20230705283376

Årsredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB

556559-0634

1 januari – 31 december 2022

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 årsstämma den 30 juni 2023. Årsstämman beslöt att godkänna styrelsens förslag beträffande den uppkomna förlusten.

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

Stockholm, 30 juni 2023

Oliver Lagerström

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

20230705228377

Årsredovisning och koncernredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB

556559-0634

1 januari – 31 december 2022

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

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

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE RAPPORTPERIODEN 1 JAN – 31 DEC 2022

20230705283378

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

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

Koncernens struktur

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

Information om verksamheten

MFEX Mutual Funds Exchange AB

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

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

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

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

MFEX France SA

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

Fondab AB

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

Övriga dotterbolag

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

20230705233379

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Nedströms fusion

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

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

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

Euroclear SA/NV förvärvade MFEX

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

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

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

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

Covid-kommentar

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

Andra väsentliga händelser under året

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

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

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

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

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

20230705233330

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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

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

Framtidsutsikter

Kommentar om Ukraina

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

Resultat och ställning i sammandrag

Koncernens resultat

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

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

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

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

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

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

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

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

20230705233381

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

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

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

Moderbolagets resultat

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

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

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

Investeringar i IT-system

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

Likviditet

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

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

Eget kapital och kapitaltäckning

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

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

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

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

20230705283382

Ägarförhållande

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

Antal anställda

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

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Flerårsöversikt koncern

Belopp i teur

Resultaträkning	1 jan 2022-31 dec 2022	1 jan 2021-31 dec 2021
Provisionsintäkter	49 428	51 991
Räntenetto	314	-541
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 034	197
Övriga rörelseintäkter	6 965	7 041
Summa rörelsens intäkter	**59 741**	**58 688**
Allmänna administrationskostnader	-60 585	-63 883
Avskrivningar / Nedskrivningar	-69 042	-15 412
Övriga rörelsekostnader	-4 970	-2 614
Summa rörelsekostnader	**-134 597**	**-81 909**
Rörelseresultat	**-74 858**	**-23 222**

Balansräkning	2022-12-31	2021-12-31
Utlåning till kreditinstitut	72 410	95 966
Kortfristiga placeringar	15 000	-
Aktier och andelar, övrigt	24 949	
Immateriella anläggningstillgångar	3 863	76 168
Materiella anläggningstillgångar	4 280	3 590
Uppskjutna skattefordringar	12 063	7 240
Övriga tillgångar	190 653	197 653
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11 349	9 153
Tillgångar som innehas för försäljning	4 496	6 433
Summa tillgångar	**339 063**	**396 203**
Övriga skulder	266 955	278 113
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 960	10 837
Övriga avsättningar	7 526	1 181
Avsättning för skatter	-	4 271
Skulder för tillgångar som innehas för försäljning	2 946	3 746
Eget kapital	52 676	98 054
Summa skulder och eget kapital	**339 063**	**396 203**
Soliditet [1)]	16%	25%
Medelantalet anställda	365	353
Avkastning på tillgångar [2)]	-20,25%	-4,88%

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Femårsöversikt moderbolag

Belopp i teur

Resultaträkning	1 jan 2022-31 dec 2022	1 jan 2021-31 dec 2021	1 jan 2020-31 dec 2020	1 jan 2019-31 dec 2019	1 jan 2018-31 dec 2018
Provisionsintäkter	32 848	30 440	25 600	20 367	16 673
Räntenetto	-281	-324	-149	-17	42
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 989	4 014	1 395	2 201	2 674
Utdelning	181	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	9 686	6 908	5 754	1 978	1 170
Summa rörelsens intäkter	**44 422**	**41 038**	**32 600**	**24 529**	**20 559**
Allmänna administrationskostnader	-21 072	-28 127	-20 165	-23 463	-15 724
Avskrivningar / Nedskrivningar	-14 082	-3 970	-3 204	-2 097	-1 202
Övriga rörelsekostnader	-28 134	-20 865	-16 789	-3 071	-488
Summa rörelsekostnader	**-63 288**	**-52 962**	**-40 158**	**-28 631**	**-17 414**
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-	-7 148	-	-	-
Rörelseresultat	**-18 865**	**-19 072**	**-7 558**	**-4 102**	**3 145**

Balansräkning	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Utlåning till kreditinstitut	29 321	26 416	21 197	11 522	7 308
Kortfristiga placeringar	10 000	-	-	-	-
Åktier och andelar i koncernföretag	103 129	96 907	91 380	69 802	67 749
Aktier och andelar, övrigt	8 501	-	-	-	-
Immateriella anläggningstillgångar	3 257	14 522	14 889	12 955	10 673
Materiella anläggningstillgångar	426	442	604	601	515
Uppskjutna skattefordringar	7 381	3 966	1 681	52	288
Övriga tillgångar	80 837	85 640	69 728	61 343	60 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 371	8 265	8 672	4 528	3 396
Summa tillgångar	**253 222**	**236 158**	**208 151**	**160 803**	**150 186**
Övriga skulder	135 634	128 241	93 529	73 050	56 534
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 704	1 964	1 788	1 452	1 332
Avsättningar	575	190	-	-	-
Obeskattade reserver	-	-	-	-	707
Eget kapital	113 309	105 763	112 834	86 300	91 613
Summa skulder och eget kapital	**253 222**	**236 158**	**208 151**	**160 803**	**150 186**
Soliditet [1)]	45%	45%	54%	54%	61%
Medelantalet anställda	82	87	102	111	103
Avkastning på tillgångar [2)]	-6,03%	-7,09%	-2,87%	-2,55%	1,61%

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

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

Styrelse

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

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

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

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

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

20230705233383

Övriga dotterbolag och filialer

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

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

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

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

Operativa risker

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Hållbarhetsrapport

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Förslag till resultatdisposition

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

20230705283386

Händelser efter balansdagen

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705283387

Koncernens resultaträkning

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

Koncernens rapport över totalresultat

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705203383

Koncernens balansräkning

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

20230703233339

Förändringar i koncernens eget kapital

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

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

Se vidare not 23 för ytterligare information

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705283S0

Koncernens kassaflödesanalys

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

[1)] Avser ej placeringar med löptid på över 3 månader

20230705283931

Moderbolagets resultaträkning

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

Moderbolagets rapport över totalresultat

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705283392

Moderbolagets balansräkning

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705283393

Förändringar i moderbolagets eget kapital

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

Se vidare not 23 för ytterligare information

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705283934

Moderbolagets kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel Belopp i teur	Not	1 jan 2022- 31 dec 2022	1 jan 2021- 31 dec 2021
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-18 865	-19 072
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10	3 251	3 970
Nedskrivning och utrangering av materiella och immateriella anläggningstillgångar	9,10	10 834	17
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	15	-	7 148
Förändringar i avsättningar	12	385	190
Betald inkomstskatt		214	-145
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		***-4 181***	***-7 892***
Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:			
Övriga tillgångar		4 795	-15 732
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-2 106	407
Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:			
Övriga skulder		7 514	34 716
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 741	176
Kassaflöde från den löpande verksamheten		***7 763***	***11 675***
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	9	-2 604	-3 417
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	10	-200	-43
Förvärv av aktier och andelar, onoterade	15	-8 501	-
Investering (-) / Försäljning (+) av dotterbolag	15	-6 222	-10 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten		***-17 526***	***-13 960***
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		4 500	7 504
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		***4 500***	***7 504***
Årets kassaflöde		**-5 263**	**5 219**
Likvida medel vid årets början		26 416	21 197
Likvida medel erhållen via fusion		18 168	-
Likvida medel vid årets slut		**39 321**	**26 416**
Utlåning till kreditinstitut			
Kortfristiga placeringar [1)]		29 321	26 416
Likvida medel vid årets slut		10 000	-
		39 321	**26 416**

[1)] Avser ej placeringar med löptid på över 3 månader

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp i noter redovisas i TEUR.

20230705028395

Not 1

Företagsinformation

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Koncernens redovisningsprinciper

Efterlevnad av lagar och förordningar

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

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

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

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

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

20230705233955

Förutsättningar för upprättandet av koncernens finansiella rapporter

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

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

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Immateriella anläggningstillgångar förutom goodwill etc

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

Goodwill, kundavtal och kundrelationer samt varumärken

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

Materiella tillgångar

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

Uppskjutna skattefordringar

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

Övriga tillgångar

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

Övriga skulder

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

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

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

Skatt

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

20230705233397

Lämnad utdelning

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

Konsoliderings-principer

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

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

Rörelseförvärv

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

Innehav utan bestämmande inflytande

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

Utländska valutor

Omräkning av transaktioner i annan valuta än euro

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

Omräkning av utländska dotterbolag

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

Omräkning av utländska filialer

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

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

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.

20230705283938

Intäkter

Provisionsintäkter

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

Ränteintäkter och räntekostnader

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

Nettoresultat från finansiella transaktioner

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

Personalförmåner

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

Leasingavtal

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

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

20230703283939

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

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

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

Immateriella tillgångar

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

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

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

Avskrivningar

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

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

Beräknade nyttjandeperioder

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

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

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

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

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

Programvara

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

Kund-kontrakt och kundrelationer

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

långsiktigheten i den underliggande verksamheten. Nyttjandeperioden för kundtillgångar är baserad på en beräkning av hur länge nettoinbetalningar förväntas erhållas från dessa kontrakt med hänsyn tagen till rättsliga och ekonomiska faktorer.

Goodwill

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

Varumärken

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

<u>Nedskrivning</u>

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.

<u>Eget kapital</u>

Aktiekapital – koncernen

Moderbolagets aktiekapital

Övrigt tillskjutet kapital – koncernen

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

Reserver – koncernen

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

Nedströms-fusion

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

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

a) värdena på tillgångar och skulder som är hänförliga till det överlåtande företaget och

b) det övertagande företagets bokförda värde på andelarna i det överlåtande företaget före fusionen.

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

<u>Finansiella instrument</u>

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.

20230703032401

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

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

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

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

Bedömning av affärsmodellen

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

- att enbart inkassera de avtalsenliga kassaflödena från tillgången,

- att både inkassera de avtalsenliga kassaflödena och kassaflödena från försäljning av tillgången eller

- inget av ovanstående (det vill säga att de finansiella tillgångarna innehas för handel), varför de klassificeras som tillhörande affärsmodellen "Övriga".

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

Omklassificeringar

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

Finansiella skulder

Finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

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 baseras på en modell för förväntade kreditförluster.

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

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

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

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

Definition av utebliven betalning

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

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

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

Följande värderingskategorier finns i bolaget:

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – allmän metod

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

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – förenklad metod

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

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat

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

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.

20230705234402

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

Moderbolagets redovisningsprinciper

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

20230705284403

Efterlevnad av lagar och förordningar

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

Erhållna utdelningar

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

Koncernbidrag och aktieägartillskott

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

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

Leasing som leasingtagare

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

Eget kapital

Aktiekapital – moderbolaget

Moderbolagets aktiekapital

Fond för utvecklingsutgifter – moderbolaget

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

Fri överkursfond – moderbolaget

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

Reserv för verkligt värde – moderbolaget

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

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

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705284A

2 **Provisionsintäkter**	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Värdepappersprovisioner	47 754	50 125	32 848	30 440
Övriga provisioner	1 674	1 866	-	-
Summa	**49 428**	**51 991**	**32 848**	**30 440**

3 **Räntenetto**	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
Ränteintäkter	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Utlåning till kreditinstitut	*876*	*35*	*379*	*10*
Ränteintäkter från koncernföretag	-	-	-	31
Övriga ränteintäkter	-	10	-	
Summa	**876**	**45**	**379**	**41**

Räntekostnader	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Utlåning till kreditinstitut	-150	-	-106	-139
Räntekostnader till koncernföretag	-178	-25	-555	-200
Övriga räntekostnader	-234	-561	1	-26
Summa	**-562**	**-586**	**-661**	**-365**
Summa räntenetto	**314**	**-541**	**-281**	**-325**

4 **Nettoresultat av finansiella transaktioner**	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Valutaresultat	3 034	118	1 989	3 736
Orealiserad värdeförändring på kortfristiga placeringar	-	79	-	79
Resultat försäljning av kortfristiga placeringar	-	-	-	199
Summa	**3 034**	**197**	**1 989**	**4 014**

5 **Övriga rörelseintäkter**	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Fondinformations avgifter	2 910	1 237	450	520
Övriga intäkter	1 835	4 484	1 266	904
Koncerninterna intäkter	2 220	1 320	7 970	5 484
Summa	**6 965**	**7 041**	**9 686**	**6 908**

20230705235405

6 **Allmänna administrationskostnader**	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Systemdrift	-3 409	-3 553	-2 681	-3 111
Lokalkostnader	-914	-1 118	-656	-849
Konsultkostnader	-6 539	-7 889	-4 584	-5 436
Personalkostnader	-38 735	-38 314	-7 404	-7 241
Övriga drifts- och administrationskostnader	-10 988	-13 010	-5 748	-11 490
Summa	**-60 585**	**-63 883**	**-21 072**	**-28 127**

I posten personalkostnader ingår följande belopp:	MFEX (koncern)	MFEX (koncern)	MFEX (moderbolag)	MFEX (moderbolag)
Löner och andra ersättningar	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Styrelse, VD och ledande befattningshavare [1]	-929	-3 371	-338	-555
Övriga anställda	-22 419	-20 172	-5 348	-5 172
Summa	**-23 348**	**-23 543**	**-5 686**	**-5 727**

Sociala kostnader	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Styrelse, VD och ledande befattningshavare [1]	-278	-1 159	-101	-182
Övriga anställda	-8 394	-7 241	-2 492	-2 437
Summa	**-8 672**	**-8 399**	**-2 593**	**-2 619**

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

Koncern:

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

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

Moderbolaget:

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

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

Medelantalet anställda i koncernen

	Män	**Kvinnor**	**Total**
2022	223	142	365
2021	218	135	353

Medelantalet anställda i moderbolaget

	Män	**Kvinnor**	**Total**
2022	61	21	82
2021	63	24	87

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705230406

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

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

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

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

Ersättning till ledande befattningshavare, 8 st i koncern, och 7 st i moderbolag (inom parantes) 2022
Styrelsearvoden har inte utgått till styrelseledamöter som är anställda i koncernen.
Styrelseordförande och styrelsemedlemmar är arvoderade från moderbolaget,
övriga ledande befattningshavare får ersättning från dotterbolagen.

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

Ersättning till verkställande direktör 2022	**Lön**	**Pension**
Brigitte Daurelle - från 15 september 2021	-	-

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

20230705284O7

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

Styrelsearvoden har inte utgått till styrelseledamöter som är anställda i koncernen.
Styrelseordförande och styrelsemedlemmar är arvoderade från moderbolaget,
övriga ledande befattningshavare får ersättning från dotterbolagen.

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

Ersättning till verkställande direktör 2021

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

Jean Devambez tillträdde som bolagets verkställande direktör den 1 Januari 2021 och ersattes av Brigitte Daurelle den 15 september 2021.
Jean Devambez erhöll lön via MFEX France samt avgångsvederlag uppgående till 644 TEUR.
Brigitte Daurelle är ej anställd i MFEX och erhåller lön via Euroclear S.A

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

Det finns inga överenskommelser om avgångsvederlag för ledande befattningshavare.

Revisionsarvode

Mazars	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Revisionsuppdrag	-	-17	-	-
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-28	-	-
Skatterådgivning	-	-3	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-7
Summa	**-**	**-48**	**-**	**-7**

PwC Frankrike	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Revisionsuppdrag	-	-43	-	-
Revisionsverksamhet utanför revisionsuppdraget	-	-	-	-
Skatterådgivning	-	-	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	**-**	**-43**	**-**	**-**

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

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

20230705228403

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

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

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

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

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705234409

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

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

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

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

20230705284 10

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

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

20230705284311

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

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

11 Leasingavtal

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

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705284112

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

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

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

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

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

20230705284 13

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

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

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

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

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

Kortfristiga placeringar	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Fastränteko nto	15 000	-	10 000	-
Summa	**15 000**	**-**	**10 000**	**-**

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705284414

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

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

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

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

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

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

20230705284115

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

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

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

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230703284 16

20 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**
Tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB		
Utlåning till kreditinstitut	2 189	3 983
Immateriella anläggningstillgångar	747	729
Matereilla anläggningstillgångar	278	26
Övriga tillgångar	296	563
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	986	1 132
Summa tillgångar som innehas för försäljning	**4 496**	**6 433**
Skulder avseende tillgångar som innehas för försäljning - Fondab AB		
Övriga skulder	2 766	3 347
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	180	399
Summa skulder för tillgångar som innehas för försäljning	**2 946**	**3 746**
Summa tillgångar och skulder som innehas för försäljning - Fondab AB	**1 550**	**2 687**

Nettoresultat för verksamhet som hålls till försäljning	MFEX (koncern) **2022**	MFEX (koncern) **2021**
Rörelsens intäkter		
Provisionsintäkter	2 516	4 661
Ränteintäkter	444	25
Räntekostnader	-1	-1
Övriga rörelseintäkter	1 470	485
Summa rörelsens intäkter	**4 429**	**5 170**
Rörelsens kostnader		
Allmänna administrationskostnader	-3 659	-3 223
Av- och nedskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar	-338	-198
Övriga rörelsekostnader	-51	-61
Summa rörelsens kostnader	**-4 048**	**-3 483**
Skatt på årets resultat	-85	-195
Årets resultat hänförligt till verksamhet som hålls till försäljning	**296**	**1 492**

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

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

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

20230705284117

23 Eget kapital

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

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

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

Nedströms fusion

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

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

20230705284133

24 Löptider för tillgångar och skulder - odiskonterade kassaflöden

Återstående löptider

Koncern - 2022-12-31

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

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

Moderbolag - 2022-12-31

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

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncern - 2021-12-31

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

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

Moderbolag - 2021-12-31

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

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

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

20230705284419

20230705238420

25 Finansiella instrument

Koncern - 2022-12-31

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

Moderbolaget - 2022-12-31

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

Koncern - 2021-12-31

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

Moderbolaget - 2021-12-31

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Koncern 2022-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå2	Nivå 3
Equity funds	-	24 949	-
Summa	**-**	**24 949**	**-**

MFEX AB 2022-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå2	Nivå 3
Equity funds	-	8 501	-
Summa	**-**	**8 501**	**-**

Koncern 2021-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå2	Nivå 3
Equity funds	-	-	-
Summa	**-**	**-**	**-**

MFEX AB 2021-12-31

Finansiella instrument värderade till verkligt värde	Nivå 1	Nivå2	Nivå 3
Equity funds	-	-	-
Summa	**-**	**-**	**-**

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

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

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

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

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

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

20230705084421

26 Kapitaltäckningsanalys

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

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

20230705284422

Intern process för bedömning av kapitalbehov och riskbedömning (ICARA)

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

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

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

Externt kapitalkrav – Pelare I

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

Permanent minimikapitalkrav

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

K-faktorkrav

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

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

En utvärdering av MFEX K-faktorkrav presenteras nedan.

20230703284423

K-faktorkrav, TEUR

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

Kapitalkrav baserat på fasta omkostnader

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

Krav baserat på fasta omkostnader, TEUR

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

Övergångsbestämmelser

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

Totalt Pelare I krav

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

Totalt kapitalkrav, TEUR

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Information om kapitalbas, TEUR

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

20230705284424

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

20230705284425

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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

20230705230425

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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

20230705238427

		a
1	Emittent	MFEX Mutual Funds Exchange AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar).	E/T
3	Offentliga eller privata placeringar	Privat
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
5	Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	0,169 MEUR
7	Instrumentets nominella belopp	168 729,55 EUR
8	Emissionspris	168 729,55 EUR
9	Inlösenpris	E/T
10	Redovisningsklassificering	Eget kapital
11	Ursprungligt emissionsdatum	1998-09-03
12	Evigt eller tidsbestämt	Evigt
13	Ursprunglig förfallodag	Ingen förfallodag
14	Emittentens inlösenrätt omfattas av krav på förhandstillstånd från tillsynsmyndigheten	E/T
15	Valfritt inlösendatum, villkorade inlösendatum och inlösenbelopp	E/T
16	Efterföljande inlösendatum, i tillämpliga fall	E/T
	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 temporär	E/T
35	Om nedskrivningen är tillfällig, beskriv uppskrivningsmekanismen	E/T
36	Delar från övergångsperioden som inte uppfyller kraven	E/T
37	Om ja, ange vilka delar som inte uppfyller kraven	E/T
38	Länk till instrumentets fullständiga regler och villkor (hänvisning)	Se Bolagsordningen
(1) Ange "E/T" (ej tillämplig) om frågan inte är tillämplig		

20230705284228

27 Mål och policyer för riskhantering

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

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

Översikt av MFEX risker och riskexponeringar

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

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

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

DocuSign Envelope ID: EB78AA84-F264-4C68-9BC0-0BC22064E46C

20230703 28429

Kreditrisk

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

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

Marknadsrisk

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

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

Operativ risk

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

De operationella riskerna klassificeras i följande kategorier:

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

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 utförs självutvärderingar. Relevanta operationella risker identifieras och deras väsentlighet bedöms genom att inneboende och kvarstående risker fastställs vad gäller konsekvenser och sannolikhet samt beaktande av kontrollmiljön i analysen.

Teknisk utveckling och support av MFEX tekniska handelsplattform och IT-säkerhet är av stor betydelse för en sund och långsiktig lönsamhet. Därför ligger det i MFEX strategi att ständigt utveckla och förbättra IT-systemen. MFEX har implementerat processer med effektiva kontroller för systemutveckling, förändringshantering, incidenthantering och behörighetshantering som också ingår i revisionen i MFEX ISAE 3402-rapporten. För att säkerställa ändamålsenlig hantering av sekretessbelagd information vad gäller tillgänglighet, åtkomst, riktighet och spårbarhet har MFEX tagit fram och implementerat en 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).

20230705084430

Affärsrisk

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

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

Ryktesrisker

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

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

Strategisk risk

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

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

Koncentrationsrisk

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

Likviditetsrisk

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

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

20230705284431

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

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

28 Upplysningar om närstående

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

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

Se not 6 för upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare.

29 Händelser efter balansdagen

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

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

30 Förslag till resultatdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst.

Till årsstämmans förfogande står:	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Fri överkursfond	10 350 810	10 350 810
Reserv för verkligt värde	-21 117	-
Balanserat resultat	113 288 829	101 465 540
Årets resultat	-15 260 222	-16 750 156
Summa	**108 358 300**	**95 066 194**

Styrelsen föreslår följande disposition:	MFEX (moderbolag) **2022**	MFEX (moderbolag) **2021**
Till aktieägarna utdelas (0,00 eur per aktie)	-	-
Till nästa år balanseras	108 358 300	95 066 194
Summa	**108 358 300**	**95 066 194**

Stockholm, datumet för digitala underskrifter

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...
Oliver Lagerstrom
Ordförande

DocuSigned by:
Carl Palmér
A478B2EB880B43B...
Carl-Axel Palmér
Verkställande direktör

DocuSigned by:
Olivier Huby
DF07817D70E0447...
Olivier Huby

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

DocuSigned by:
Paul Hurd
74A2950051DD4B9...
Paul Hurd

DocuSigned by:
Philippe Laurensy
D105E5093FCE46A...
Philippe Laurensy

Vår revisionsberättelse avgavs i Stockholm på datumet för digitala underskrifter

Deloitte AB

DocuSigned by:
Henrik Nilsson
82F61CFCDDBC49B...
Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: EB78AA84F2644C689BC00BC22064E46C
Subject: Complete with DocuSign: 1. MFEX Group 2022_Sw Master 230627 Final.docx
Source Envelope:
Document Pages: 56 Signatures: 7
Certificate Pages: 8 Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Status: Completed

Envelope Originator:
Matilda Andersson
Grev Turegatan 19
Stockholm, Sverige 11428
Matilda.Andersson@mfex.com
IP Address: 163.116.168.118

20230703203433

Record Tracking

Status: Original
6/28/2023 2:02:46 PM

Holder: Matilda Andersson
Matilda.Andersson@mfex.com

Location: DocuSign

Signer Events

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

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 83a2cdfd-3d08-5928-b681-444a129e3f6a
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 10:47:36 PM

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

Signature

DocuSigned by:
Carl Palmér
A478B2EB880B43B...

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

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

Timestamp

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

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

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

DocuSigned by:
Henrik Nilsson
82F61CFCDDBC49B...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 83.49.79.126

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

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

Signer Events	Signature	Timestamp

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

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

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/29/2023 12:35:48 PM
ID: e67cc23c-f8be-43fc-b188-bee74fcbb8de

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

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

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

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 163.116.168.114

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

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

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 4:19:36 PM
ID: e89f91d5-537f-4c62-bfc8-170972818210

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

DocuSigned by:
Olivier Huby
DF07817D70E0447...

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

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

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

Authentication Details

20230705203434

Signer Events	Signature	Timestamp

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

20230705228433

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

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

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 2:23:16 PM
ID: af5872db-2172-439c-9871-b5ba6ca3fac7

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

DocuSigned by:
Paul Hurd
74A2950051DD4B9...

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

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

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

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

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

20230705284436

Signer Events	Signature	Timestamp
Philippe Laurensy Philippe.Laurensy@euroclear.com Managing Director Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate	DocuSigned by: Philippe Laurensy D105E5093FCE46A... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 37.62.9.220	Sent: 6/28/2023 2:09:38 PM Viewed: 6/28/2023 2:51:46 PM Signed: 6/28/2023 2:52:36 PM

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

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

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

René Pierre Azria RenePierre.Azria@mfex.com Chairman of the board, MFEX Luxembourg Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate	DocuSigned by: René Pierre Azria 4EAE30E370A2449... Signature Adoption: Pre-selected Style Using IP Address: 146.0.191.174	Sent: 6/28/2023 2:09:39 PM Resent: 6/29/2023 10:42:59 AM Viewed: 6/29/2023 12:14:15 PM Signed: 6/29/2023 12:14:48 PM

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

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

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/29/2023 12:14:15 PM
ID: 73c5a067-9753-43a4-a11f-73ccecdf74da

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

Witness Events	Signature	Timestamp

Notary Events	Signature	Timestamp

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

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20230705284437

DocuSign Envelope ID: 73EC3788-C13C-4DF5-9353-C68409DB6B52

20230705284338

LETTER *of* REPRESENTATION

Deloitte AB
Att: Henrik Nilsson
113 79 Stockholm
Sweden

As per digital signature

This representation letter is provided in connection with your audit of the consolidated accounts of MFEX Group (please refer to **Appendix A** for entity details) and the annual accounts of the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB for the year ended 31 December 2022. For the purpose of expressing an opinion as to whether the consolidated accounts of MFEX Group give a true and fair view of the financial position as of 31 December 2022 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies and for the purpose of expressing an opinion as to whether the annual accounts of the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB give a true and fair view of the financial position as of 31 December 2022 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with the Swedish Annual Accounts Act.

We have fulfilled our responsibilities for the preparation of the consolidated accounts and annual accounts, as set out in the terms of the audit engagement letter dated 28 October 2022; in particular that the consolidated accounts of MFEX Group give a true and fair view and have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies and that the annual accounts of the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB give a true and fair view and have been prepared in accordance with the Swedish Annual Accounts Act.

We confirm, to the best of our knowledge and belief, having made such inquiries as we considered necessary (and, where appropriate, obtained and inspected supporting evidence) for the purpose of appropriately informing ourselves, that we can properly make each of the below representations to you:

01. We have provided you with:
    - access to all information of which we are aware that is relevant to the preparation of the financial report such as records, documentation and other matters;
    - additional information that you have requested from us for the purpose of the audit; and
    - unrestricted access to the persons within MFEX Group and the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB from whom you determined it necessary to obtain audit evidence.

02. All transactions have been recorded in the accounting records and are reflected in the financial report.

03. We have disclosed to you the results of our assessment of the risk that the financial report may be materially misstated as a result of fraud.

04. We have disclosed to you all information in relation to fraud or suspected fraud affecting MFEX Group and/or the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB involving management, employees who have significant roles in internal control or others where the fraud could have a material effect on the financial report.

05. We have disclosed to you all information in relation to allegations of fraud, or suspected fraud, affecting MFEX Group's and/or the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB's financial statements, communicated by employees, former employees, analysts, regulators and/or others.

06. We have disclosed to you all known instances of non-compliance or suspected non-compliance with laws and regulations whose effects should be considered when preparing financial statements.

07. MFEX Group and the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB has complied with all aspects of contractual agreements that could have a material effect on the consolidated accounts and/or annual accounts in the event of non-compliance. There has been no non-compliance with requirements of regulatory authorities that could have a material effect on the consolidated accounts and/or annual accounts in the event of non-compliance.

08. Significant assumptions used by us in making accounting estimates, including those measured at fair value, are reasonable.

20230705228439

09. We have disclosed to you the identity of MFEX Group's and the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB's related parties and all the related party relationships and transactions of which we are aware.

10. Related party relationships and transactions have been appropriately accounted for and disclosed in accordance with the requirements in International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies and the Swedish Annual Accounts Act.

11. All known actual or possible litigation and claims whose effects should be considered when preparing the financial report have been disclosed to you and accounted for and disclosed in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies and the Swedish Annual Accounts Act.

12. We have no plans or intentions that may materially alter the carrying value or classification of assets and liabilities reflected in the consolidated accounts and/or the annual accounts.

13. MFEX Group and the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB has satisfactory title to all assets and there are no liens or encumbrances on MFEX Group's and/or the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB's assets.

14. We have recorded or disclosed, as appropriate, all liabilities, both actual and contingent, and have disclosed, to the consolidated accounts and annual accounts all guarantees that we have given to third parties.

15. We have identified and disclosed to you all financial instruments of which we are aware and all financial instruments have been appropriately accounted for and disclosed in accordance with applicable regulation.

16. The effects of uncorrected misstatements summarized in the accompanying schedule (please refer to **Appendix B** for details) are immaterial, both individually and in the aggregate, to the financial statements as a whole.

17. All events subsequent to the date of the financial statements and for which International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU) and the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies and the Swedish Annual Accounts Act require adjustment and/or disclosure have been adjusted and/or disclosed.

18. We have obtained all necessary information from subsidiaries to enable us to make appropriate adjustments for the purpose of preparing the financial report.

19. We confirm that we have provided you with all known information with regards to the receivables from financial transactions (recognized as other assets in the statement of financial position) and that collecting these receivebles, has and will continue to be prioritized going forward and that there is no need to reserve any of these receivables as of 31 December 2022.

20. We confirm that we have provided you with all known information with regards to unallocated payments associated with rebate claims and platform fees and that the reserve principles applied on the exposure of these receivables (recognized as other assets in the statement of financial position) as of 31 December 2022 reflect a true and fair view of the uncertainty surrounding this item and that the reserve recognized as of this date to the best of our knowledge neither is overstated or understated.

21. We confirm that the budgeted figures for MFEX Group and the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB for the period 2022-2027, which have been used as support to evidence that the carrying value as of 31 December 2022 for investments in subsidiaries and deferred tax assets from previous losses carried forward, in all material respects, present a true and fair view of revenue and expenses (including earnings measures such as EBITDA, EBIT and EBT) for each legal entity and that revenue synergies and cost-cutting effects from the integration with Euroclear Group have not been overstated and/or understated in the material provided to you in connection with your audit procedures of any of these items. We also confirm that the impairment test performed to defend the carrying value of investments in subsidiaries, in all material respects, have been carried out in accordance with applicable guiding principles in IAS 36 (Impairment of Assets) as of 31 December 2022.

20230705284.0

22. We confirm that the financial information provided in the consolidated accounts and annual accounts has been prepared on a going concern basis. We do not intend to liquidate MFEX Group and/or the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB or cease trading as we consider we have realistic alternatives to doing so. Furthermore, we are not aware of any material uncertainties related to events or conditions that may cast significant doubt upon MFEX Group's and/or the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB's ability to continue as a going concern. We confirm the completeness of the information provided regarding events and conditions relating to going concern at the date of approval of the consolidated accounts and annual accounts, including our plans for future actions.

23. We have, when preparing the consolidated accounts and the annual accounts, taken into consideration, new and/or amended accounting standards for the year ending 31 December 2022 and other regulatory changes applicable for MFEX Group and the parent company MFEX Mutual Funds Exchange AB.

24. To the best of our knowledge and belief, no events have occurred subsequent to the balance sheet date and through the date of this letter that may require adjustment to or disclosure in the aforementioned consolidated accounts and/or annual accounts.

MFEX Group *and* **MFEX Mutual Funds Exchange AB**

DocuSigned by:
.....
2230FFEB01094AC...

Oliver Lagerström
Chairman of the Board of Directors

DocuSigned by:
Carl Palmér
.....
A478B2EB880B43B... ....

Carl-Axel Palmér
Chief Executive Officer (CEO)

DocuSigned by:
Baudhuin Douxchamps
.....
09C3AA38851848B...

Baudhuin Douxchamps
Chief Financial Officer (CFO)

20230705284431

APPENDIX A

Legal Entities in MFEX Group

#	ENTITY	JURISDICTION
01	MFEX Mutual Funds Exchange AB	Sweden
02	Fondab AB	Sweden
03	Global Fund Watch GFW AB	Sweden
04	MFEX France SA	France
05	MFEX Luxembourg SA	Luxembourg
06	MFEX Suisse SA	Switzerland
07	MFEX Singapore PTE	Singapore
08	MFEX Malaysia SDN	Malaysia
09	MFEX Hong Kong LTD	Hong Kong

20230705230442

APPENDIX B

Summary of Uncorrected Misstatements (KEUR)

Description of Uncorrected Misstatement	**Assets** (Overstated) Understated	**Liabilities** Overstated (Understated)	**Equity** Overstated (Understated)	**Net Earnings** Overstated (Understated)
Estimated FX Translation difference on OPEX	97	-	-	-97
Difference between Fund for development expenditure and Intangible assets	-	-	-93 93	-
Total	**97**	**-**	**-**	**-97**

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 73EC3788C13C4DF59353C68409DB6B52 Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: 3. Letter of Representation - Consolidated Accounts and Annual Accounts...

Source Envelope:

Document Pages: 5 Signatures: 3

Certificate Pages: 6 Initials: 0

AutoNav: Enabled

EnvelopeId Stamping: Enabled

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

Envelope Originator:
Matilda Andersson
Grev Turegatan 19
Stockholm, Sverige 11428
Matilda.Andersson@mfex.com
IP Address: 163.116.168.118

Record Tracking

Status: Original
6/28/2023 2:15:33 PM

Holder: Matilda Andersson
Matilda.Andersson@mfex.com

Location: DocuSign

Signer Events

Baudhuin Douxchamps
baudhuin.douxchamps@euroclear.com
Baudhuin Douxchamps

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

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: itsme
Transaction Unique ID: 12a65162-3dba-5606-8d61-cc93ab1e9634
Country or Region of ID: BE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 2:49:44 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 10/26/2022 5:33:21 PM
ID: 2e03fcb0-d68d-4e27-a063-af00ca0fb3b6

Signature

DocuSigned by:
Baudhuin Douxchamps
09C3AA38851848B...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 163.116.240.32

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

Timestamp

Sent: 6/28/2023 2:18:09 PM
Viewed: 6/28/2023 2:50:00 PM
Signed: 6/28/2023 2:50:35 PM

Carl Palmér
carl.palmer@mfex.com
Deputy CEO
MFEX Mutual Funds Exchange AB

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

Signature Provider Details:

Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)

Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

DocuSigned by:
Carl Palmér
A478B2EB880B43B...

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

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

Sent: 6/28/2023 2:18:07 PM
Viewed: 6/28/2023 10:50:50 PM
Signed: 6/28/2023 10:51:06 PM

Authentication Details

20230705238443

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 8fc3d4b7-4e0a-502b-8b67-456bdc589351
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 10:50:36 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 10:50:50 PM
ID: 9cb1a69d-1cca-4220-bded-fde9a5dfca0a

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

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Sent: 6/28/2023 2:18:09 PM
Viewed: 6/28/2023 4:17:18 PM
Signed: 6/28/2023 4:17:34 PM

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 163.116.168.114

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

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 7d891392-9d0d-5e49-ae28-841516b2f6ab
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 4:17:01 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 4:17:18 PM
ID: c90345cb-e942-4a1e-8bab-2f6f891a2bc7

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

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/28/2023 2:18:10 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/28/2023 4:17:18 PM
Signing Complete	Security Checked	6/28/2023 4:17:34 PM
Completed	Security Checked	6/28/2023 10:51:07 PM

20230705238444

Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

20230705233445

DocuSign Envelope ID: 137689AC-3A98-409A-BA6C-CC328C055B7C

20230705284445

LETTER *of* REPRESENTATION

Deloitte AB
Att: Henrik Nilsson
113 79 Stockholm
Sweden

As per digital signature

This representation letter is provided in connection with your audit of the annual accounts of MFEX Mutual Funds Exchange AB for the year ended 31 December 2022 for the purpose of expressing an opinion as to whether the annual accounts of MFEX Mutual Funds Exchange AB give a true and fair view of the financial position as of 31 December 2022 and the results of its operations and cash flows for the year then ended in accordance with the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies.

We have fulfilled our responsibilities for the preparation of the annual accounts, as set out in the terms of the audit engagement letter dated 28 October 2022; in particular that the annual accounts of MFEX Mutual Funds Exchange AB give a true and fair view and have been prepared in accordance with the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies.

We confirm, to the best of our knowledge and belief, having made such inquiries as we considered necessary (and, where appropriate, obtained and inspected supporting evidence) for the purpose of appropriately informing ourselves, that we can properly make each of the below representations to you:

01. We have provided you with:

- access to all information of which we are aware that is relevant to the preparation of the financial report such as records, documentation and other matters;
- additional information that you have requested from us for the purpose of the audit; and
- unrestricted access to the persons within MFEX Mutual Funds Exchange AB from whom you determined it necessary to obtain audit evidence.

02. All transactions have been recorded in the accounting records and are reflected in the financial report.

03. We have disclosed to you the results of our assessment of the risk that the financial report may be materially misstated as a result of fraud.

04. We have disclosed to you all information in relation to fraud or suspected fraud affecting MFEX Mutual Funds Exchange AB involving management, employees who have significant roles in internal control or others where the fraud could have a material effect on the financial report.

05. We have disclosed to you all information in relation to allegations of fraud, or suspected fraud, affecting MFEX Mutual Funds Exchange AB's financial statements, communicated by employees, former employees, analysts, regulators and/or others.

06. We have disclosed to you all known instances of non-compliance or suspected non-compliance with laws and regulations whose effects should be considered when preparing financial statements.

07. MFEX Mutual Funds Exchange AB has complied with all aspects of contractual agreements that could have a material effect on the annual accounts in the event of non-compliance. There has been no non-compliance with requirements of regulatory authorities that could have a material effect on the annual accounts in the event of non-compliance.

08. Significant assumptions used by us in making accounting estimates, including those measured at fair value, are reasonable.

09. We have disclosed to you the identity of MFEX Mutual Funds Exchange AB's related parties and all the related party relationships and transactions of which we are aware.

10. Related party relationships and transactions have been appropriately accounted for and disclosed in accordance with the requirements in the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies.

11. All known actual or possible litigation and claims whose effects should be considered when preparing the financial report have been disclosed to you and accounted for and disclosed in accordance with the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies.

20230703284?

12. We have no plans or intentions that may materially alter the carrying value or classification of assets and liabilities reflected in the annual accounts.

13. MFEX Mutual Funds Exchange AB has satisfactory title to all assets and there are no liens or encumbrances on MFEX Mutual Funds Exchange AB's assets.

14. We have recorded or disclosed, as appropriate, all liabilities, both actual and contingent, and have disclosed, to the annual accounts all guarantees that we have given to third parties.

15. We have identified and disclosed to you all financial instruments of which we are aware and all financial instruments have been appropriately accounted for and disclosed in accordance with applicable regulation.

16. The effects of uncorrected misstatements summarized in the accompanying schedule (please refer to **Appendix A** for details) are immaterial, both individually and in the aggregate, to the financial statements as a whole.

17. All events subsequent to the date of the financial statements and for which the Act on Annual Accounts in Credit Institutions and Securities Companies require adjustment and/or disclosure have been adjusted and/or disclosed.

18. We have obtained all necessary information from subsidiaries to enable us to make appropriate adjustments for the purpose of preparing the financial report.

19. We confirm that we have provided you with all known information with regards to the receivables from financial transactions (recognized as other assets in the statement of financial position) and that collecting these receivebles, has and will be prioritized going forward and that there is no need to reserve any of these receivables as of 31 December 2022.

20. We confirm that we have provided you with all known information with regards to unallocated payments associated with rebate claims and platform fees and that the reserve principles applied on the exposure of these receivables (recognized as other assets in the statement of financial position) as of 31 December 2022 reflect a true and fair view of the uncertainty surrounding this item and that the reserve recognized as of this date to the best of our knowledge neither is overstated or understated.

21. We confirm that the budgeted figures for MFEX Mutual Funds Exchange AB for the period 2022-2027, which have been used as support to evidence that the carrying value as of 31 December 2022 for investments in subsidiaries and deferred tax assets from previous losses carried forward, in all material respects, present a true and fair view of revenue and expenses (including earnings measures such as EBITDA, EBIT and EBT) and that revenue synergies and cost-cutting effects from the integration with Euroclear Group not have been overstated and/or understated in the material provided to you in connection with your audit procedures of any of these items. We also confirm that the impairment test performed to defend the investments in subsidiaries, in all material respects, have been carried out in accordance with applicable guiding principles in IAS 36 (Impairment of Assets) as of 31 December 2022.

22. We confirm that the financial information provided in the annual accounts has been prepared on a going concern basis. We do not intend to liquidate MFEX Mutual Funds Exchange AB or cease trading as we consider we have realistic alternatives to doing so. Furthermore, we are not aware of any material uncertainties related to events or conditions that may cast significant doubt upon MFEX Mutual Funds Exchange AB's ability to continue as a going concern. We confirm the completeness of the information provided regarding events and conditions relating to going concern at the date of approval of the annual accounts, including our plans for future actions.

23. We have, when preparing the annual accounts, taken into consideration, new and/or amended accounting standards for the year ending 31 December 2022 and other regulatory changes applicable for MFEX Mutual Funds Exchange AB.

24. To the best of our knowledge and belief, no events have occurred subsequent to the balance sheet date and through the date of this letter that may require adjustment to or disclosure in the aforementioned annual accounts.

20230703284 49

MFEX Mutual Funds Exchange AB

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Oliver Lagerström
Chairman of the Board of Directors

DocuSigned by:
Carl Palmér
A478B2EB880B43B...

Carl-Axel Palmér
Chief Executive Officer (CEO)

DocuSigned by:
Baudhuin Douxchamps
09C3AA38851848B...

Baudhuin Douxchamps
Chief Financial Officer (CFO)

20230705284449

APPENDIX A

Summary of Uncorrected Misstatements (KEUR)

Description of Uncorrected Misstatement	Assets (Overstated) Understated	Liabilities Overstated (Understated)	Equity Overstated (Understated)	Net Earnings Overstated (Understated)
Estimated FX Translation difference on OPEX	97	-	-	-97
Difference between Fund for development expenditure and Intangible assets	-	-	-93 93	-
Total	**97**	**-**	**-**	**-97**

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 137689AC3A98409ABA6CCC328C055B7C
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: 2. Letter of Representation - Annual Accounts - MFEX Mutual Funds Excha...
Source Envelope:
Document Pages: 4
Signatures: 3
Certificate Pages: 6
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Matilda Andersson
Grev Turegatan 19
Stockholm, Sverige 11428
Matilda.Andersson@mfex.com
IP Address: 163.116.168.118

20230705234350

Record Tracking

Status: Original
6/28/2023 2:12:54 PM
Holder: Matilda Andersson
Matilda.Andersson@mfex.com
Location: DocuSign

Signer Events

Baudhuin Douxchamps
baudhuin.douxchamps@euroclear.com
Baudhuin Douxchamps
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: itsme
Transaction Unique ID: 46b8e603-ed36-5872-94cc-253485020e73
Country or Region of ID: BE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 2:46:57 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 10/26/2022 5:33:21 PM
ID: 2e03fcb0-d68d-4e27-a063-af00ca0fb3b6

Signature

DocuSigned by:
Baudhuin Douxchamps
09C3AA38851848B...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Using IP Address: 163.116.240.32

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

Timestamp

Sent: 6/28/2023 2:15:13 PM
Viewed: 6/28/2023 2:47:13 PM
Signed: 6/28/2023 2:47:35 PM

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

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details

DocuSigned by:
Carl Palmér
A478B2EB880B43B...

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

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

Sent: 6/28/2023 2:15:11 PM
Viewed: 6/28/2023 10:49:25 PM
Signed: 6/28/2023 10:49:46 PM

Signer Events	Signature	Timestamp

Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: d9c4a5f9-5eca-500f-b7b6-e1211c15a0ee
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 10:49:09 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 10:49:25 PM
ID: d590dc86-c9d5-4b79-b59a-dca7a0e50ca6

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

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Sent: 6/28/2023 2:15:12 PM
Viewed: 6/28/2023 4:18:27 PM
Signed: 6/28/2023 4:18:39 PM

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 163.116.168.114

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

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 7fcc0552-7560-5be4-b97b-bb2f2f9dca58
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 4:18:09 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 4:18:27 PM
ID: 47225952-f939-401c-982e-6162170a6124

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

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/28/2023 2:15:13 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/28/2023 4:18:27 PM
Signing Complete	Security Checked	6/28/2023 4:18:39 PM
Completed	Security Checked	6/28/2023 10:49:46 PM

20230705284451

Payment Events	Status	Timestamps
Electronic Record and Signature Disclosure		

20230705284533

Deloitte.

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 2022-01-01 - 2022-12-31.

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 2022 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 2022 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards, IFRS, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Övriga upplysningar

Koncernredovisningen för år 2021-12-31 har inte varit föremål för revision och någon revision av jämförelsetalen i koncernredovisningen avseende år 2021-12-31 har därmed inte utförts.

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

Penneo dokumentnyckel: M6CQ7-TQP6M-SDY46-B2ES7-SZLEO-WEEIL

20230705234434

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 2022-01-01 - 2022-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

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

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

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

Penneo dokumentnyckel: M6CQ7-TQP6M-SDY46-82ES7-SZLEO-WEEIL

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

20230705084453

Penneo dokumentnyckel: M6CQ7-TQP6M-SDY46-B2ES7-SZLEO-WEEIL

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."

20230703052836

HENRIK NILSSON
Undertecknare
Serienummer: 19730703xxxx
IP: 83.49.xxx.xxx
2023-06-29 10:37:37 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: M6CQ7-TQP6M-SDY46-B2ES7-SZLEO-WEEIL

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

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

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

DocuSign Envelope ID: AC07113C-4973-483E-9397-8CA2A6BE9963

20230705284457

UTTALANDE FRÅN STYRELSEN

Deloitte AB
Henrik Nilsson
113 79 Stockholm

Stockholm, datering enligt elektronisk signering

Detta uttalande lämnas i anslutning till er granskning i enlighet med RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten* av MFEX Mutual Funds Exchange ABs hållbarhetsrapport som upprättats i samband med upprättandet av års- och koncernredovisningen för MFEX Mutual Funds Exchange AB för det räkenskapsår som avslutades den 31 december 2022 och syftar till att ge uttryck för vår uppfattning om huruvida hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen.

Hållbarhetsrapporten innehåller företagets och koncernens information om de viktigare inslagen för förståelsen av företagets och koncernens utveckling, ställning och resultat och konsekvenserna av verksamheten, däribland upplysningar i frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korruption. Styrelsen i sin helhet bekräftar, utifrån sin bästa kunskap och övertygelse, följande:

- Hållbarhetsrapporten har upprättats enligt årsredovisningslagen.
- Hållbarhetsrapporten innehåller inga väsentliga felaktiga uppgifter, inga väsentliga uppgifter har utelämnats och alla uppgifter är förenliga med innehållet i års- och koncernredovisningen.

MFEX Mutual Funds Exchange AB

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Oliver Lagerström
Styrelseordförande

20230705228458

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: AC07113C4973483E93978CA2A6BE9963
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: 4. Letter of Representation - Sustainability Report - MFEX AB.pdf
Source Envelope:
Document Pages: 1
Signatures: 1
Certificate Pages: 5
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Matilda Andersson
Grev Turegatan 19
Stockholm, Sverige 11428
Matilda.Andersson@mfex.com
IP Address: 163.116.168.118

Record Tracking

Status: Original
6/28/2023 2:18:29 PM
Holder: Matilda Andersson
Matilda.Andersson@mfex.com
Location: DocuSign

Signer Events

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

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 215828b5-4163-5944-8cae-8411481ee067
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 4:15:48 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 4:16:02 PM
ID: f7bf11bd-0596-4303-bad2-43f7c4fe0e03

Signature

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 163.116.168.114

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

Timestamp

Sent: 6/28/2023 2:19:04 PM
Viewed: 6/28/2023 4:16:02 PM
Signed: 6/28/2023 4:16:12 PM

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Agent Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Intermediary Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Certified Delivery Events	**Status**	**Timestamp**
Carbon Copy Events	**Status**	**Timestamp**
Witness Events	**Signature**	**Timestamp**
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**
Envelope Summary Events	**Status**	**Timestamps**

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/28/2023 2:19:04 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/28/2023 4:16:02 PM
Signing Complete	Security Checked	6/28/2023 4:16:12 PM
Completed	Security Checked	6/28/2023 4:16:12 PM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20230705228459

20230705283450

Deloitte.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2022-01-01 – 2022-12-31 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm enligt efterföljande digital signatur

Deloitte AB

.....
Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Penneo dokumentnyckel: DJ0NQ-Y5EA-7VXX4-2OOLD-YKE4W-WVTMG

PENNEO

The signatures in this document are legally binding. The document is signed using Penneo™ secure digital signature. The identity of the signers has been recorded, and are listed below.

"By my signature I confirm all dates and content in this document."

20230703523451

HENRIK NILSSON
Undertecknare
Serial number: 19730703xxxx
IP: 83.49.xxx.xxx
2023-06-29 10:32:22 UTC

BankID

Penneo document key: DJ0NQ-Y5EA-7VXX4-2OOLD-YKE4W-WVTMG

This document is digitally signed using Penneo.com. The digital signature data within the document is secured and validated by the computed hash value of the original document. The document is locked and timestamped with a certificate from a trusted third party. All cryptographic evidence is embedded within this PDF, for future validation if necessary.

How to verify the originality of this document
This document is protected by an Adobe CDS certificate. When you open the document in Adobe Reader, you should see, that the document is certified by **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. This guarantees that the contents of the document have not been changed.

You can verify the cryptographic evidence within this document using the Penneo validator, which can be found at **https://penneo.com/validator**

DocuSign Envelope ID: E51654E6-11AB-4ABA-8F3C-7C38AAECAACA

20230705284452

UTTALANDE FRÅN FÖRETAGSLEDNINGEN

Deloitte AB
Att: Henrik Nilsson
113 79 Stockholm

Detta uttalande lämnas i anslutning till Er revision i enlighet med 9 kap. 40, 41 och 43 §§ lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden och 6 kap. 1-22 §§ Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2017:2) för MFEX Mutual Funds Exchange AB för den period som avslutas den 2022-12-31 och som syftar till att intyga att de underlag vi gett er ger en korrekt bild av verkligheten.

Vi bekräftar följande utifrån vår bästa kunskap och övertygelse, efter att ha gjort sådana förfrågningar som vi har ansett vara nödvändiga för att på ett lämpligt sätt informera oss själva att:

1. Vi har försett er med:
   - tillgång till all relevant information samt relevant organisationskarta som vi har kännedom om och som är relevant för upprättandet av de finansiella rapporterna, t.ex. bokföring, dokumentation och annat,
   - ytterligare information som ni har begärt av oss för revisionens syfte, och
   - obegränsad tillgång till personer inom företaget som ni har bedömt att det är nödvändigt att inhämta revisionsbevis från.

2. Vi är medvetna om vårt ansvar för design, implementering och drift av interna kontroller för att förebygga och upptäcka bedrägerier och fel. Vi är även medvetna om att vi är ansvariga att upprätta och upprätthålla system för kontroll i enlighet med de regler och regelverk som upprättats av Finansinspektionen i enlighet med 6 kap. 15 § FFFS 2017:2.

3. Härmed bekräftar vi att vi har uppfyllt vårt ansvar enligt punkt 2 ovan.

4. Vi bekräftar att den information som vi har lämnat under intervjuer och genom skriftlig korrespondens har varit sanningsenlig, fullständig och korrekt avseende bolagets rutiner för:

   a) upprätta sådana register och redovisning som är nödvändiga för att omgående kunna skilja tillgångar som värdepappersbolaget, kreditinstitutet eller fondbolaget innehar för en kunds räkning från dels de tillgångar som de innehar för andra kunders räkning, dels sina egna tillgångar,

   b) att löpande föra register och redovisning över de finansiella instrument och medel som bolaget innehar för en kunds räkning,

   c) att inhämta godkännande från en kund i de fall kundens finansiella instrument inte ska hållas avskilda från bolaget eller institutet enligt 9 kap. 40 § lagen om värdepappersmarknaden,

   d) att minimera riskerna för förlust eller värdeminskning av kundtillgångar, eller av rättigheter som är förenade med dessa tillgångar, till följd av missbruk av tillgångarna, bedrägerier, dålig administration, bristande dokumentation eller försumlighet,

20230705230453

e) att regelbundet stämma av sin interna redovisning och registerhållning med motsvarande registrering hos en tredje part som förvarar tillgångarna,

f) att säkerställa att kunders finansiella instrument som placerats hos en tredje part, i enlighet med 6 kap. 6-9 §§ FFFS 2017:2, kan identifieras separat från dels värdepappersbolagets, kreditinstitutets eller fondbolagets egna finansiella instrument, dels från den tredje partens finansiella instrument genom konton med olika benämningar i den tredje partens redovisning eller genom andra likvärdiga åtgärder som ger samma skyddsnivå,

g) att säkerställa att kundmedel som i enlighet med 6 kap. 10-13 §§ FFFS 2017:2 placeras i en centralbank, ett kreditinstitut eller en bank som auktoriserats i ett land utanför EES eller en godkänd penningmarknadsfond omgående sätts på ett konto eller konton som kan identifieras separat från de konton som används för medel som tillhör värdepappersbolaget eller fondbolaget,

h) att genomföra utvärderingen av tredje part och rutinerna enligt 6 kap. 6 § andra stycket FFFS 2017:2,

i) att genomföra omprövningen av instituten och arrangemangen enligt 6 kap. 11 § FFFS 2017:2,

j) att inrätta system och kontroller enligt 6 kap. 15 § FFFS 2017:2, och

k) att säkerställa att värdepappersinstitutet inte ingår avtal om säkerhetsöverlåtelse (återköpsavtal) av finansiella instrument, valuta eller sådana fordringar som avses i 8 kap. 10 § andra stycket konkurslagen (1987:672) med icke-professionella kunder i syfte att säkra eller täcka kundens aktuella eller framtida, faktiska eller villkorade eller presumtiva förpliktelser (9 kap. 43 § lagen om värdepappersmarknaden).

a. Vi intygar även att vi inte har ingått några avtal som avses i stycke k) ovan.

Med vänlig hälsning,

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Oliver Lagerström
Styrelseordförande

Enligt efterföljande digital signering

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: E51654E611AB4ABA8F3C7C38AAECAACA
Status: Completed
Subject: Complete with DocuSign: 5. Repletter i enlighet med 6 23 i Finansinspektionens föreskriver (200...
Source Envelope:
Document Pages: 2
Signatures: 1
Certificate Pages: 5
Initials: 0
AutoNav: Enabled
EnvelopeId Stamping: Enabled
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna

Envelope Originator:
Matilda Andersson
Grev Turegatan 19
Stockholm, Sverige 11428
Matilda.Andersson@mfex.com
IP Address: 163.116.168.118

Record Tracking

Status: Original
6/28/2023 2:19:19 PM
Holder: Matilda Andersson
Matilda.Andersson@mfex.com
Location: DocuSign

Signer Events

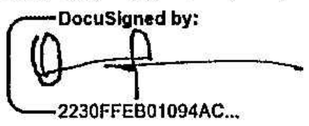
Oliver Lagerström
oliver.lagerstrom@mfex.com
Director
Security Level: Email, Account Authentication (None), Digital Certificate

Signature Provider Details:
Signature Type: DocuSign Protect & Sign (Client ID: dde5e85d-4085-40b6-8785-da3ccd16d81e)
Signature Issuer: DocuSign Cloud Signing CA - SI1

Authentication Details
Identity Verification Details:
Workflow ID: 6b2d3c20-6e49-4c91-b1d1-5bd580d827b6
Workflow Name: DocuSign ID Verification for EU Advanced
Workflow Description: The recipient will need to identify themselves with a valid government ID.
Identification Method: Electronic ID
Type of Electronic ID: BankID Sweden
Transaction Unique ID: 45f5d0a5-0416-5a45-b042-f17ecec4d658
Country or Region of ID: SE
Result: Passed
Performed: 6/28/2023 4:14:37 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/28/2023 4:14:52 PM
ID: d353944e-72a6-41cf-b006-e7c35e0d1de5

Signature



Signature Adoption: Drawn on Device
Using IP Address: 163.116.168.114

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

Timestamp

Sent: 6/28/2023 2:19:49 PM
Viewed: 6/28/2023 4:14:52 PM
Signed: 6/28/2023 4:15:08 PM

In Person Signer Events	Signature	Timestamp
Editor Delivery Events	Status	Timestamp
Agent Delivery Events	Status	Timestamp
Intermediary Delivery Events	Status	Timestamp
Certified Delivery Events	Status	Timestamp
Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Witness Events	Signature	Timestamp
Notary Events	Signature	Timestamp
Envelope Summary Events	Status	Timestamps

20230705284454

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/28/2023 2:19:49 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/28/2023 4:14:52 PM
Signing Complete	Security Checked	6/28/2023 4:15:08 PM
Completed	Security Checked	6/28/2023 4:15:08 PM

Payment Events	Status	Timestamps

Electronic Record and Signature Disclosure

20230705283455

20230705284456

Deloitte.

Revisorsyttrande i enlighet med 6:23 i Finansinspektionens föreskrifter (2007:2) om värdepappersrörelse

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

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.

Vi har utfört granskningen i enlighet med FARs rekommendation RevR 15 Revisorns rapportskyldighet 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 MFEX Mutual Funds Exchange AB 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 att bolaget:

- har upprättat register och redovisning som är nödvändiga för att omgående kunna skilja tillgångar som värdepappersinstitutet innehar för en kunds räkning från dels de tillgångar som det innehar för andra kunders räkning, dels sina egna tillgångar,

- har rutiner för att inhämta godkännande från en kund i de fall kundens finansiella instrument inte ska hållas avskilda från bolaget eller institutet enligt 9 kap. 40 § lagen om värdepappersmarknaden,

- har rutiner för att löpande föra register och redovisning över de finansiella instrument och medel som bolaget eller institutet innehar för en kunds räkning,

- har rutiner för att regelbundet stämma av sin interna redovisning och registerhållning med motsvarande registrering som en tredje part som förvarar tillgångarna för,

- har rutiner för att säkerställa att kunders finansiella instrument som placerats hos en tredje part, i enlighet med 6 kap. 6–9 §§ FFFS 2017:2, kan identifieras separat från dels värdepappersinstitutets egna finansiella instrument, dels från den tredje partens finansiella

Penneo dokumentnyckel: QEN0G-FCX38-JSDT4-PV7PK-CSBVS-H7GXB

instrument genom konton med olika benämningar i den tredje partens redovisning eller genom andra likvärdiga åtgärder som ger samma skyddsnivå,

- har lämpliga organisatoriska rutiner för att minimera riskerna för förlust eller värdeminskning av kundtillgångar, eller av rättigheter som är förenade med dessa tillgångar, till följd av missbruk av tillgångarna, bedrägerier, dålig administration, bristande dokumentation eller försumlighet,

- har genomfört utvärderingen av tredje part och rutinerna enligt 6 kap. 6 § andra stycket FFFS 2017:2,

- har genomfört omprövningen av instituten och arrangemangen enligt 6 kap. 11 § FFFS 2017:2, och

- har inrättat system och kontroller enligt 6 kap. 15 § FFFS 2017:2.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetena 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 signatur) 2023

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

20230705234457

Penneo dokumentnyckel: QEN0G-FCX3B-JSDT4-PV7PK-CSBVS-H7GXB

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
Undertecknare
Serienummer: 19730703xxxx
IP: 83.49.xxx.xxx
2023-06-29 10:33:36 UTC

BankID

20230703284458

Penneo dokumentnyckel: QEN0G-FCX38-JSDT4-PV7PK-CSBVS-H7GXB

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

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

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