France SA är fortfarande fristående EU-reglerade värdepappersbolag som omfattas av IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet) och kapitalkraven i dessa.

MFEX Luxembourg blev ett icke reglerat bolag den 29 december 2023 och kunde därmed dela ut sitt överskottskapital på 12,4 miljoner euro till MFEX Mutual Funds Exchange AB. I december 2024 såldes sedan MFEX Luxembourg SA till Euroclear SA/NV för 3,3 miljoner euro, vilket ledde till att en vinst på 0,7 miljoner euro redovisades i övriga rörelseintäkter. MFEX Luxembourg SA kommer fortsatt att tillhandhålla administrativa supporttjänster till MFEX Mutual Funds Exchange AB.

Moderbolaget MFEX Mutual Funds Exchange AB är fortsatt välkapitaliserat med en total kapitaltäckningsgrad på 41 % – att jämföra med ett minimikrav på 16 %. Sedan de nya kapitaltäckningskraven enligt IFR/IFD trädde i kraft i juni 2021 tillämpar bolaget övergångsbestämmelser i enlighet med artikel 57.3 i IFR.

Under 2024 ägnade sig MFEX också åt att omstrukturera sin försäljningsorganisation för att bättre anpassa den till kundernas beteenden och därmed öka dess effektivitet. Detta medförde att MFEX representationskontor i Italien och Irland stängdes.

Resultat och ställning i sammandrag

Koncernens resultat

MFEX-koncernens totala rörelseintäkter var nästan oförändrade på 67,5 miljoner euro (67,3 miljoner euro föregående år), men exklusive engångsposter i övriga rörelseintäkter såsom försäljningen av dotterbolaget Fondab AB (4,7 miljoner euro) och internationella trading- och custody kunder (4,9 miljoner euro) föregående år samt försäljningen av dotterbolaget MFEX Luxembourg SA (0,7 miljoner euro) i år och andra förändringar i engångsposter på 6,3 miljoner euro jämfört med föregående år ökade de totala rörelseintäkterna med 4,9 %.

Marknadsaktiviteten förblev hög under året och värderingarna fortsatte att återhämta sig. Samtidigt var räntorna fortfarande höga och kronan relativt svag i förhållande till euron. Detta hade positiv inverkan på räntenettet med 1,9 miljoner euro jämfört med föregående år (1,6 miljoner euro i moderbolaget), och positiv inverkan på nettoresultat av finansiella transaktioner med 2,1 miljoner euro (1,6 miljoner euro i moderbolaget), främst på grund av ökad handel från kundernas sida.

Dessutom fortsatte överföringen av trading- och custody kunder till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform under året, vilket hade negativ inverkan på förvaltade fondtillgångar (cirka -30 % jämfört med föregående år), och följaktligen minskade provisionsintäkterna avseende trading- och custody tjänster med 3,7 miljoner euro (0,6 miljoner euro i moderbolaget) jämfört med föregående år.

Provisionsintäkterna avseende fonddistributionstjänster utvecklades fortsatt positivt och ökade med 3,4 miljoner euro (6,1 miljoner euro i moderbolaget) jämfört med föregående år, tack vare integrationen med Euroclear.

Minskningen av övriga rörelseintäkter med 3,5 miljoner euro (6,2 miljoner euro i moderbolaget) var främst hänförlig till engångsintäkter föregående år från avyttringen av dotterbolaget Fondab AB på 4,7 miljoner euro samt försäljningen av ytterligare trading- och custody kunder till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform på cirka 4,9 miljoner euro. Dessa engångshändelser uppvägdes i år delvis av realisationsvinsten från försäljningen av MFEX Luxembourg till Euroclear SA/NV i slutet av 2024 (0,7 miljoner euro) och andra extraordinära intäkter på 6,3 miljoner euro under året från utrensningen av balansposter i MFEX-koncernen som främst avsåg inhämtningen av fondprovisioner.

De totala rörelseintäkterna ökade bara med 0,2 miljoner euro jämfört med föregående år, eftersom förlusten av provisionsintäkter avseende trading- och custody tjänster genom överföringen till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform uppvägdes av en fortsatt ökning av provisionsintäkterna från fonddistributionstjänster. Minskningen av övriga

rörelseintäkter jämfört med föregående år uppvägdes mer än väl av ett högre räntenetto och ett bättre nettoresultat av finansiella transaktioner på grund av de höga räntenivåerna, en aktiv treasury management och förbättrad FX aktivitet i kundernas trading- och custody verksamhet.

De allmänna administrationskostnaderna minskade, främst beroende på minskad användning av it-konsulter och lägre personalkostnader. Genom att dra nytta av MFEX närvaro i Malaysia, Euroclear Banks närvaro i Polen och den genomförda omstruktureringen av trading- och custody verksamheten i Luxemburg lyckades MFEX-koncernen hålla nere personalkostnaderna trots inflationen och den utökning av personalstyrkan som krävdes.

Övriga rörelsekostnader ökade jämfört med föregående år, på grund av inflationsläget på våra verksamhetsorter och den intensifierade integrationen med Euroclear som har ökat koncernens vidarefakturerings för tjänster betydligt. MFEX-koncernen fortsätter att hantera sin kostnadsbas, dock utan att det hindrar genomförandet av den starka tillväxtstrategin eller möjligheterna att bibehålla en hög servicekvalitet.

Provisionsintäkterna var i princip desamma som föregående år, eftersom den negativa inverkan av överföringen av trading- och custody kunder till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform uppvägdes av en stor ökning av intäkterna av fonddistributionen.

De totala förvaltade tillgångarna per den 31 december uppgick till cirka 52 miljarder euro, jämfört med 47 miljarder euro föregående år. Denna ökning berodde huvudsakligen på stigande Net Asset Values. På årsbasis var ökningen visserligen märkbar, men genomsnittet under året minskade väsentligt jämfört med föregående år, med 30 %, på grund av den stora överföringen av trading- och custody kunder till Euroclear SA/NV:s FundSettle-plattform.

MFEX-koncernens totala rörelsekostnader uppgick till -67,3 miljoner euro (-66,9 miljoner euro föregående år). Orsaken till denna kostnadsutveckling var den förstärkta hantering av personal- och konsultkostnader som nämndes ovan (+2,6 miljoner euro), vilken dock mer än uppvägdes av de koncerngemensamma kostnaderna (-2,8 miljoner euro). Se vidare not 6 "Allmänna administrationskostnader" och not 7 "Övriga rörelsekostnader".

MFEX-koncernens EBITDA minskade till 3,8 miljoner euro (4,7 miljoner euro föregående år). Exklusive de engångsintäkter som nämndes ovan på totalt 9,6 miljoner euro föregående år och 6,3 miljoner euro i år förbättrades dock EBITDA till -2,5 miljoner euro mot -4,9 miljoner euro föregående år, en ökning med 2,4 miljoner euro. Orsaken till denna förbättring var främst räntenettots ökning på 1,9 miljoner euro och nettoresultatet från finansiella transaktioner på 2,1 miljoner euro, minskningen av konsult- och personalkostnader på 2,6 miljoner euro som delvis uppvägdes av högre övriga administrationskostnader på -1,3 miljoner euro till följd av arbetet med integration och intern omorganisation samt högre vidarefakturerings för tjänster från Euroclear inom koncernen på -2,8 miljoner euro.

MFEX-koncernens resultat för året var -5,9 miljoner euro mot 1,7 miljoner euro föregående år. Det påverkades negativt av nedskrivning av uppskjutna skattefordringar på skattemässiga underskottsavdrag med -6,2 miljoner euro. Nedskrivningen gjordes i enlighet med tillämpningsbara redovisningsprinciper utifrån förväntningarna om hur MFEX verksamhet i Sverige kommer att utvecklas under den kommande tioårsperioden.

Moderbolagets resultat

Moderbolagets totala rörelseintäkter ökade med 29,6 % till 65,7 miljoner euro (50,7 miljoner euro föregående år) och de totala rörelsekostnaderna uppgick till -53,8 miljoner euro (-49,9 miljoner euro föregående år).

Ökningen av de totala rörelseintäkterna är hänförlig till (i) ökade provisionsintäkter (5,5 miljoner euro) från fonddistributionstjänster, (ii) utdelning från MFEX Luxembourg (12,4 miljoner euro), (iii) högre räntenetto (1,6 miljoner euro) och (iv) nettoresultatet från finansiella transaktioner (1,6 miljoner euro) som delvis uppvägdes av en nettominusning av andra intäktsposter (-6,1 miljoner euro), främst till följd av engångsintäkter av försäljningen av Fondab (4,7 miljoner euro) och internationella trading- och custody kunder redovisade föregående år (4,7 miljoner euro).

Moderbolagets EBITDA uppgick till 3,5 miljoner euro (2,4 miljoner euro föregående år). Denna positiva utveckling av EBITDA berodde huvudsakligen på att utdelning från dotterbolaget MFEX Luxembourg SA och ökade provisionsintäkter

från fonddistributionstjänster mer än uppvägde överföringen av trading- och custody kunders tillgångar till Euroclear Bank SA/NV:s FundSettle-plattform.

Moderbolagets resultat för året uppgick till -3,6 miljoner euro (1,3 miljoner euro föregående år). Justerat för nedskrivning av uppskjutna skattefordringar på skattemässiga underskottsavdrag med 6,2 miljoner euro var resultatet 2,6 miljoner euro 2024, jämfört med 1,3 miljoner euro 2023.

Investeringar i IT-system

För att möta nya affärsbehov och ytterligare stärka kvaliteten på sina produkter investerar koncernen fortlöpande i olika erbjudanden på MFEX-plattformar. De totala investeringarna i IT-system under 2024 uppgick till 1,2 miljoner euro (2,2 miljoner euro föregående år) i MFEX-koncernen och till 1,0 miljoner euro (2,1 miljoner euro föregående år) i moderbolaget. Att IT-investeringarna är lägre än föregående år återspeglar den mognadsgrad som MFEX plattformar har nått, särskilt när det gäller applikationer för inhämtning av fondprovisioner.

Likviditet

MFEX-koncernens totala likvida medel den 31 december uppgick till 129,0 miljoner euro (117,3 miljoner euro föregående år), varav 18,1 miljoner euro (15,0 miljoner euro föregående år) på fasträntekonto och återstoden i form av banktillgodohavanden. Dessutom innehade bolagen i MFEX-koncernen den 31 december sammanlagda investeringar i Euroclear Treasury fund BE-R till ett värde om 18,3 miljoner euro (25,7 miljoner euro föregående år). Således uppgick de totala likvida tillgångarna (likvida medel samt andelar i Euroclear Treasury fund) till 147,4 miljoner euro (143,0 miljoner euro föregående år), vilket återspeglar utvecklingen av vår tjänst för inhämtning av fondprovisioner under året samt upptagandet av nya lån från Euroclear SA/NV på 10,1 miljoner euro (se kassaflödesanalysen nedan).

Moderbolagets likvida medel den 31 december uppgick till 101,2 miljoner euro (61,9 miljoner euro föregående år) i form av banktillgodohavanden. Dessutom innehade moderbolaget den 31 december andelar värda 11,3 miljoner euro (11,8 miljoner euro föregående år) i Euroclear Treasury fund BE-R. Under året utbetalades nya lån från MFEX France på 3,0 miljoner euro och från Euroclear SA/NV på 10,1 miljoner kronor till moderbolaget, och lånet på 5,5 miljoner euro från MFEX Luxembourg återbetalades.

Eget kapital och kapitaltäckning

MFEX-koncernens egna kapital uppgick den 31 december till 49,7 miljoner euro (55,2 miljoner euro föregående år), varav 169 000 euro i aktiekapital. Minskningen med cirka 5,5 miljoner euro berodde främst på koncernens redovisade nettoförlust för året på -5,9 miljoner euro.

Moderbolagets egna kapital uppgick till 111,6 miljoner euro (114,8 miljoner euro föregående år). Denna minskning var främst hänförlig till bolagets nettoförlust på -3,6 miljoner euro.

Moderbolagets kärnprimärkapitalrelation uppgick, i enlighet med övergångsbestämmelserna i artikel 57.3 i IFR, till 41 % (47 % föregående år). Se vidare moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital, not 23 "Eget kapital" och not 26 "Kapitaltäckningsanalys".

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

Ägarförhållande

Euroclear SA/NV förvärvade i september 2021 100 % av aktierna i MFEX Holding AB. Bolaget ägde 100 % av MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande europeisk och global plattform för fonddistribution. Under 2022 slogs MFEX Holding AB samman med MFEX Mutual Funds Exchange AB genom en omvänd fusion, och den 31 december 2024 var Euroclear SA/NV direkt ägare till MFEX Mutual Funds Exchange AB till 100 %. Se vidare not 23 "Eget kapital".

Antal anställda

Det genomsnittliga antalet anställda i MFEX-koncernen under räkenskapsåret var 368 (378), en minskning med cirka 2,6 % (främst i Luxemburg), varav 132 kvinnor och 236 män. Vid utgången av december 2024 var det totala antalet anställda 336. Om man undantar de anställda som var arbetsbefriande efter omstruktureringen av MFEX Luxembourg var det genomsnittliga antalet anställda 348 under 2024 och 331 vid utgången av 2024.

Det genomsnittliga antalet anställda i moderbolaget under året var 105 (97), varav 31 kvinnor och 74 män. Vid utgången av december 2024 var det totala antalet anställda 103 (100).

Denna trend återspeglar uppnådda effektivitetsvinster i koncernens verksamhet liksom omstruktureringen av dess försäljningsverksamhet samtidigt som IT-kapaciteten i Sverige insourcas. Därigenom har MFEX franchiseverksamhet och koncernens tjänsteerbjudande förstärkts ytterligare.

Flerårsöversikt koncern

Belopp i teur

	1 jan 2024- 31 dec 2024	1 jan 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022	1 jan 2021- 31 dec 2021
Resultaträkning				
Provisionsintäkter	47 689	47 956	49 428	51 991
Räntenetto	5 520	3 577	314	-541
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 757	700	3 034	197
Övriga rörelseintäkter	11 517	15 047	6 965	7 041
Summa rörelsens intäkter	67 482	67 280	59 741	58 688
Allmänna administrationskostnader	-53 452	-55 266	-60 585	-63 883
Avskrivningar / Nedskrivningar	-3 619	-4 296	-69 042	-15 412
Övriga rörelsekostnader	-10 179	-7 303	-4 970	-2 614
Summa rörelsekostnader	-67 251	-66 865	-134 597	-81 909
Rörelseresultat	231	414	-74 858	-23 222
Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Utlåning till kreditinstitut	110 887	102 274	72 410	95 966
Kortfristiga placeringar	18 145	15 000	15 000	-
Aktier och andelar, övrigt	18 325	25 701	24 949	-
Immateriella anläggningstillgångar	4 326	4 156	3 863	76 168
Materiella anläggningstillgångar	5 604	7 317	4 280	3 590
Uppskjutna skattefordringar	6 484	13 220	12 063	7 240
Övriga tillgångar	252 410	233 787	190 653	197 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13 086	10 508	11 349	9 153
Tillgångar som innehas för försäljning	-	-	4 496	6 433
Summa tillgångar	429 267	411 963	339 063	396 203
Övriga skulder	367 296	335 050	266 955	278 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 111	15 331	8 960	10 837
Övriga avsättningar	1 154	6 339	7 526	1 181
Avsättning för skatter	-	-	-	4 271
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	-	-	2 946	3 746
Eget kapital	49 706	55 244	52 676	98 054
Summa skulder och eget kapital	429 267	411 963	339 063	396 203
Soliditet ¹⁾	12%	13%	16%	25%
Medelantalet anställda	368	378	365	353
Avkastning på tillgångar ²⁾	-1,38%	0,41%	-20,25%	-4,88%

Flerårsöversikten för koncernen inkluderar endast 2024, 2023, 2022 och 2021. Efter den omvända fusionen inbegriper årsredovisningen för 2022 den första koncernredovisningen för MFEX Mutual Funds Exchange AB-koncernen. Siffrorna för 2021 har inkluderats som jämförelse.

Femårsöversikt moderbolag

Belopp i teur

	1 jan 2024- 31 dec 2024	1 jan 2023- 31 dec 2023	1 jan 2022- 31 dec 2022	1 jan 2021- 31 dec 2021	1 jan 2020- 31 dec 2020
Resultaträkning					
Provisionsintäkter	39 199	33 648	32 848	30 440	25 600
Räntenetto	2 955	1 317	-281	-324	-149
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 343	764	1 989	4 014	1 395
Utdelning	12 398	-	181	-	-
Övriga rörelseintäkter	8 844	14 996	9 686	6 908	5 754
Summa rörelsens intäkter	65 738	50 725	44 422	41 038	32 600
Allmänna administrationskostnader	-24 814	-22 009	-21 072	-28 127	-20 165
Avskrivningar / Nedskrivningar	-1 401	-1 544	-14 082	-3 970	-3 204
Övriga rörelsekostnader	-27 624	-26 343	-28 134	-20 865	-16 789
Summa rörelsekostnader	-53 839	-49 896	-63 288	-52 962	-40 158
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-9 789	-	-	-7 148	-
Rörelseresultat	2 110	829	-18 865	-19 072	-7 558
Balansräkning	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Utlåning till kreditinstitut	101 185	61 853	29 321	26 416	21 197
Kortfristiga placeringar	0	-	10 000	-	-
Aktier och andelar i koncernföretag	82 838	97 846	103 129	96 907	91 380
Aktier och andelar, övrigt	11 338	11 823	8 501	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	4 883	3 574	3 257	14 522	14 889
Materiella anläggningstillgångar	730	897	426	442	604
Uppskjutna skattefordringar	2 000	7 945	7 381	3 966	1 681
Övriga tillgångar	132 853	98 073	80 837	85 640	69 728
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 264	9 559	10 371	8 265	8 672
Summa tillgångar	347 092	291 569	253 222	236 158	208 151
Övriga skulder	231 449	173 523	135 634	128 241	93 529
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 233	2 421	3 704	1 964	1 788
Avsättningar	792	796	575	190	-
Eget kapital	111 619	114 830	113 309	105 763	112 834
Summa skulder och eget kapital	347 092	291 569	253 222	236 158	208 151
Soliditet ¹⁾	32%	39%	45%	45%	54%
Medelantalet anställda	105	97	82	87	102
Avkastning på tillgångar ²⁾	0,61%	0,46%	-6,03%	-7,09%	-2,87%

1) **Soliditet:** Eget kapital och egen kapitalandel av obeskattade reserver i förhållande till balansslutning.2) **Avkastning på tillgångar:** Rörelseresultat minus skatt, dividerat med totalt kapital.

Moderbolagets styrning: Styrelse och ledning

Geert Desmedt avgick som vice vd den 30 september 2024 och gick vidare till en annan befattning i Euroclear-koncernen. Bolaget har inte utsett någon ny vice vd.

Vid den ordinarie bolagsstämman den 13 juni 2024 omvaldes Oliver Lagerström (ordförande), Olivier Huby, René-Pierre Azria, Paul Hurd, Philippe Laurensy och Sophie Lecloux till styrelseledamöter för en period om ett år. Philippe Laurensy avgick ur styrelsen den 30 november 2024. Gustavo Azanon Porres utsågs till ny styrelseledamot vid den extra bolagsstämman den 25 november 2024, för tiden från den 1 december 2024 till nästa bolagsstämman.

Under året har styrelsen och dess kommittéer fokuserat på

- att övervaka arbetet med att ta fram den ambitiösa vägkartan för fondprodukter och fondförsäljning och samtidigt säkerställa att bolaget inte överskrider sin riskaptit och att erforderliga resurser fanns tillgängliga, att regelbundet diskutera alternativa fonderbudanden, att analysera och godkänna nya datatjänster, digitala kundverktyg och distributionsområden,
- att följa upp uppnåendet av målen för operativ excellens i fråga om hanteringen av fondprovisioner,
- att se över genomförandet av fortsatt integrering på områdena försäljning, IT, redovisning och intern kontroll inom Euroclear-koncernen och
- att gå vidare med arbetet för att rationalisera MFEX-koncernens struktur genom att stänga mindre bolag och betjäna kunderna från andra ställen.

Övriga dotterbolag och filialer

MFEX Mutual Funds Exchange AB äger till 100 % dotterbolaget MFEX Suisse SA, org.nr. IDE CHE-305.126.621, 100 % av dotterbolaget MFEX Singapore Pte. Ltd. org.nr UEN 201629085E, 100 % av dotterbolaget Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835, 99,99 % av dotterbolaget MFEX France SA, org.nr 2005B17955, 100 % av dotterbolaget MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr 1282744-D och 100 % av dotterbolaget MFEX Hong Kong Limited, org.nr 2754915.

I MFEX Mutual Funds Exchange AB ingår en spansk filial under namnet MFEX Mutual Funds Exchange AB, Sucursal en España med organisationsnummer 105.

Under 2024 ägnade sig MFEX också åt att omstrukturera sin försäljningsorganisation för att bättre anpassa den till kundernas beteenden och därmed öka dess effektivitet. Detta medförde att MFEX representationskontor i Italien och Irland stängdes.

Operativa risker

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Hållbarhetsrapport

I enlighet med Årsredovisningslagen 6 kap. 11 a § har vare sig MFEX Mutual Funds Exchange AB eller MFEX-koncernen upprättat någon egen hållbarhetsrapport, eftersom MFEX resultat är inkluderade i det yttersta moderbolagets årsredovisning. Euroclear-koncernens hållbarhetsförklaring återfinns i koncernens årsredovisning på sidan: Annual reports - Euroclear.

Förslag till resultatdisposition

Moderbolagets fria egna kapital uppgår till 106 525 224 euro. Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning för 2024, vilket medför att 106 525 224 euro överförs i ny räkning.

Händelser efter balansdagen

I linje med omorganisationen och omstruktureringen av koncernen beslutade styrelsen under det första kvartalet 2025 att lägga ner sin verksamhet i både Schweiz och Spanien. MFEX Schweiz kommer därför att avvecklas i slutet av 2025.

Dessutom sålde Global Fund Watch AB alla sina verksamhetsrelaterade tillgångar till MFEX Mutual Funds Exchange AB slutet av 2024, stängde böckerna för 2024 och betalade utdelning på stamaktierna av resultatet för 2024 på motsvarande cirka 0,8 miljoner euro till MFEX Mutual Funds Exchange AB i april 2025.

Koncernens resultaträkning

Belopp i teur	Not	1 jan 2024- 31 dec 2024	1 jan 2023- 31 dec 2023
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	47 689	47 956
Ränteintäkter	3	6 885	4 258
Räntekostnader	3	-1 365	-682
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	2 757	700
Övriga rörelseintäkter	5	11 517	15 047
Summa rörelsens intäkter		67 482	67 280
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	6,11,12	-53 452	-55 266
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10,11	-3 619	-4 296
Övriga rörelsekostnader	7	-10 179	-7 303
Summa rörelsens kostnader		-67 251	-66 865
Rörelseresultat		231	414
Skatt på årets resultat	13	-6 151	1 280
Årets resultat		-5 920	1 693
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-5 920	1 693

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i teur	Not	1 jan 2024- 31 dec 2024	1 jan 2023- 31 dec 2023
Årets resultat		-5 920	1 693
<i>Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen (inklusive skatt)</i>	23		
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	25	203	771
Uppskjuten skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	13	-44	-174
Omräkningsdifferenser		183	266
Summa övrigt totalresultat		342	863
Årets totalresultat		-5 578	2 556
Varav hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-5 578	2 556

Koncernens balansräkning

Belopp i teur	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	24		
Utlåning till kreditinstitut	14,25	110 887	102 274
Kortfristiga placeringar	14,25	18 145	15 000
Aktier och andelar, övrigt	15,25	18 325	25 701
Immateriella anläggningstillgångar	9	4 326	4 156
Materiella anläggningstillgångar	10,11	5 604	7 317
Uppskjutna skattefordringar	13	6 484	13 220
Övriga tillgångar	16,25	252 410	233 787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,25	13 086	10 508
SUMMA TILLGÅNGAR		429 267	411 963
SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL			
Skulder och avsättningar	24		
Övriga skulder	11,18,25	367 296	335 050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,25	11 111	15 331
Övriga avsättningar	12	1 154	6 339
Summa skulder och avsättningar		379 561	356 720
Eget kapital	23		
Aktiekapital		169	169
Övrigt tillskjutet kapital		122 060	122 060
Reserver		1 425	1 083
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-73 948	-68 068
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		49 706	55 244
SUMMAR SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		429 267	411 963

Förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i teur	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2022-12-31	169	122 060	285	-65	-69 773	52 676
Årets resultat	-	-	-	-	1 694	1 694
Årets övriga totalresultat	-	-	266	597	-	863
Summa årets totalresultat	-	-	266	597	1 694	2 557
Övriga förändringar	-	-	-	-	10	10
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Inget att rapportera	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 2023-12-31	169	122 060	551	532	-68 068	55 244
Årets resultat	-	-	-	-	-5 920	-5 920
Årets övriga totalresultat	-	-	183	159	-	342
Summa årets totalresultat	-	-	183	159	-5 920	-5 578
Övriga förändringar	-	-	-	-	40	40
<i>Transaktioner med ägare</i>						
Inget att rapportera	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 2024-12-31	169	122 060	734	691	-73 948	49 706

Koncernens kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel		1 jan 2024-	1 jan 2023-
Belopp i teur	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		231	414
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10,11	3 619	4 296
Förändringar i avsättningar		-5 186	-1 186
Betald inkomstskatt		1 518	-743
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		182	2 781
<i>Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</i>			
Övriga tillgångar		-19 547	-43 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-2 577	841
<i>Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:</i>			
Övriga skulder		33 969	70 014
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-4 219	6 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten		7 807	36 873
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-1 536	-1 925
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-4	-5 702
Förvärv av aktier och andelar, onoterade	15	4 231	-752
Försäljning av dotterbolag		3 035	3 201
Kassaflöde från investeringsverksamheten		5 726	-5 178
Finansieringsverksamheten			
Amortering på leasingskuld		-1 774	-1 831
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-1 774	-1 831
Årets kassaflöde		11 759	29 864
Likvida medel vid årets början		117 274	87 410
Likvida medel vid årets slut		129 033	117 274
Utlåning till kreditinstitut		110 887	102 274
Kortfristiga placeringar ¹⁾		18 145	15 000
Likvida medel vid årets slut		129 033	117 274

¹⁾ Avser ej placeringar med löptid på över 3 månader

Moderbolagets resultaträkning

Belopp i teur	Not	1 jan 2024- 31 dec 2024	1 jan 2023- 31 dec 2023
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	39 199	33 648
Ränteintäkter	3	5 871	3 019
Räntekostnader	3	-2 917	-1 702
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	2 343	764
Utdelning	15	12 398	-
Övriga rörelseintäkter	5	8 844	14 996
Summa rörelsens intäkter		65 738	50 725
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	6	-24 814	-22 009
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10	-1 401	-1 544
Övriga rörelsekostnader	7	-27 624	-26 343
Summa rörelsens kostnader		-53 839	-49 896
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	15	-9 789	-
Rörelseresultat		2 110	829
Resultat före skatt		2 110	829
Skatt på årets resultat	13	-5 676	518
Årets resultat		-3 565	1 347

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i teur		1 jan 2024- 31 dec 2024	1 jan 2023- 31 dec 2023
Årets resultat		-3 565	1 347
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:</i>			
Värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	25	188	340
Uppskjuten skatt på värdeförändringar på finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via övrigt totalresultat	13	-34	-70
Summa övrigt totalresultat		154	270
Årets totalresultat		-3 411	1 617

Moderbolagets balansräkning

Belopp i teur	Not	2024-12-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR	24		
Utlåning till kreditinstitut	14,25	101 185	61 853
Aktier och andelar i koncernföretag	15	82 838	97 846
Aktier och andelar, övrigt	15,25	11 338	11 823
Immateriella anläggningstillgångar	9	4 883	3 574
Materiella anläggningstillgångar	10	730	897
Uppskjutna skattefordringar	13	2 000	7 945
Övriga tillgångar	16,25	132 853	98 073
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,25	11 264	9 559
SUMMA TILLGÅNGAR		347 092	291 569
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder	24		
Övriga skulder	18,25	231 449	173 523
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19,25	3 233	2 421
Summa skulder		234 682	175 944
Avsättningar	12	792	796
Eget kapital	23		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		169	169
Reservfond		1 453	1 453
Fond för utvecklingsutgifter		3 472	3 597
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>5 094</i>	<i>5 219</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond		10 351	10 351
Fond för verkligt värde		403	249
Balanserat resultat		99 336	97 665
Årets resultat		-3 565	1 347
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>106 525</i>	<i>109 611</i>
Summa eget kapital		111 619	114 830
SUMMA SKULDER, AVSÄTTNINGAR OCH EGET KAPITAL		347 092	291 569

Förändringar i moderbolagets eget kapital

Belopp i teur	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa
	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklings utgifter	Fri överkursfo nd	Fond för verkligt värde	Balanserat resultat	
Eget kapital 2022-12-31	169	1 453	3 329	10 351	-21	98 028	113 309
Årets resultat	-	-	-	-	-	1 347	1 347
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	270	-	270
Årets totalresultat	-	-	-	-	270	1 347	1 617
Förändring av utvecklingsutgifter	-	-	268	-	-	-268	-
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-95	-95
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Inget att rapportera	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 2023-12-31	169	1 453	3 597	10 351	249	99 012	114 830
Årets resultat	-	-	-	-	-	-3 565	-3 565
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	154	-	154
Årets totalresultat	-	-	-	-	154	-3 565	-3 411
Förändring av utvecklingsutgifter	-	-	-125	-	-	125	-
Avyttring av kapitaltillgångar	-	-	-	-	-	222	222
Övriga förändringar	-	-	-	-	-	-23	-23
<i>Transaktioner med ägare</i>							
Inget att rapportera	-	-	-	-	-	-	-
Eget kapital 2024-12-31	169	1 453	3 472	10 351	403	95 771	111 619

Moderbolagets kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel		1 jan 2024-	1 jan 2023-
Belopp i teur	Not	31 dec 2024	31 dec 2023
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		2 110	829
<i>Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:</i>			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10	1 401	1 544
Förändringar i avsättningar	12	-4	220
Betald inkomstskatt		965	-46
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder</i>		4 472	2 547
<i>Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:</i>			
Övriga tillgångar		-35 622	-17 236
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-1 705	812
<i>Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:</i>			
Övriga skulder		58 072	37 908
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		812	-1 284
Kassaflöde från den löpande verksamheten		26 029	22 747
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-2 128	-1 674
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-62	-503
Förvärv av aktier och andelar, onoterade	15	485	-3 322
Investering (-) / Försäljning (+) av dotterbolag	15	15 007	5 283
Kassaflöde från investeringsverksamheten		13 303	-215
Finansieringsverksamheten			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-	-
Årets kassaflöde		39 332	22 532
Likvida medel vid årets början		61 853	39 321
Likvida medel vid årets slut		101 185	61 853
Utlåning till kreditinstitut		101 185	61 853
Likvida medel vid årets slut		101 185	61 853

¹⁾ Avser ej placeringar med löptid på över 3 månader

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

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp i noter redovisas i TEUR.

Not 1

Uppgifter om bolaget

MFEX Mutual Funds Exchange AB, org.nr 556559-0634, är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, adress: 5378, 102 49 Stockholm, Sverige. MFEX Mutual Funds Exchange AB är ett helägt dotterbolag till Euroclear SA/NV, org.nr BE.423.747.369, med säte i Belgien.

Styrelsen har den 19 maj 2025 godkänt denna årsredovisning, vilken kommer att föreläggas bolagsstämman för fastställande den 27 maj 2025.

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB äger till 100 % dotterbolaget MFEX Suisse SA, org.nr. IDE CHE-305.126.621, 100 % av dotterbolaget MFEX Singapore Pte. Ltd. org.nr UEN 201629085E, 100 % av dotterbolaget Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835, 99,99 % av dotterbolaget MFEX France SA, org.nr 2005B17955, 100 % av dotterbolaget MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr 1282744-D och 100 % av dotterbolaget MFEX Hong Kong Limited, org.nr 2754915.

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

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

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

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

Koncernens redovisningsprinciper

Efterlevnad av lagar och förordningar

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

IFRS-standarder som trädde i kraft den 1 januari 2024:

Ingen ny eller ändrad IFRS-standard med ikraftträdande 2024-01-01 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 2025 eller framåt.

Förutsättningar för upprättandet av koncernens finansiella rapporter

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

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

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, vilka påverkar redovisade värden. Följden blir att redovisade belopp i dessa fall sällan kommer att motsvara de verkliga beloppen. Uppskattningar och antaganden som inbegriper en betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden under kommande räkenskapsår är hänförliga till immateriella anläggningstillgångar (förutom goodwill, kund kontrakt och kundrelationer samt varumärken), goodwill, kund kontrakt och kundrelationer samt varumärken, materiella anläggningstillgångar, uppskjutna skattefordringar, övriga tillgångar och övriga skulder.

Immateriella anläggningstillgångar förutom goodwill etc

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

Goodwill, kundavtal och kundrelationer samt varumärken

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

Materiella tillgångar

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

Uppskjutna skattefordringar

De huvudsakliga antagandena, uppskattningarna och bedömningarna avser framtida vinster och kapitalisering av skatter på underskott som överförts i ny räkning.

Övriga tillgångar

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

Övriga skulder

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

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

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

Skatt

Redovisad skatt på årets resultat innefattar skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, justeringar avseende tidigare års aktuella skatt samt förändringar i uppskjuten skatt. Värdering av samtliga skatteskulder/fordringar sker till nominella belopp och görs enligt de skatteregler och skattesatser som är beslutade eller som är aviserade och med stor säkerhet kommer att fastställas. För poster som redovisas i resultaträkningen, redovisas därmed sammanhängande skatteeffekter i resultaträkningen. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital. Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden på alla temporära skillnader som uppkommer mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Lämnad utdelning

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

Konsoliderings principer

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

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

Rörelseförvärv

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

Innehav utan bestämmande inflytande

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

Utländska valutor

Omräkning av transaktioner i annan valuta än euro

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

Omräkning av utländska dotterbolag

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

Omräkning av utländska filialer

MFEX Mutual Funds Exchange AB har per den 31 december 2024 en filial, vars funktionella valuta är euro. Dagskursmetoden innebär att nettotillgångarna omvärderas till balansdagens kurs och att resultaträkningen omräknas till transaktionskurs/genomsnittskurs och eventuella omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat.

MFEX Mutual Funds Exchange AB har euro som funktionell valuta. Valutaexponeringen på monetära poster på interna mellanhavanden mellan enheterna elimineras utan att generera ett valutakursresultat som redovisas i MFEX Mutual Funds Exchange AB:s resultaträkning. Eftersom avräkningsförfarandet innebär att nettotillgångarna i den utländska filialen är i balans kommer ingen omräkningsexponering föreligga och således ingen omräkningseffekt i eget kapital.

Intäkter

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgörs av värdepappersprovisioner och övriga provisioner. Värdepappersprovisioner utgörs främst av fondprovisioner, förvaringsavgifter och transaktionsbaserade intäkter. Fondprovisioner och förvaringsutgifter beräknas på fondvolym och redovisas som intäkt baserat på, vid varje tidpunkt, faktisk volym. De transaktionsbaserade intäkterna och övriga provisioner redovisas över tid dvs. i takt med att de intjänas. Grad av färdigställande beräknas med utgångspunkt i utförda prestationer. Uppfylls inte kriterierna för att redovisa intäkten över tid så redovisas intäkten när tjänsten i sin helhet är utförd. Avtalstillgångar uppkommer i de fall prestationer utförts och det finns en ovillkorad rätt till betalning men avräkning ännu ej skett. Koncernen har inga kundavtal med löptid överstigande ett år varför förenklingsregeln tillämpas som innebär att upplysning inte behöver lämnas om omfattningen av ingångna men ännu inte uppfyllda avtal.

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Nettoresultat från finansiella transaktioner

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

Personalförmåner

Koncernens planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar endast avgiftsbestämda pensionsplaner, med undantag för MFEX France där det också finns en förmånsbestämd pensionsplan. I avgiftsbestämda planer betalar bolaget fastställda avgifter till en separat juridisk enhet. När avgiften är betald har bolaget 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. Kontantbetalningen för huvuddelen av leasingskulden redovisas som en separat post "amortering av leasingskuld" under finansieringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys.

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

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

Kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten härrör främst från koncernens intäktsgenerande verksamheter. Nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten beräknas genom att årets rörelseresultat

justeras för icke kassapåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- och finansieringsverksamheten.

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

Materiella tillgångar

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

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

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

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

Immateriella tillgångar

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

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

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

Avskrivningar

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

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

Beräknade nyttjandeperioder

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

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

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

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

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

Programvara

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

Kundkontrakt och kundrelationer

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

Goodwill

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

Varumärken

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

Nedskrivningar

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

Nedskrivningar återförs om en senare ökning av återvinningsvärdet objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter det att nedskrivningen gjordes, förutom vad gäller goodwill där återföring inte görs.

Eget kapital

Aktiekapital – koncernen

Koncernens aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital – koncernen

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

Reserver – koncernen

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

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar

Klassificering och värdering

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

Avistaköp och avistaförsäljningar av finansiella tillgångar redovisas per likviddagen.

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

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

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

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

Bedömning av affärsmodellen

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

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

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

Omklassificeringar

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

Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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

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

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar enligt IFRS 9

MFEX-koncernen redovisar en förlustreserv för förväntade kreditförluster ("ECL") för kundfordringar och avtalstillgångar. Beloppet för förväntade kreditförluster uppdateras varje rapportperiod för att avspegla förändringar i kreditrisken sedan första redovisningstillfället för de respektive finansiella instrumenten. Förlustreserven redovisas enligt en modell där oallokerade erhållna kontanter från inkassering av rabatter jämförs med utestående rabattfordringar för kvartalet. Nettofordringarna åsätts därefter en sannolikhet för kreditförluster utifrån dessa tillgångars förfallotider med minst tre månaders framåtblick.

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

För alla andra tillgångar tillämpar MFEX den allmänna metoden. Enligt den allmänna metoden redovisar MFEX-koncernen förväntade kreditförluster under tillgångens livslängd när det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. I regel anses en väsentlig ökning av kreditrisken ha inträffat om fordringarna överstiger en fastställd ålderströskel, utan att någon annan beräkning eller bedömning av kreditrisken görs. Om kreditrisken för det finansiella instrumentet inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället mäter MFEX-koncernen dock förlustreserven för det finansiella instrumentet till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntad kreditförlust.

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

Definition av utebliven betalning

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

- Information som utvecklats internt eller erhållits från externa källor visar att gäldenären sannolikt inte kommer att betala sina borgenärer, inklusive MFEX-koncernen, till fullo.
- En finansiell tillgång är förfallen sedan mer än 90 dagar, om inte MFEX-koncernen har rimlig och väl underbyggd information som visar att det är lämpligt med ett längre kriterium för utebliven betalning.

Följande värderingskategorier finns i bolaget:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – allmän metod

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – förenklad metod

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

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

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Avräkning

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

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

Efterlevnad av lagar och förordningar

Moderbolaget tillämpar lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLR) samt lagbegränsad International Financial Reporting Standards (IFRS) enligt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25), och Rådet för finansiell rapporteringsrekommendation, RFR 2 redovisning för juridisk person.

Erhållna utdelningar

Utdelningar redovisas i resultaträkningen efter det att ordinarie bolagsstämma har fastställt styrelsens utdelningsförslag.

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

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

Leasing som leasingtagare

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

Eget kapital

Aktiekapital – moderbolaget

Koncernens aktiekapital

Fond för utvecklingsutgifter – moderbolaget

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

Fri överkursfond – moderbolaget

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

Reserv för verkligt värde – moderbolaget

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

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

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
2 Provisionsintäkter				
Värdepappersprovisioner	47 689	47 956	39 199	33 648
Summa	47 689	47 956	39 199	33 648

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
3 Räntenetto				
Ränteintäkter				
Utlåning till kreditinstitut	6 885	4 258	5 768	2 974
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	103	44
Summa	6 885	4 258	5 871	3 019

	2024	2023	2024	2023
Räntekostnader				
Utlåning till kreditinstitut	-151	-	-	-
Räntekostnader till koncernföretag	-792	-551	-2 611	-
Övriga räntekostnader	-422	-131	-306	-1 701
Summa	-1 365	-682	-2 917	-1 701

Summa räntenetto	5 520	3 577	2 955	1 318
-------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
4 Nettoresultat av finansiella transaktioner				
Valutareultat	2 757	532	2 343	596
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-	168	-	168
Summa	2 757	700	2 343	764

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
5 Övriga rörelseintäkter				
Fondinformations avgifter	1 247	2 555	1 542	993
Övriga intäkter	8 852	6 202	3 941	5 693
Koncerninterna intäkter	1 418	6 290	3 362	8 310
Summa	11 517	15 047	8 844	14 996

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
6 Allmänna administrationskostnader				
Systemdrift	-3 473	-3 596	-2 795	-2 805
Lokalkostnader	-1 043	-1 375	-1 419	-1 211
Konsultkostnader	-5 420	-6 703	-3 160	-3 577
Personalkostnader	-32 791	-34 142	-11 124	-9 806
Övriga drifts- och administrationskostnader	-10 725	-9 450	-6 316	-4 610
Summa	-53 452	-55 266	-24 814	-22 009
I posten personalkostnader ingår följande belopp:				
Löner och andra ersättningar				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare ¹	-966	-1 676	-662	-570
Övriga anställda	-23 395	-22 571	-7 536	-5 662
Summa	-24 361	-24 247	-8 198	-6 232
Sociala kostnader				
Styrelse, VD och ledande befattningshavare ¹	-358	-743	-212	-278
Övriga anställda	-7 661	-7 675	-3 248	-2 655
Summa	-8 019	-8 418	-3 460	-2 933

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

Koncernen:

Av personalkostnaderna har 546 TEUR (727) aktiverats i bolaget. Dessa utgörs av till internt upparbetade kostnader (se not 9) i form av löner till anställda IT-utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX-plattformen.

Pensionsförsäkringspremier har utgått med 1 453 TEUR (1 186) i koncernen. De avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst 5 år. MFEX France SA är det enda koncernbolag som har förmånsbestämda pensionsplaner. Årets avsättning till direktpension uppgår till 0 TEUR (7).

Moderbolaget:

Av personalkostnaderna har 546 TEUR (535) aktiverats i bolaget. Dessa utgörs av till internt upparbetade kostnader (se not 9) i form av löner till anställda IT-utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX-plattformen.

Pensionsförsäkringspremier har utgått med 989 TEUR (750) i bolaget vilka avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst 5 år. Det finns inga förmånsbestämda pensionsplaner i bolaget. Årets avsättning till direktpension uppgår till 0 TEUR (7).

Medelantalet anställda i koncernen

	Män	Kvinnor	Total
2024	236	132	368
2023	238	140	378

Medelantalet anställda i moderbolaget

	Män	Kvinnor	Total
2024	74	31	105
2023	72	25	97

	2024		2023	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Medelantal anställda per land i koncernen				
Sverige	97	69	95	67
Spanien	4	2	4	2
Singapore	8	6	8	6
Hongkong	2	1	3	1
Frankrike	104	62	95	55
Italien	2	1	3	2
Luxemburg	35	18	58	29
Schweiz	4	3	5	4
Malaysia	111	73	106	71
Irland	1	1	1	1
Koncernen totalt	368	236	378	238

Medelantal anställda per land i moderbolaget

	2024		2023	
	Medelantal anställda	Varav män	Medelantal anställda	Varav män
Sverige	97	69	88	67
Irland	1,5	1,5	1,25	1
Italien	2	1	3	2
Spanien	4	2	4	2
	105	74	97	72

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
Könsfördelning i företagsledning				
Antal styrelseledamöter	14	16	6	6
varav kvinnor	2	2	1	1
Antal ledande befattningshavare inkl. VD	19	16	6	5
varav kvinnor	5	3	2	-

Ersättning till ledande befattningshavare, 19 st i koncern, och 6 st i moderbolag (inom parentes) 2024

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

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

	<u>Lön</u>	<u>Bonus</u>	<u>Pension</u>	<u>Styrelsearvode</u>
Ledande befattningshavare inkl. VD, 19 (6)	814 (552)	152 (110)	191 (95)	- (-)
Styrelseordföranden, 5 (1)	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)
Övriga styrelseledamöter, 14 (5)	- (-)	- (-)	- (-)	152 (120)

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

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

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

	<u>Lön</u>	<u>Bonus</u>	<u>Pension</u>	<u>Styrelsearvode</u>
Ledande befattningshavare inkl. VD, 16 (5)	1436 (540)	240 (30)	248 (107)	- (-)
Styrelseordförande, 5 (1)	- (-)	- (-)	- (-)	- (-)
Övriga styrelseledamöter, 16 (6) ¹⁾	- (-)	- (-)	- (-)	135 (-)

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

Enligt beslut av bolagsstämman har inget arvode utgått till styrelseledamöter som är anställda i koncernen eller hos aktieägaren. Ersättningar till ledande befattningshavare fastställs enligt individuella avtal. Lönesättningen baserar sig på fastslagna kriterier utifrån arbetsuppgifter/mål, kompetens och resultatbidrag. Bolagets styrelse sköter löne- och ersättningsfrågor. Löner fastställs genom beredning i styrelsen i kombination med beslut av VD.

Det finns inga överenskommelser om avgångsvederlag för ledande befattningshavare.

Revisionsarvode

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023
BDO Frankrike		
Revisionsuppdrag	-42	-20
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-
Skatterådgivning	-	-
Övriga tjänster	-3	-
Summa	-45	-20

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
Deloitte				
Revisionsuppdrag	-469	-594	-313	-309
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-4	-15	-	-
Summa	-473	-609	-313	-309

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
7 Övriga rörelsekostnader				
Marknadsföringskostnader	-98	-122	-8	-27
Koncerninterna kostnader	-9 505	-6 658	-27 291	-26 045
Övriga kostnader	-577	-522	-325	-271
Summa	-10 179	-7 303	-27 624	-26 343

	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023
8 Leasingavgifter		
Leasing, <i>endast icke uppsägningsbara lokalhyror</i>		
Leasingavgifter, årets kostnad	-1 127	-1 001
Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande:		
Inom ett år	948	562
Senare än ett år men inom sju år	4 870	5 091
Summa	5 818	5 653

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
9 Immateriella anläggningstillgångar				
<i>Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten</i>				
Ingående anskaffningsvärde	9 184	7 522	7 519	6 100
Internt upparbetade kostnader	546	727	546	535
Inköp	-	1 482	-	1 340
Årets utrangeringar	-	-542	-	-542
Pågående utvecklingsarbeten	671	-	672	-
Omklassificeringar	-1 945	86	-175	86
Omräkningsdifferens	106	-91	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	8 562	9 184	8 562	7 519
Ingående avskrivningar	-5 027	-3 685	-3 945	-2 871
Årets avskrivningar	-1 017	-1 464	-1 148	-1 213
Årets utrangeringar	-	224	-	224
Omklassificeringar	918	-101	3	-85
Omräkningsdifferens	37	-	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-5 090	-5 027	-5 090	-3 945
Bokfört värde	3 472	4 156	3 472	3 574

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
<i>Programvara</i>				
Ingående anskaffningsvärde	-	86	-	86
Inköp	868	-	1 435	-
Omklassificeringar	335	-86	-	-86
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 203	-	1 435	-
Ingående avskrivningar	-	-60	-	-59
Årets avskrivningar	-349	-28	-24	-28
Omklassificeringar	-	88	-	87
Utgående ackumulerade avskrivningar	-349	-	-24	-
Bokfört värde	854	-	1 411	-
Totalt bokfört värde immateriella tillgångar	4 326	4 156	4 883	3 574

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

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
10 Materiella anläggningstillgångar				
<i>Inventarier</i>				
Ingående anskaffningsvärde	2 957	3 600	1 450	955
Årets inköp	101	1 230	82	503
Årets utrangeringar/försäljningar	-	-456	-	-199
Omklassificeringar	-	-1 359	-5	191
Årets omräkningsdifferens	1	-58	-	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	3 059	2 957	1 527	1 450
Ingående avskrivningar	-1 509	-2 289	-553	-529
Årets avskrivningar	-493	-874	-229	-303
Årets utrangeringar/försäljningar	-	2	-	-
Årets avyttringar	-	377	-	237
Omklassificeringar	-14	1 329	-15	40
Årets omräkningsdifferens	83	-54	-	2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 934	-1 509	-797	-553
Bokfört värde	1 125	1 448	730	897
	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
<i>Nyttjanderättstillgångar, hyrda lokaler</i>				
Ingående anskaffningsvärde	9 039	5 728	-	-
Tillkommande kontrakt	666	6 175	-	-
Avslutade kontrakt	-1 813	-2 864	-	-
Justerad diskonteringsränta	36	-	-	-
	7 928	9 039	-	-
Ingående avskrivningar	-3 170	-2 758	-	-
Avslutade kontrakt	1 480	1 518	-	-
Årets avskrivningar	-1 759	-1 931	-	-
	-3 449	-3 170	-	-
Bokfört värde	4 479	5 869	-	-
Totalt bokfört värde materiella tillgångar	5 604	7 316	730	897

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)
	2024	2023
11 Leasingavtal		
<i>Redovisade belopp i resultaträkningen</i>		
Avskrivningar	-1 759	-1 931
Ränta på leasingkulder	-224	-129
Kostnader relaterade till kortidsleasor	-381	-303
Kostnader relaterade till leasor med lågt värde	-	-8
Summa	-2 364	-2 371
<i>Redovisade belopp i balansräkningen</i>		
<u>Nyttjanderättstillgångar</u>		
Hyrda lokaler	4 479	5 869
<u>Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</u>		
Förutbetalda leasingkostnader	-394	-207
Summa	4 085	5 662
<u>Övriga skulder</u>		
Kortfristiga leasingkulder	884	1 597
Långfristiga leasingkulder	3 503	4 275
Summa	4 387	5 872
<i>Redovisade belopp i kassaflödesanalysen</i>		
Totalt utflöde av likvida medel ¹⁾	-1 774	-1 831
Summa	-1 774	-1 831

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

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
12 Övriga avsättningar				
Vid årets början	6 339	7 526	796	575
Tillkommande avsättningar	-5 185	-1 187	-4	221
Summa	1 154	6 339	792	796

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
13 Skatt på årets resultat				
<i>Aktuell skattekostnad</i>				
Aktuell inkomstskatt	-174	-92	-	-
Justering avseende tidigare år	74	-71	-	-72
Uppskjuten skatt förlustavdrag	-6 051	1 443	-6 200	590
Uppskjuten skatt på övriga temporära skillnader	-	-	524	-
Totalt redovisad skattekostnad	-6 151	1 280	-5 676	518

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
<i>Avstämning av effektiv skatt</i>				
Resultat före skatt	231	414	2 110	829
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (20,6%)	-48	-85	-435	-171
Ej avdragsgilla kostnader	-2 278	-227	-2 023	-163
Ej skattepliktiga intäkter	2 705	981	2 705	981
Ej tidigare värderade underskottsavdrag	-	580	285	-
Värdering av tidigare års underskott	-6 201	-	-6 200	-
Justering avseende skatter tidigare år	74	-	-	-72
Utländsk skattesats	-416	-	-9	-
Övrigt (olika skattesatser och valutaomräkning)	13	31	-	-56
Effektiv skatt	-6 151	1 280	-5 676	518

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
<i>Uppskjuten skattefordran avseende temporära skillnader</i>				
Belopp vid årets ingång	13 220	12 063	7 945	7 381
Uppskjuten skatt redovisat över resultaträkningen	-149	1 443	524	590
Nedskrivning av tidigare års underskott	-6 200	-	-6 200	-
Uppskjuten skatt redovisat över övrigt totalresultat	-44	-174	-34	-70
Omräkningsdifferens	-343	-113	-235	44
Belopp vid årets utgång	6 484	13 220	2 000	7 945

Uppskjuten skatt i moderbolaget, avseende temporära skillnader, hänförs till underskottsavdrag och uppgår till 1 065 TEUR (6 935). Uppskjuten skatt kan även hänföras till framtida skatteavdrag för direktpension på 0 TEUR (0), kundförluster på 1 075 TEUR (1 075) och uppskrivningsfonden under eget kapital på -105 TEUR (-65).

2025060208196

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
14 Utlåning till kreditinstitut				
Bank- och likvida medel	110 887	102 274	101 185	61 853
Summa	110 887	102 274	101 185	61 853

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
Kortfristiga placeringar				
Fasträntekonto	18 145	15 000	-	-
Summa	18 145	15 000	-	-

Lån till kreditinstitut ska betalas på anmodan. Moderbolaget har motsvarande 72,8 miljoner euro (15,2) i banktillgodohavanden och likvida medel i andra valutor än euro. Vid utgången av 2024 hade bolaget lån från Euroclear på totalt 70 miljoner kronor, 14 miljoner euro, 3,5 miljoner SGD respektive 0,5 miljoner US-dollar. Lånen ingår i sin helhet i Utlåning till kreditinstitut, tillsammans med lån från dotterbolag på totalt 30 miljoner euro.

	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
15 Aktier och andelar i koncernföretag		
Ingående anskaffningsvärde	97 846	103 129
Återbetalning av lämnade aktieägartillskott/nyemissioner	-2 655	-3 000
Försäljning av dotterbolag	-2 563	-2 283
Utgående anskaffningsvärden	92 628	97 846
Årets nedskrivningar	-9 789	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-9 789	
Redovisat värde	82 838	97 846
Erhållen utdelning		
MFEX Luxembourg S.A.	12 398	-
Summa	12 398	-

Aktier och andelar i koncernföretag	Resultat	Eget Kapital	2024	2023
MFEX Suisse SA, org.nr IDE CHE-305.126.621 ²⁾	34	578	580	580
MFEX Singapore Pte. Ltd., org.nr UEN 201629085E ³⁾	-49	1 975	2 830	3 860
Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835 ⁴⁾	381	819	846	846
MFEX France SA, org. Nr 2005B17955 ⁵⁾	-215	14 644	77 000	77 000
MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr 1282744-D ⁶⁾	234	826	617	617
MFEX Hong Kong Limited, org.nr 2754915 ⁷⁾	45	949	965	965
MFEX Luxembourg S.A., B233039 ⁸⁾	173	-	-	13 977
Summa	604	19 792	82 838	97 846

	MFEX (koncern) 2024	MFEX (koncern) 2023	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
Aktier och andelar, övrigt				
Aktier och andelar, onoterade ¹⁾	18 325	25 701	11 338	11 823
Summa	18 325	25 701	11 338	11 823

¹⁾Onoterade Innehav per den 31 december 2024 avser Euroclear Treasury Funds BE-R

- 1) Säte i Stockholm, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
- 2) Säte i Genève, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
- 3) Säte i Singapore, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
- 4) Säte i Stockholm, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
- 5) Säte i Frankrike, 99,99 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
- 6) Säte i Malaysia, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
- 7) Säte i Hongkong, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
- 8) Säte i Luxemburg, 100 % av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
16 Övriga tillgångar				
Kundfordringar	52 346	42 998	20 147	12 599
Fordran koncernbolag	318	24	2 977	2 013
Aktuella skattefordringar	103	1 027	3	-345
Övriga tillgångar ¹⁾	199 643	189 737	109 726	83 807
Summa	252 410	233 787	132 853	98 073

¹⁾ Övriga tillgångar avser huvudsakligen rebates fordringar från fondbolagen.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				
Förutbetald hyra	-	89	-	17
Upplupna räntor	2 951	1 848	2 944	1 822
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	3 650	6 920	3 652	6 948
Övriga förutbetalda kostnader	6 484	1 651	4 669	772
Summa	13 086	10 508	11 264	9 559

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
18 Övriga skulder				
Leverantörsskulder	31 741	33 530	6 862	29 711
Momsskulder	1 496	508	884	318
Skuld koncernbolag	3 295	1 782	38 621	14 459
Skuld närstående bolag	23 061	12 815	23 061	38 315
Leasingskulder	4 387	5 872	-	-
Övriga skulder ¹⁾	303 316	280 544	162 019	90 720
Summa	367 296	335 050	231 449	173 523

¹⁾ Övriga skulder avser främst mot distributörer som en del av Rebates collection verksamheten och oallokerade betalningar mottagna från fondbolagen.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter				
Upplupna sociala avgifter	1 615	1 393	187	180
Upplupna semesterlöner	2 222	1 959	474	464
Upplupna räntor	2 378	3 147	707	1 041
Övriga upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 896	8 833	1 865	736
Summa	11 111	15 331	3 233	2 421

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser				
Pantsatta tillgångar som tryggar direktpension till anställda	45	92	45	92
Summa	45	92	45	92

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
22 Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen				
Klientmedel	87 951	104 723	87 951	104 723
Summa	87 951	104 723	87 951	104 723

23 Eget kapital

Antal utestående aktier i moderbolaget	Antal
2023-12-31	17 615 365
Inget att rapportera	-
2024-12-31	17 615 365

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)
	2024	2023
<i>Omräkningsreserv (inklusive skatt)</i>		
Vid årets början	551	284
Omräkningsdifferens från omräkning av nettotillgångar i dotterföretag	183	267
Summa	734	551

	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023
<i>Fond för utvecklingsutgifter</i>		
Vid årets början	3 597	3 329
Årets avsättning	1 043	1 420
Årets avskrivning	-1 168	-1 152
Årets nedskrivning	-	-
Summa	3 472	3 597

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

24 Löptider för tillgångar och skulder - odiskonterade kassaflöden

Återstående löptider

Koncern - 2024-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	110 887	-	-	-	110 887
Kortfristiga placeringar	-	18 145	-	-	18 145
Aktier och andelar, övriga	-	-	-	18 325	18 325
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	4 326	4 326
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	1 125	1 125
Uppskjutna skattefordringar	-	-	6 484	-	6 484
Övriga tillgångar	-	252 410	-	-	252 410
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	3 650	-	-	3 650
Summa tillgångar	110 887	274 205	6 484	23 776	415 352

Skulder och avsättningar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	367 296	-	-	367 296
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	11 111	-	-	11 111
Övriga avsättningar	-	-	1 154	-	1 154
Summa skulder och avsättningar	-	378 407	1 154	-	379 561

Moderbolag - 2024-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	101 185	-	-	-	101 185
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	92 628	92 628
Aktier och andelar, övriga	-	-	-	11 338	11 338
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	4 883	4 883
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	730	730
Uppskjutna skattefordringar	-	-	2 000	-	2 000
Övriga tillgångar	-	132 853	-	-	132 853
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	3 652	-	-	3 652
Summa tillgångar	101 185	136 505	2 000	109 578	349 268

Skulder	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	208 386	23 061	-	231 447
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	3 233	-	-	3 233
Summa skulder	-	211 619	23 061	-	234 681

Koncern - 2023-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 12 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	102 274	-	-	-	102 274
Kortfristiga placeringar	-	15 000	-	-	15 000
Aktier och andelar, övriga	-	-	-	25 701	25 701
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	4 156	4 156
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	7 316	7 316
Uppskjutna skattefordringar	-	-	13 220	-	13 220
Övriga tillgångar	-	233 787	-	-	233 787
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	-	6 920	-	-	6 920
Summa tillgångar	102 274	255 707	13 220	37 173	408 373

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

Moderbolag - 2023-12-31

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

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

Det finns inga tillgångar eller skulder i koncernen eller moderbolaget med återstående löptid längre än 5 år.

25 Finansiella instrument*Koncern - 2024-12-31*

<u>Finansiella tillgångar</u>	<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>	<u>Verkligt värde via RR</u>	<u>Verkligt värde via ÖTR</u>	<u>Summa</u>
Utlåning till kreditinstitut	110 887	-	-	110 887
Kortfristiga placeringar	18 145	-	-	18 145
Aktier och andelar, övrigt	-	-	18 325	18 325
Övriga tillgångar	252 410	-	-	252 410
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	3 650	-	-	3 650
<u>Finansiella skulder</u>				
Övriga skulder	362 505	-	-	362 505
Upplupna kostnader	9 496	-	-	9 496

Moderbolaget - 2024-12-31

<u>Finansiella tillgångar</u>	<u>Upplupet anskaffningsvärde</u>	<u>Verkligt värde via RR</u>	<u>Verkligt värde via ÖTR</u>	<u>Summa</u>
Utlåning till kreditinstitut	101 185	-	-	101 185
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-
Aktier och andelar, övrigt	-	-	11 338	11 338
Övriga tillgångar	129 873	-	-	129 873
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	3 652	-	-	3 652
<u>Finansiella skulder</u>				
Övriga skulder	191 942	-	-	191 942
Upplupna kostnader	3 046	-	-	3 046

Koncern - 2023-12-31

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

Moderbolaget - 2023-12-31

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

Koncern 2024-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Equity funds	-	18 325	-
Summa	-	18 325	-

MFEX AB 2024-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Equity funds	-	11 337	-
Summa	-	11 337	-

Koncern 2023-12-31

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

MFEX AB 2023-12-31

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

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

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

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

Euroclear Treasury Fund BE-R (som redovisas som en finansiell tillgång som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat) använder sig av två investeringsfonder som förvaltas av depåhållare i Belgien och Luxemburg. MFEX gör dessa investeringar i statsobligationsfonder för att uppfylla de permanenta och stabila lagstadgade kapitalkrav som är tillämpliga på reglerade koncernbolag i enlighet med koncernens tillämpliga principer.

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

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

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

Under rapportperioden som avslutades den 31 december 2024 gjordes inga överföringar i verkligt värde mellan nivåerna.

	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023	2024	2023
Finansiella instrument				
Ingående balans	25 701	24 949	11 823	8 501
Förvärv av instrument	-	59	7 097	3009
Avyttring av instrument	-7 999	-	-7999	-
Förändring fond för verkligt värde	401	693	194	313
Realisationsvinst från försäljning av instrument	222	-	222	-
Utgående balans	18 325	25 701	11 337	11 823

26 Kaptialtäckningsanalys

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

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

Intern process för bedömning av kapitalbehov och riskbedömning (ICARA)

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

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

Den ICARA-bedömning som genomfördes i början av 2025 och godkändes av styrelsen visar att MFEX har tillräckliga ekonomiska resurser för att täcka de risker som bolaget exponeras för eller kan komma att exponeras för under överskådlig framtid.

Externt kapitalkrav – pelare I

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

Permanent minimikapitalkrav

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

K-faktorkrav

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

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

Tabellen nedan innehåller en bedömning av MFEX K-faktorkrav.

K-faktorkrav, TEUR

Riskkategori	Belopp		K-faktorkrav	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Kundrisker (RtC)			20 191	28 149
- Varav: K-CMH ^{x)}	124 821	63 840	499	255
- Varav: K-ASA ^{xx)}	49 063 345	69 378 064	19 625	27 751
- Varav: K-COH ^{xxx)}	66 102	142 833	66	143
Företagsrisker (RtF)			130	165
- Varav: K-DTF ^{lv)}	129 576	165 311	130	165
Marknadsrisker (RtM)			-	-
Summa			20 320	28 315

^{x)} K-CMH; K-Client Money Held är innehav av kundmedel som är baserat på det månatliga glidande medelvärdet av värdet av de samlade kundmedel som innehas per dag under månaderna t-10 till t-3. "t" representerar 31 december 2024.

^{xx)} K-ASA; K-Assets Safeguarded and Administered är tillgångar under förvaring och administration som är baserat på det månatliga glidande medelvärdet av värdet av de samlade tillgångarna under förvaring och administration per dag under månaderna t-10 until t-3

^{xxx)} K-COH; K-Client Orders Handled är hantering av kundorder som är baserat på det glidande medelvärdet av värdet av den samlade hanteringen av kundorder per dag under månaderna t-7 until t-3

^{lv)} K-DTF; K-Daily Trading Flow är daglig handelsaktivitet som är baserat på det glidande medelvärdet av värdet av den samlade dagliga handelsaktiviteten under månaderna t-10 until t-3

Krav baserat på fasta omkostnader

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

Krav baserat på fasta omkostnader, TEUR

Post	Belopp	
	2024-12-31	2023-12-31
Totala kostnader för föregående år	66 545	51 497
Totala avdrag	-	-
Totala fasta kostnader för föregående år	66 545	51 497
Krav baserat på fasta omkostnader	16 636	12 874

Övergångsbestämmelser

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

Totalt Pelare I krav

Det totala kapitalkravet och kapitalrelationen (pelare I) visas i tabellerna nedan.

Totalt kapitalkrav, TEUR

Post	Belopp	
	2024-12-31	2023-12-31
Permanent minimikapitalkrav	150	150
Krav baserat på fasta omkostnader	16 636	12 874
K-faktorkrav	20 320	28 315
Kapitalkrav baserat på övergångsbestämmelser*)	42 065	36 324
Totalt kapitalkrav (övergångsbestämmelser)	42 065	36 324

*) 16 % av det totala riskexponeringsbeloppet enligt kapitalkravsförordningen

Total kapitalrelation (enligt kapitalkravsförordningen) TEUR

Post	Belopp	
	2024-12-31	2023-12-31
Totalt riskexponeringsbelopp	262 907	227 023
Kapitalbas	108 399	106 278
Total kapitalrelation	41,23 %	46,81 %

Information om kapitalbas, TEUR

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

		a)	b)	
		Belopp	Källa baserad på referensnummer/bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen	
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver				
		2024-12-31	2023-12-31	
1	KAPITALBAS	108 399	106 278	
2	PRIMÄRKAPITAL	108 399	106 278	
3	KÄRNPRIMÄRKAPITAL	108 399	106 278	
4	Fullt betalda kapitalinstrument	169	169	FPCI
5	Överkursfond	10 351	10 351	SP
6	Balanserade vinstmedel	99 336	99 012	RE
7	Ackumulerat övrigt totalresultat	403	249	OCI
8	Övriga reserver	4 925	5 050	RES
9	Minoritetsintressen som ingår i kärnprimärkapitalet			
10	Justeringar av kärnprimärkapital på grund av försiktighetsmarginaler			
11	Övriga medel			
12	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN KÄRNPRIMÄRKAPITAL	-6 785	-8 552	
13	(-) Egna kärnprimärkapitalinstrument			
14	(-) Direkta innehav av kärnprimärkapitalinstrument			
15	(-) Indirekta innehav av kärnprimärkapitalinstrument			
16	(-) Syntetiska innehav av kärnprimärkapitalinstrument			
17	(-) Förluster för innevarande räkenskapsår	-3 565	-	LY

18	(-) Goodwill			
19	(-) Övriga immateriella tillgångar	-1 220	-607	IA
20	(-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader netto minus tillhörande skatteskulder	-1 065	-6 934	DTA
21	(-) Kvalificerat innehav utanför den finansiella sektorn som överstiger 15 % av kapitalbasen			
22	(-) Totala kvalificerade innehav i andra företag än enheter i den finansiella sektorn som överstiger 60 % av deras kapitalbas			
23	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn där institutet inte har ett väsentligt innehav			
24	(-) Kärnprimärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav			
25	(-) Tillgångar i förmånsbestämda pensionsplaner			
26	(-) Övriga avdrag	-936	-1 011	OD
27	Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar			
28	ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSAÄNDAMÅL			
29	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument			
30	Överkursfond			
31	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSAÄNDAMÅL			
32	(-) Eget primärkapitaltillskottsinstrument			
33	(-) Direkta innehav av instrument för primärkapitaltillskott			
34	(-) Indirekta innehav av instrument för primärkapitaltillskott			
35	(-) Syntetiska innehav av instrument för primärkapitaltillskott			
36	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt innehav			
37	(-) Primärkapitaltillskottsinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav			
38	(-) Övriga avdrag			
39	Övrigt primärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar			
40	SUPPLEMENTÄRKAPITAL			
41	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument			

42	Överkursfond			
43	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN SUPPLEMENTÄRKAPITAL			
44	(-) Egna supplementärkapitalinstrument			
45	(-) Direkta innehav av <i>supplementärkapitalinstrument</i>			
46	(-) Indirekta innehav av supplementärkapitalinstrument			
47	(-) Syntetiska innehav av supplementärkapitalinstrument			
48	(-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet inte har ett väsentligt <i>Innehav</i>			
49	(-) Supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn i vilka institutet har ett väsentligt innehav			
50	Supplementärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar			

Mall EU IF CC2: Kapitalbas: Avstämning av föreskriven kapitalbas mot balansräkningen i den reviderade årsredovisningen, TEUR

		a	c	
		Balansräkning enligt offentliggjord / reviderad årsredovisning	Korshänvisning till EU IF CC1	
		Periodens slut		
Tillgångar - Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
		2024-12-31	2023-12-31	
1	Utlåning till kreditinstitut	101 185	61 853	
2	Obligationer och andra räntebärande värdepapper	-	-	
3	Aktier och andelar i koncernbolag	82 838	97 846	
4	Andra aktier och andelar	11 338	11 823	
5	Immateriella anläggningstillgångar	4 883	3 574	IA
6	Materiella anläggningstillgångar	730	897	
7	Uppskjutna skattefordringar	2 000	7 945	DTA, OD
8	Övriga tillgångar	132 853	98 073	
9	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 264	9 559	
10	Summa tillgångar	347 092	291 569	
Skulder och avsättningar - Uppdelning efter skuldclass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen				
1	Övriga skulder	231 449	173 523	
2	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 233	2 421	
3	Avsättningar	792	796	
4	Summa skulder och avsättningar	235 473	176 740	
Eget kapital				
1	Aktiekapital	169	169	FPCI
2	Reservfond	1 453	1 453	RES
3	Fond för utvecklingsutgifter	3 472	3 597	RES
4	Fri överkursfond	10 351	10 351	SP
5	Reserv för verkligt värde	403	249	OCI
5	Balanserat resultat	99 336	97 665	RE
6	Årets resultat	-3 565	1 347	LY
7	Summa eget kapital	111 619	114 830	

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

		a
1	Emittent	MFEX Mutual Funds Exchange AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar)	E/T
3	Offentliga eller privata placeringar	Privata
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
5	Instrumenttyp (typer ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital eller kvalificerade skulder (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	0,169 MEUR
7	Instrumentets nominella belopp	168 729,55 EUR
8	Emissionspris	168 729,55 EUR
9	Inlösenpris	E/T
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	1998-09-03
12	Eviga eller tidsbestämda	Eviga
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	E/T
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	E/T
16	Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall	E/T
	Kuponger/utdelningar	
17	Fast eller rörlig utdelning/kupong	Rörlig
18	Kupongränta och eventuellt tillhörande index	E/T
19	Förekomst av utdelningsstopp	E/T
20	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om tidpunkt)	Helt skönsmässigt
21	Helt skönsmässigt, delvis skönsmässigt eller obligatoriskt (i fråga om belopp)	Helt skönsmässigt
22	Förekomst av step-up eller annat incitament för återlösen	E/T
23	Icke-kumulativa eller kumulativa	E/T
24	Konvertibla eller icke-konvertibla	E/T
25	Om konvertibla, konverteringstrigger	E/T
26	Om konvertibla, helt eller delvis	E/T
27	Om konvertibla, omräkningskurs	E/T

28	Om konvertibla, obligatorisk eller frivillig konvertering	E/T
29	Om konvertibla, ange typ av instrument som konverteringen görs till	E/T
30	Om konvertibla, ange emittent för det instrument som konverteringen görs till	E/T
31	Nedskrivningsdelar	E/T
32	Om nedskrivning, nedskrivningstrigger	E/T
33	Om nedskrivning, fullständig eller delvis	E/T
34	Om nedskrivning, permanent eller tillfällig	E/T
35	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	E/T
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	E/T
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	E/T
38	Länk till instrumentets fullständiga villkor (hänvisning)	Se stadgarna
Ange "E/T" (ej tillämplig) om frågan inte är tillämplig		

27 Mål och policyer för riskhantering

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

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

Översikt av MFEX risker och riskexponeringar

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

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

Bedömda risker	Risktyp	Riskområde
Kreditrisk	RtF, RtC	Banktillgodohavanden och fordringar på fondbolag
Marknadsrisk	RtF	Valutapositioner i samband med fondhandel och inhämtning av fondprovisioner
Operativ risk	RtC, RtF	Största identifierade operativa risker
Affärsrisk	RtF	Risken att bolaget inte uppnår sina eftersträlvade, förutsedda finansiella resultatmål eller risken för dess solvens eller förmåga att uppfylla kapitalkrav, till exempel på grund av oväntad försämrad lönsamhet, felaktiga affärsbeslut, bristande lyhördhet för förändringar som påverkar affärs mål
Likviditetsrisk	Likviditet	Risk att MFEX inte har de likvida tillgångar tillgängliga för att klara sina kortsiktiga åtaganden

Kreditrisk

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

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

Den viktiga diversifieringen av kundintäkterna och det stora nätverk med banker som MFEX använder sig av tillsammans med de mycket kortsiktiga innehaven av likvida medel från främst inhämtning av fondprovisioner gör att koncentrationsriskerna för bolaget inte bedöms vara väsentliga. Därmed beräknas inget kapitalkrav för sådana risker.

Marknadsrisk

MFEX ägnar sig inte åt att handla i egen bok, men exponeras på grund av sin affärsmodell för marknadsrisk främst i form av valutakursrisk som uppstår i samband med fondhandel och hantering av fondprovisioner. Marknadsrisk är en risk som drabbar företaget direkt och redovisas därmed som en risk för företaget och hamnar i kategorin RtF.

Marknadsrisker som uppstår genom fondhandel och förvaringsverksamhet begränsas genom tillägg av ytterligare spread på valutakurser för att täcka risken för potentiella förluster på grund av valutakursfluktuationer. Öppna valutapositioner i fondhandelsflödet övervakas dagligen. Marknadsrisker som uppstår genom inhämtning av fondprovisioner 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 128 376 TEUR. Av totala skulder motsvarar saldon i annan valuta än euro 119 865 TEUR. Den valuta som svarar för den största delen av de totala tillgångarna och skulderna i

annan valuta än euro är svenska kronor. En förändring av den svenska kronans växelkurs med 10 procent skulle ha en nettopåverkan på resultatet om +/- 160 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, däribland följande:

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

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

Teknisk utveckling och support av MFEX tekniska handelsplattform och IT-säkerhet är av stor betydelse för en sund och långsiktig lönsamhet. Därför ligger det i MFEX strategi att ständigt utveckla och förbättra IT-systemen. MFEX har implementerat processer med effektiva kontroller för systemutveckling, förändringshantering, incidenthantering och behörighetshantering som också ingår i revisionen i MFEX ISAE 3402-rapporten. För att säkerställa ändamålsenlig hantering av sekretessbelagd information vad gäller tillgänglighet, åtkomst, korrekthet och spårbarhet har MFEX tagit fram och implementerat en informationssäkerhetspolicy, Group Policy for Information Security. Exempel på risker för förluster till följd av externa händelser utanför MFEX kontroll, är brand i MFEX lokaler, inbrott, längre strömavbrott och tekniska avbrott. Dessa risker har minimerats genom att MFEX har infört en fullt redundant lösning för alla viktiga komponenter såsom ström, nätverk, arbetsplatser, datalagring och datorkraft. Detta finns dokumenterat i MFEX Group Policy BCMS (Business Continuity Management System).

MFEX investerar också i att förbättra motståndskraften och riskkulturen kring cybersäkerhet vid sidan av programmet för överensstämmelse med förordningen om digital operativ motståndskraft (DORA). De investeringar inom IT-risk och kontrollmiljö som hittills har gjorts har resulterat i förbättrade säkerhetsarrangemang i en miljö av ständigt föränderliga cyberhot.

DORA är ett viktigt nytt regelverk som syftar till att förstärka IKT och motståndskraften mot cyberattacker i den finansiella sektorn. Den trädde i kraft den 17 januari 2025 och utgör ett ramverk för att minska IKT- och cyberrisker samt förbättra den operativa motståndskraften. Förordningen hanterar den systempåverkan som ett fel hos en tredjepartsleverantör skulle kunna ha på det finansiella systemet och begränsar de finansiella institutens beroende av dem. Den omfattar incidentrapportering, hantering av IT-risker, IKT-säkerhet, krav på testning och övervakning av leverantörer av IKT-tjänster.

Ytterligare investeringar kommer att göras under 2025 och längre fram för att minska de återstående riskerna ännu mer och säkerställa hållbarhet och motståndskraft i linje med Euroclears ramverk för riskhantering.

Affärsrisk

Affärsrisk är risken för minskade intäkter på grund av förändrat företagsklimat, politiska beslut, ekonomisk recession och liknande makrofaktorer som ingår i en organisations verksamhet och omgivning, som kan hindra dess förmåga att få avkastning på sina investeringar. Den primära affärsrisken för MFEX är förlust av viktiga kunder (distributörer) på grund

av förändringar av efterfrågan på marknaden. Affärsrisker har en direkt effekt på bolaget och hamnar därför i kategori RtF.

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

Likviditetsrisk

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

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

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

ESG-risker

ESG-riskerna kategoriseras inte som en separat risktyp, utan är integrerade i MFEX riskbibliotek som bakomliggande faktorer som påverkar de ovan nämnda riskerna. Således inkluderar dessa riskdefinitioner hänvisningar till ESG-faktorer när detta är relevant.

MFEX-koncernens senaste hållbarhetsrapport publicerades i juli 2024. Från och med 2025 kommer MFEX resultat och åtgärder i fråga om ESG-bestämmelser och standarder att ingå i det yttersta moderbolagets årsredovisning.

Bolaget övervakar emellertid aktivt detta regelverks utveckling med hjälp av Euroclears sakkunniga för att kunna fastställa hur den påverkar koncernen. I detta syfte

- strävar MFEX efter långsiktig motståndskraft mot potentiella förändringar i företagslandskapet som ESG-relaterade risker och möjligheter kan ge upphov till,
- bedömer MFEX regelbundet väsentligheten hos ESG-relaterade risker och möjligheter på kort, medellång och lång sikt och
- säkerställer MFEX att åtgärder och svar på ESG-relaterade risker och möjligheter står i proportion till hur väsentliga dessa ESG-frågor är för MFEX-koncernen.

	2024	2023
Tillgänglig likviditet		
Utlåning till kreditinstitut	101 185	61 853
Kortfristiga placeringar	-	-
Aktier och andelar, övrigt	9 070	9 458
Summa	110 255	71 311
Finanseringskällor		
Lån från närstående parter	54 576	46 129
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, avsättningar	180 897	130 610
Eget kapital	111 619	114 830
Balansomslutning	347 092	291 569
Regulatoriskt likviditets krav		
Regulatoriskt krav under IFR	5 545	4 291
Överskott mot regulatoriskt krav	104 709	67 020

28 Upplysningar om närstående

Närstående har definierats i enlighet med IAS 24 Upplysningar om närstående. Transaktioner med närstående sker på marknadsmässiga villkor. Moderbolaget har ett bestämmande inflytande över Global Fund Watch GFW AB, MFEX Singapore Pte. Ltd., MFEX Suisse S.A., MFEX Malaysia SDN. BHD, MFEX Hong Kong Limited och MFEX Luxembourg S.A. som alla ägs till 100 % och MFEX France S.A som ägs till 99.99%. Koncernen har även transaktioner med närstående med Euroclear Investment S.A. och Euroclear SA/NV.

MFEX Mutual Funds Exchange AB:	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
	2024	2023
Bolagets fordringar på MFEX Malaysia sdn Bhd	1 596	1 523
Bolagets fordringar på Global Fund Watch Gfw AB	529	554
Bolagets fordringar på Euroclear SA/NV	18 203	-
Bolagets fordringar på Euroclear Belgium SA	261	-
Bolagets fordringar på Euroclear Sweden	-	28
Bolagets fordringar på MFEX France SA	591	1 054
Bolagets fordringar på Euroclear France	-	180
Bolagets skulder till Global Fund Watch Gfw AB	-	-15
Bolagets skulder till MFEX Singapore Pte. Ltd.	-584	-693
Bolagets skulder till MFEX France SA	-33 424	-30 884
Bolagets skulder till MFEX Suisse SA	-235	-336
Bolagets skulder till MFEX Malaysia sdn Bhd	-857	-845
Bolagets skulder till MFEX Luxembourg S.A.	-548	-7 058
Bolagets skulder till MFEX Hong Kong Ltd	-146	-141
Bolagets skulder till Euroclear Sweden	-1	-
Bolagets skulder till Euroclear Poland	-	-408
Bolagets skulder till Euroclear Bank SA/NV	-1 790	-860
Bolagets skulder till Euroclear Belgium SA	-22 125	-7 112
Bolagets skulder till Euroclear Holdings SA	-2 053	-
Bolagets skulder till Euroclear Investments SA	-	-6 639
Summa	-40 584	-51 652

Se not 6 för upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare.

29 Händelser efter balansdagen

I linje med omorganisationen och omstruktureringen av koncernen beslutade styrelsen under det första kvartalet 2025 att lägga ner sin verksamhet i både Schweiz och Spanien. MFEX Schweiz kommer därför att avvecklas i slutet av 2025.

Dessutom sålde Global Fund Watch AB alla sina verksamhetsrelaterade tillgångar till MFEX Mutual Funds Exchange AB i slutet av 2024, stängde böckerna för 2024 och betalade utdelning på stamaktierna av resultatet för 2024 på motsvarande cirka 0,8 miljoner euro till MFEX Mutual Funds Exchange AB i april 2025.

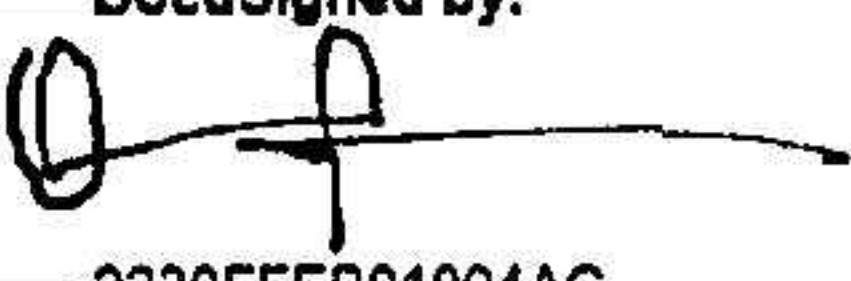
30 Förslag till resultatdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst.

	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
Till årsstämman förfogande står:		
Fri överkursfond	10 350 810	10 350 810
Reserv för verkligt värde	403 361	248 683
Balanserat resultat	99 336 261	97 666 022
Årets resultat	-3 565 209	1 347 032
Summa	106 525 224	109 612 548

	MFEX (moderbolag) 2024	MFEX (moderbolag) 2023
Styrelsen föreslår följande disposition:		
Till aktieägarna utdelas (0,00 eur per aktie)	-	-
Till nästa år balanseras	106 525 224	109 612 548
Summa	106 525 224	109 612 548

Stockholm, datumet för digitala underskrifter

DocuSigned by:

2230FFEB01094AC...

Oliver Lagerström

Ordförande

Signed by:

C9EB06799BBC4B0...

Carl Palmér

Verkställande direktör

Signé par :


DF07817D70E0447...

Olivier Huby

Signed by:

4EAE30E370A2449...

René-Pierre Azria

DocuSigned by:

74A2950051DD4B9...

Paul Hurd

Signed by:

A4083FC2C08548B...

Gustavo Azanon Porres

Signed by:

794878D5413C445...

Sophie Lecloux

Vår revisionsberättelse avgavs i Stockholm på datumet för digitala underskrifter

Deloitte AB

Signed by:

82F61CFCDDBC49B...

Henrik Nilsson

Auktoriserad revisor

2025060208219

Certificate Of Completion

Envelope Id: 02B5816B-BA97-4407-9EA8-BDC0319CF57B Status: Completed
 Subject: Complete with Docusign: MFEX Mutual Funds Exchange AB & Group - Annual report 2024 (SWE transla...
 Source Envelope:
 Document Pages: 64 Signatures: 8 Envelope Originator:
 Certificate Pages: 6 Initials: 0 Matilda Andersson
 AutoNav: Enabled Klarabergsviadukten 63
 Envelopeld Stamping: Enabled Stockholm, Sverige 114 28
 Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna Matilda.Andersson@mfex.com
IP Address: 163.116.168.120

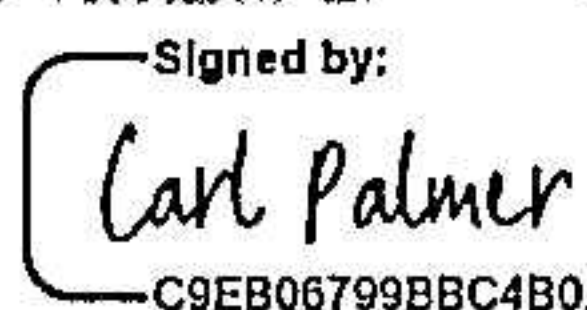
Record Tracking

Status: Original Holder: Matilda Andersson Location: DocuSign
 5/23/2025 12:58:57 PM Matilda.Andersson@mfex.com

Signer Events

Carl Palmer
 carlaxel.palmer@euroclear.com
 CEO
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

Signed by:

 C9EB06799BBC4B0...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 163.116.176.57

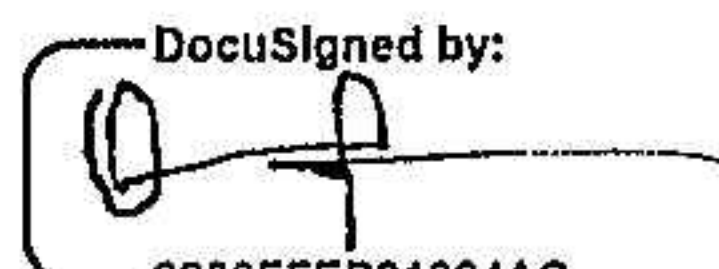
Timestamp

Sent: 5/23/2025 1:06:05 PM
 Viewed: 5/23/2025 8:19:06 PM
 Signed: 5/23/2025 8:19:17 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 5/23/2025 8:19:06 PM
 ID: e851dbaa-259a-4020-8b8c-51c49c72a50d

Oliver Lagerström
 oliver.lagerstrom@mfex.com
 Director
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

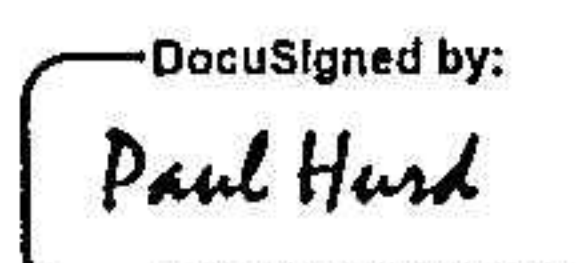
DocuSigned by:

 2230FFEB01094AC...
 Signature Adoption: Drawn on Device
 Using IP Address: 84.55.95.239
 Signed using mobile

Sent: 5/23/2025 8:19:21 PM
 Viewed: 5/24/2025 8:16:17 AM
 Signed: 5/24/2025 8:16:25 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 5/24/2025 8:16:17 AM
 ID: b6b0c9dd-1c49-472b-9db3-39efa6c6c240

Paul Hurd
 paul.hurd@euroclear.com
 Group Chief Risk officer
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

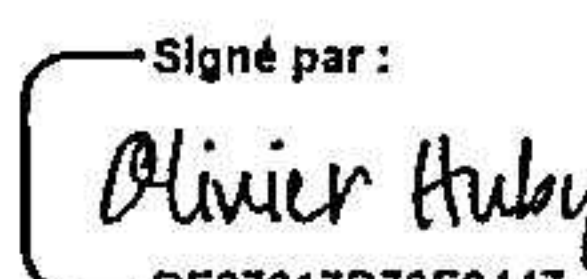
DocuSigned by:

 74A2950051DD4B9...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 145.224.67.142

Sent: 5/24/2025 8:16:29 AM
 Viewed: 5/24/2025 2:39:19 PM
 Signed: 5/24/2025 2:39:31 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:

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

Olivier Huby
 Olivier.Huby@mfex.com
 CEO
 MFEX FRANCE
 Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signé par:

 DF07817D70E0447...
 Signature Adoption: Pre-selected Style
 Using IP Address: 163.116.176.127

Sent: 5/24/2025 2:39:34 PM
 Viewed: 5/25/2025 10:55:07 AM
 Signed: 5/25/2025 10:55:26 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 5/25/2025 10:55:07 AM
 ID: cf286c23-2fcb-4a5d-aad6-ee7959618d53

2025060208220

Signer Events

Sophie Lecloux
sophie.lecloux@euroclear.com
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature

Signed by:
Sophie Lecloux
794878D5413C445...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address:
2a02:a03f:6379:2e01:1945:541d:b73b:bed7
Signed using mobile

Timestamp

Sent: 5/25/2025 10:55:29 AM
Resent: 5/26/2025 8:45:43 AM
Resent: 5/26/2025 11:12:34 AM
Resent: 5/26/2025 11:13:23 AM
Viewed: 5/26/2025 1:57:33 PM
Signed: 5/26/2025 1:57:48 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 9/10/2024 6:21:56 PM
ID: d299e7dc-551a-4ff7-8c83-279eee1d66c5

Gustavo Azanon Porres
gustavo.azanonporres@euroclear.com
Managing Director, GBS Division Head
Gustavo Azañón Porres
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signed by:
Gustavo Azanon Porres
A4083FC2C08548B...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 163.116.181.12

Sent: 5/26/2025 1:57:52 PM
Resent: 5/26/2025 4:39:24 PM
Viewed: 5/26/2025 5:29:11 PM
Signed: 5/26/2025 5:29:24 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/26/2025 5:29:11 PM
ID: 79a49c51-3913-48cb-a944-73d9cadb2cb8

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

Signed by:
René Pierre Azria
4EAE30E370A2449...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 146.0.191.1

Sent: 5/26/2025 5:29:27 PM
Viewed: 5/27/2025 8:53:38 AM
Signed: 5/27/2025 8:54:17 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/27/2025 8:53:38 AM
ID: 230a3e41-d349-45bd-b46b-affe83256fc6

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

Signed by:
Henrik Nilsson
82F61CFCDDB49B...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 163.116.168.117

Sent: 5/27/2025 8:54:21 AM
Viewed: 5/27/2025 10:10:41 AM
Signed: 5/27/2025 10:11:44 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 5/27/2025 10:10:41 AM
ID: 03020d1e-5670-4128-b58a-9f0d0d728875

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

2025060208221

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	5/23/2025 1:06:05 PM
Certified Delivered	Security Checked	5/27/2025 10:10:41 AM
Signing Complete	Security Checked	5/27/2025 10:11:44 AM
Completed	Security Checked	5/27/2025 10:11:44 AM

Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

2025060208222

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

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

Getting paper copies

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

Withdrawing your consent

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

Consequences of changing your mind

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

All notices and disclosures will be sent to you electronically

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

How to contact MFEX Mutual Funds Exchange AB:

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

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

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

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

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

To request paper copies from MFEX Mutual Funds Exchange AB

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

To withdraw your consent with MFEX Mutual Funds Exchange AB

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

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

Required hardware and software

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

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

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

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

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

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i MFEX Mutual Funds Exchange AB
Organisationsnummer: 556559-0634

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för MFEX Mutual Funds Exchange AB för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

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 2024 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.

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 lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag 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 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 Mutual Funds Exchange AB för räkenskapsåret 2024-01-01 - 2024-12-31 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 ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

PENNEO

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

Auktoriserad Revisor

På uppdrag av: Deloitte AB

Serienummer: d32231777a490f[...]ff817b3f604c8

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-05-27 08:12:58 UTC



2025060208227

Penneo dokumentnyckel: XKDIO-0788V-06SZA-HHXXG-HSGCY-3ZXJ8

Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försett med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

Revisors rapport avseende 6 kap. 23 § Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse

Till styrelsen i MFEX Mutual Funds Exchange AB

Vi har granskat om bolagets åtgärder och rutiner i enlighet med 9 kap. 40, 41 och 43 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och 6 kap. 1–22 §§ Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) om värdepappersrörelse är lämpligt utformade.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att lämpliga åtgärder och rutiner i enlighet med 9 kap. 40, 41 och 43 §§ lagen om värdepappersmarknaden och 6 kap. 1–22 §§ FFFS 2017:2 finns.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att granska åtgärderna och rutinerna hos bolaget så att vi kan lämna en skriftlig rapport enligt 6 kap. 23 § FFFS 2017:2. Denna revisorsrapport har endast till syfte att fullgöra det krav som ställs i 6 kap. 23 § FFFS 2017:2 och får inte användas för något annat ändamål samt endast distribueras till Finansinspektionen.

Vi har utfört granskningen i enlighet med FARs rekommendation RevR 15 Revisorns rapporteringsskyldighet enligt 6 kap. 23 § FFFS 2017:2 Värdepappersrörelse. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att med begränsad säkerhet kunna uttala oss om huruvida bolagets åtgärder och rutiner är lämpligt utformade. Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till bolaget enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Granskningen har begränsats till en översiktlig analys av bolagets åtgärder och rutiner samt förfrågningar hos bolagets personal.

Granskningen har omfattat följande områden i enlighet med FFFS 2017:2:

- Skydd av kunders finansiella instrument
- Skydd av kunders medel
- Förvaring av kunders finansiella instrument
- Placering av kundmedel (endast hos Bank)
- Arrangemang för att skydda kunders tillgångar

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Uttalandet baserat på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som ett uttalande baserat på en revision har.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning anser vi att det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bolaget inte har utformat lämpliga åtgärder och rutiner enligt 9 kap. 40, 41 och 43 §§ lagen om värdepappersmarknaden samt 6 kap. 1–22 §§ FFFS 2017:2.



Stockholm enligt efterföljande digital signering

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

2025060208229

Penneo dokumentnyckel: Y1019-KKUOX-10K8S-HEY84-SWPE8-GLFBY

PENNEO

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

Auktoriserad Revisor

Serienummer: d32231777a490f[...]ff817b3f604c8

IP: 163.116.xxx.xxx

2025-05-27 11:47:24 UTC



Detta dokument är undertecknat digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De signerade uppgifternas integritet är validerad med hjälp av ett beräknat hashvärde för originaldokumentet. Alla kryptografiska bevis är inbäddade i denna PDF, vilket säkerställer både autenticitet och möjlighet till framtida validering.

Detta dokument är försedd med ett kvalificerat elektroniskt sigill. För mer information om Penneos kvalificerade betrodda tjänster, se <https://eutl.penneo.com>.

Så här verifierar du dokumentets äkthet:

När du öppnar dokumentet i Adobe Reader kan du se att det är certifierat av **Penneo A/S**. Detta bekräftar att dokumentets innehåll förblir oförändrat sedan tidpunkten för undertecknandet. Bevis för de enskilda undertecknarnas digitala signaturer bifogas dokumentet.

De kryptografiska bevisen kan kontrolleras med hjälp av Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andra valideringsverktyg för digitala signaturer.

2025060208230

Penneo dokumentnyckel: Y1019-KKUOX-10K8S-HEY84-SWPE8-GLFBY