ank=20220712;20220713164444

Årsredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB

556559-0634

1 januari – 31 december 2021

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i MFEX Mutual Funds Exchange AB intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämma den 30 juni 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska fördelas.

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

Stockholm, 30 juni 2022

Oliver Lagerström

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220712-20220713154545

Årsredovisning

MFEX Mutual Funds Exchange AB

556559-0634

1 januari – 31 december 2021

Styrelsen och verkställande direktören avger härmed

följande årsredovisning för bolaget

Alla belopp redovisas i teur om inte annat anges

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Femårsöversikt	6
Resultaträkning och rapport över totalresultat	8
Balansräkning	9
Förändringar i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Redovisningsprinciper och noter	12

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220713164416

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE RAPPORTPERIODEN 1 JAN – 31 DEC 2021

	2021	2020
RÖRELSENS INTÄKTER	41 038	32 600
RÖRELSENS KOSTNADER	-52 962	-40 158
RÖRELSERESULTAT	-19 072	-7 558

Alla siffor redovisas i teur.

Koncernstruktur

MFEX Mutual Funds Exchange AB är ett helägt dotterbolag till MFEX Holding AB, org.nr. 559097-5735.

Information om verksamheten

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

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

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

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

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Euroclear SA/NV förvärvade MFEX

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

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

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

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

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

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

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

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

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

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220712-20220713164447

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Covid-kommentar

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

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

Ytterligare väsentliga händelser under året

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

Kund- och nettoinflödet samt tidigare förvärv bidrog till en stadig ökning av förvaltade tillgångar. Det medförde i sin tur till en ökning av rörelseintäkterna med 26 procent jämfört med samma period föregående år, och uppgick till 41 miljoner euro.

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

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

MFEX är fortsatt välkapitaliserat med en total kapitaltäckningsgrad på 42 procent – att jämföra med det regulatoriska kravet på 16,6 procent inklusive pelare 2-krav. Sedan de nya kapitaltäckningskraven enligt IFR/IFD trädde i kraft i juni 2021 tillämpar företaget övergångsbestämmelserna i enlighet med artikel 57.3 i IFR.

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

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

Framtidsutsikter

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

Kommentar om Ukraina

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

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220713:20220712:16448

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Resultat och finansiell ställning i sammandrag

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

Rörelseintäkter ökade med 25,8 procent till 41,0 miljoner euro (32,6 miljoner euro föregående år) vilket avspeglar utökningen av MFEX tjänsteutbud tillsammans med höga aktivitetsnivåer som observerats under året.

Rörelsekostnader uppgick till -53,0 miljoner euro (-40,2 miljoner föregående år). Denna kostnadstrend drevs främst av högre kostnader som tagits ut av andra koncernföretag mot företaget för tjänster som tillhandahållits MFEX Mutual Funds Exchange AB *i enlighet med principer för internprissättning som är tillämpliga inom MFEX-koncernen.* Året påverkades negativt av en ytterligare reserv relaterad till obetalda fondprovisioner som uppgick till -6,3 miljoner euro på grund av osäkra fordringar som har förfallit till betalning (se vidare allmänna administrationskostnader/övriga drifts- och administrationskostnader, not 6 för mer information), vilket resulterade i en total reservering vid årets utgång för kundfordringar som passerat betalningsdatum på 9,7 miljoner euro (2,9 miljoner euro föregående år). Bolaget har som mål att förstärka ytterligare de operationella processerna förknippade med obetalda fondprovisioner för att hantera dessa risker. Bolaget kommer fortsätta att se över och kontrollera utvecklingen av kostnadsbasen, dock utan att hindra den rådande tillväxtstrategin med bibehållen servicekvalitet.

EBITDA föll till -7,6 miljoner euro (-4,2 miljoner euro föregående år). Om den utökade reserven relaterad till obetalda fondprovisioner på -6,3 miljoner euro exkluderas (se ovan), förstärktes EBITDA till -1,3 miljoner euro vs -4.2 miljoner föregående år. Den förbättringen kom av den starka intäktsökning under 2021 på 8,4 miljoner euro, vilken endast delvis motsvaras av ökade rörelsekostnader på 6,5 miljoner euro (exklusive ytterligare reserv för obetalda fondprovisioner).

Rörelseförlusten uppgick till -19,1 miljoner euro jämfört med -7,6 miljoner euro föregående år och är relaterad till utökad reserv för obetalda fondprovisioner -6,3 miljoner euro (se ovan) samt påverkades negativt av nedskrivningen på finansiella anläggningstillgångar -7,1 miljoner euro vilket är drivet av minskningen i värde av aktier och andelar i koncernföretag avseende MFEX Luxembourg SA. Den kom av en omvärdering av framtida intäkter i MFEX Luxembourg SA relaterat till utvecklingen av aktiviteter avseende Euroclear integrationsinitiativ.

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

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

Investeringar i IT-system

För att möta nya affärsbehov och ytterligare stärka kvaliteten på våra produkter investerar vi löpande i våra olika erbjudanden på MFEX-plattformar. Investeringar i IT-system under 2021 uppgick till 3,4 miljoner euro (5,0 miljoner euro föregående år).

Likviditeten

Summa likvida medel för företaget uppgick per den 31 december till 26,4 miljoner euro (21,2 miljoner euro föregående år), vilket avspeglar expansionen av vår "rebate collection"-tjänst under året samt kapitaltillskott som gjorts av MFEX Holding AB som aktieägare i företaget (se avsnittet nedan om eget kapital och kapitaltäckning).

Eget kapital och kapitaltäckning

Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december till 105,8 miljoner euro (112,8 miljoner euro föregående år), varav 169 tusen euro i aktiekapital. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick, i enlighet med övergångsbestämmelserna i artikel 57.3 i IFR, till 42 procent för MFEX. Under året tillförde MFEX Holding AB 9,7 miljoner euro i form av ovillkorade aktieägartillskott till MFEX. Se även "Förändringar i eget kapital" och not 25 "Kapitaltäckningsanalys" för ytterligare information.

IFR (värdepappersförordningen)/IFD (värdepappersbolagsdirektivet) ersätter CRR (kapitalkravsförordningen)/CRD (kapitalkravsdirektivet) för alla värdepappersbolag från och med 26 juni 2021. Under de första 5 åren finns det övergångsbestämmelser som innebär att bolagen får tillämpa ett lägre kapitalkrav som motsvarar två gånger pelare 1-

kravet enligt den version av CRR, förordning (EU) nr 575/2013, som skulle ha varit tillämplig om MFEX hade fortsatt att omfattas av kapitalbaskraven i förordningen i dess ändrade lydelse enligt förordning (EU) 2019/630. Genom Euroclears förvärv upplöstes MFEX regulatoriska värdepappersbolagsgrupp under Q4 2021 och MFEX ingår nu i bankkoncernen Euroclear.

ank=20220712-20220713164449

Ägarförhållanden

Euroclear SA/NV förvärvade i september 100 % av andelarna i MFEX Holding AB. Bolaget är ägare till MFEX Mutual Funds Exchange AB, en ledande europeisk och global plattform för fonddistribution. Se not 22 "Eget kapital".

Antalet anställda

Medelantalet anställda under verksamhetsperioden har varit 87 (102) varav 24 kvinnor och 63 män. Antalet anställda uppgick per slutet av december 2021 till totalt 85 (93).

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220713:16450

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Femårsöversikt

Belopp i teur

Resultaträkning	1 jan 2021-31 dec 2021	1 jan 2020-31 dec 2020	1 jan 2019-31 dec 2019	1 jan 2018-31 dec 2018	1 jan 2017-31 dec 2017
Provisionsintäkter	30 440	25 600	20 367	16 673	13 771
Räntenetto	-324	-149	-17	42	11
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 014	1 395	2 201	2 674	1 701
Övriga rörelseintäkter	6 908	5 754	1 978	1 170	889
Summa rörelsens intäkter	**41 038**	**32 600**	**24 529**	**20 559**	**16 371**
Allmänna administrationskostnader	-28 127	-20 165	-23 463	-15 724	-11 210
Avskrivningar	-3 970	-3 204	-2 097	-1 202	-813
Övriga rörelsekostnader	-20 865	-16 789	-3 071	-488	-342
Summa rörelsekostnader	**-52 962**	**-40 158**	**-28 631**	**-17 414**	**-12 365**
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-7 148	-	-	-	-
Rörelseresultat	**-19 072**	**-7 558**	**-4 102**	**3 145**	**4 006**

Balansräkning	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Utlåning till kreditinstitut	26 416	21 197	11 522	7 308	11 354
Aktier och andelar i koncernföretag	96 907	91 380	69 802	67 749	4 024
Immateriella anläggningstillgångar	14 522	14 889	12 955	10 673	2 768
Materiella anläggningstillgångar	442	604	601	515	553
Uppskjutna skattefordringar	3 966	1 681	52	288	58
Övriga tillgångar	85 640	69 728	61 343	60 256	53 746
Förutbetalda kostn. och uppl. intäkter	8 265	8 672	4 528	3 396	2 114
Summa tillgångar	**236 158**	**208 151**	**160 803**	**150 186**	**74 617**
Övriga skulder	128 241	93 529	73 050	56 534	48 648
Upplupna kostn. och förutbet. intäkter	1 964	1 788	1 452	1 332	1 291
Obeskattade reserver	-	-	-	707	737
Avsättningar	190	-	-	-	-
Eget kapital	105 763	112 834	86 300	91 613	23 941
Summa skulder och eget kapital	**236 158**	**208 151**	**160 803**	**150 186**	**74 617**
Soliditet [1)]	45%	54%	54%	61%	33%
Medelantalet anställda	87	102	111	103	91
Avkastning på tillgångar [2)]	-7,09%	-2,87%	-2,55%	1,61%	4,04%

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

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

Styrelse

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

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

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

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

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

ank=20220712-20220713164351

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.

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

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

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

Risker i verksamhet

MFEX kredit-, marknads- och likviditetsrisker är begränsade då bolaget endast agerar som mellanhand på de finansiella marknaderna. Bolaget bedriver ingen utlåningsverksamhet och all handel i fondandelar finansieras med kunders inbetalningar. Ingen handel sker i bolaget för egen räkning utan bolaget bedriver enbart kundhandel. Operativa risker förekommer dock som en naturlig del inom bolaget. På uppdrag av styrelsen granskar funktionen för internrevision att organisationen följer av styrelsen fastställda riktlinjer. Bolaget är inte involverat i några legala eller skattemässiga tvister. Riskexponeringar och hantering av risker i verksamheten är i allt väsentligt oförändrade jämfört med tidigare år. Se även not 26 "Mål och policyer för riskhantering" för ytterligare information och redogörelse avseende risker inom bolagets verksamhet.

Redovisningsprinciper

Bolaget 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".

Förslag till resultatdisposition

Fritt eget kapital i företaget uppgår till 95 066 194 euro. Styrelsen kommer inte att föreslå någon utdelning för 2021, vilket medför att 95 066 194 euro överförs i ny räkning.

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

2-20220713164452
ank=2022071

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Resultaträkning

Belopp i teur	Not	1 jan 2021-31 dec 2021	1 jan 2020-31 dec 2020
Rörelsens intäkter			
Provisionsintäkter	2	30 440	25 600
Ränteintäkter	3	41	78
Räntekostnader	3	-365	-227
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	4 014	1 395
Övriga rörelseintäkter	5	6 908	5 754
Summa rörelsens intäkter		**41 038**	**32 600**
Rörelsens kostnader			
Allmänna administrationskostnader	6-7	-28 127	-20 165
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10-11	-3 970	-3 204
Övriga rörelsekostnader	8	-20 865	-16 789
Summa rörelsens kostnader		**-52 962**	**-40 158**
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	15	-7 148	-
Rörelseresultat		**-19 072**	**-7 558**
Resultat före skatt		**-19 072**	**-7 558**
Skatt på årets resultat	13	2 322	1 592
Årets resultat		**-16 750**	**-5 966**

Rapport över totalresultat

Belopp i tkr	1 jan 2021-31 dec 2021	1 jan 2020-31 dec 2020
Årets resultat	-16 750	-5 966
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen:		
Inget att rapportera	-	-
Övrigt totalresultat	-	-
Årets totalresultat	**-16 750**	**-5 966**

ank=20220713:16453

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Balansräkning

Belopp i teur	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR	23		
Utlåning till kreditinstitut	14,24	26 416	21 197
Aktier och andelar i koncernföretag	15	96 907	91 380
Immateriella anläggningstillgångar	9-10	14 522	14 889
Materiella anläggningstillgångar	11	442	604
Uppskjutna skattefordringar	13	3 966	1 681
Övriga tillgångar	16,24	85 640	69 728
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17,24	8 265	8 672
SUMMA TILLGÅNGAR		**236 158**	**208 151**
SKULDER OCH EGET KAPITAL			
Skulder	23,24		
Övriga skulder	18	128 241	93 529
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	1 964	1 788
Summa skulder		**130 205**	**95 317**
Avsättningar	12	**190**	-
Eget kapital	22		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		169	169
Reservfond		1 453	1 453
Fond för utvecklingsutgifter		9 075	8 439
Summa bundet eget kapital		*10 697*	*10 061*
Fritt eget kapital			
Fri överkursfond		10 351	10 351
Balanserat resultat		101 465	98 388
Periodens resultat		-16 750	-5 966
Summa fritt eget kapital		*95 066*	*102 773*
Summa eget kapital		**105 763**	**112 834**
SUMMAR SKULDER OCH EGET KAPITAL		**236 158**	**208 151**

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
Belopp i teur	Aktiekapital	Reservfond	Fond för utvecklings utgifter	Fri överkursfond	Balanserat resultat	Summa
Eget kapital 2019-12-31	**169**	**1 453**	**4 808**	**10 351**	**69 520**	**86 300**
Årets totalresultat	-	-	-	-	-5 966	-5 966
Förändring av utvecklingsutgifter	-	-	3 631	-	-3 631	-
Transaktioner med ägare						
Aktieägartillskott	-	-	-	-	32 500	32 500
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**

Se vidare not 22 för ytterligare information.

20220712-20220713164454

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220713:16455

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Kassaflödesanalys

exkl förvaltade medel

Belopp i teur	Not	1 jan 2021-31 dec 2021	1 jan 2020-31 dec 2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-19 072	-7 558
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10-11	3 970	3 024
Utrangering av materiella och immateriella anläggningstillgångar	10-11	17	180
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	15	7 148	-
Förändring i avsättningar	12	190	-
Betald inkomstskatt		-145	120
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder		*-7 892*	*-4 234*
Ökning (-) / minskning (+) av den löpande verksamhetens tillgångar:			
Övriga tillgångar		-15 732	-8 538
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		407	-4 144
Ökning (+) / minskning (-) av den löpande verksamhetens skulder:			
Övriga skulder		34 716	20 532
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		176	336
Kassaflöde från den löpande verksamheten		***11 675***	***3 951***
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	10	-3 417	-5 021
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	11	-43	-177
Investering (-) / Försäljning (+) av dotterbolag	15	-10 500	-21 578
Kassaflöde från investeringsverksamheten		***-13 960***	***-26 776***
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott		7 504	32 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		***7 504***	***32 500***
Årets kassaflöde		**5 219**	**9 675**
Likvida medel vid årets början		21 197	11 522
Likvida medel vid årets slut		**26 416**	**21 197**

I kassaflöden som är hänförliga till den löpande verksamheten för bolaget ingår ränteinbetalningar med 66 teur (78) samt ränteutbetalningar inklusive kapitaliserade räntor med 192 teur (27).

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220712-20220713164456

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

Redovisningsprinciper och noter

Alla belopp i noter redovisas i teur.

Not 1

Företagsinformation

MFEX Mutual Funds Exchange AB, org.nr 556559-0634, är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, adress: Grev Turegatan 19, 114 38 Stockholm. MFEX Mutual Funds Exchange AB är ett helägt dotterbolag till MFEX Holding AB, org.nr 559097-5735, med säte i Stockholm.

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

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 avlämnar ej längre koncernredovisning enligt ÅRKL 7 kap. 5§. MFEX Holding AB, org.nr 559097-5735, upprättar koncernredovisning för hela koncernen. Euroclear SA/NV, org.nr BE.423.747.369 upprättar koncernredovisning där MFEX-koncernen ingår.

Bolaget 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.

Redovisningsprinciper

Lag- och föreskriftlighet

Bolaget 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.

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

Ingen ny eller ändrad IFRS-standard med ikraftträdande 2021-01-01 har haft någon väsentlig påverkan på redovisade resultat- och balansräkningar.

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

Ingen av de publicerade nya och ändrade standarder och tolkningar av befintliga standarder, vilka ännu inte har trätt i kraft och inte heller börjat tillämpas, väntas inte få någon väsentlig inverkan på bolagets finansiella rapporter, eller på dess kapitaltäckning för räkenskapsåret 2022 eller framåt.

Förutsättningar vid upprättande av bolagets finansiella rapporter

Bolagets funktionella valuta är euro. 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

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden, vilka påverkar redovisade värden. Följden blir att redovisade belopp i dessa fall sällan kommer att motsvara de verkliga beloppen. Uppskattningar och antaganden inbegriper en betydande risk för väsentliga justeringar av redovisade värden under kommande räkenskapsår och är hänförliga till aktier och andelar i koncernföretag, immateriella anläggningstillgångar förutom goodwill, materiella anläggningstillgångar, uppskjutna skattefordringar och andra tillgångar.

ank=20220712-20220713164457

Aktier och andelar i koncernföretag

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

Immateriella anläggningstillgångar förutom goodwill

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

Goodwill

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

Materiella anläggningstillgångar

Huvudsakliga antaganden, uppskattningar och bedömningar avser nyttjandetid för tillgångar.

Uppskjutna skattefordringar

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

Övriga tillgångar

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

Företagsledningen fastställer och granskar antaganden och uppskattningar som avser dessa tillgångar på varje balansdag och justerar dem vid behov. Se vidare not 10, 11 och 15.

Skatt

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

Utbetald utdelning

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

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 koncernföretag. Erhållna aktieägartillskott redovisas hos mottagaren direkt mot fritt eget kapital.

Intäkter

Provisionsintäkter

Provisionsintäkter utgörs av värdepappersprovisioner och övriga provisioner. Värdepappersprovisioner utgörs främst av fondprovisioner, förvaringsavgifter och transaktionsbaserade intäkter. Fondprovisioner och förvaringsutgifter beräknas på fondvolym och redovisas som intäkt baserat på, vid varje tidpunkt, faktisk volym. De transaktionsbaserade intäkterna och övriga provisioner redovisas över tid dvs. i takt med att de intjänas. Grad av färdigställande beräknas med utgångspunkt i utförda prestationer. Uppfylls inte kriterierna för att redovisa intäkten över tid så redovisas intäkten när tjänsten i sin helhet är utförd. Avtalstillgångar uppkommer i de fall prestationer utförts och det finns en ovillkorad rätt till betalning men avräkning ännu ej skett. Bolaget 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 realiserat och orealiserat resultat från valuta.

Ersättningar till anställda

Bolagets planer för ersättning efter avslutad anställning omfattar endast avgiftsbestämda pensionsplaner. 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.

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.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för bolaget 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 bolagets intäktsgenerande verksamheter. Nettot av in- och utbetalningar i den löpande verksamheten beräknas genom att årets rörelseresultat justeras för icke kassapåverkande poster, för periodens förändring av rörelsetillgångar och rörelseskulder samt för övriga poster vilkas kassaflödeseffekt hänförs till investerings- och finansieringsverksamheten.

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

Materiella anläggningstillgångar

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

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

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

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

Immateriella anläggningstillgångar

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

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

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

Avskrivning

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

ank=20220712-20220713164558

ank=20220712-20220713&maskinId=16459

Beräknade nyttjandeperioder

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

Balanserade utgifter för utveckling

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten utgörs av externt inköpta tjänster och av aktiverade personalkostnader. Balanserade utgifter avser främst utveckling av fondhandelsplattformen och relaterade applikationer, vilka långsiktigt ger bolaget ekonomiska fördelar genom antingen ökade intäkter eller kostnadsbesparingar.

Utgifter aktiveras som balanserade utvecklingsutgifter 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 fullföljа utvecklingen och för att använda eller sälja tillgången
- bolaget kan på ett tillförlitligt sätt beräkna de utgifter som är hänförliga till tillgången.

Programvara

Utgifter för programvara 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.

Förvärvade kundtillgångar

Förvärvade kundtillgångar 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 en verksamhet (inkråm) överstiger det verkliga värdet på förvärvade tillgångar och skulder enligt en upprättad förvärvsanalys.

Goodwill hänförlig till förvärvet av Ahorro Best Funds skrivs av på 10 år eftersom detta speglar MFEX långsiktiga etablering i Spanien.

Nedskrivning

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

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

Eget kapital

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital

Fond för utvecklingsutgifter

Fond för utvecklingsutgifter utgörs av bundet eget kapital med syfte att begränsa bolagets utdelningsmöjlighet i relation till bolagets aktiverade utvecklingsutgifter för immateriella tillgångar. Se vidare not 22.

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

Fri överkursfond

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

Valuta

Omräkning av transaktioner i annan valuta än euro

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

Omräkning av utländska filialer

MFEX Mutual Funds Exchange AB har per 2021-12-31 två filialer vars funktionella valuta är euro respektive brittiska pund. 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 vilket annars 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.

Finansiella instrument

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

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

När en finansiell tillgång eller skuld redovisas för första gången värderas den till verkligt värde, förutsatt att den finansiella tillgången eller skulden inte tillhör kategorin finansiella tillgångar eller skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen, inklusive transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella tillgången eller skulden. Efterföljande värdering avgör hur instrumentet klassificeras, se nedan.

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

Värdering

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

Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar enligt IFRS 9

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

ank=20220712:20220713164460

ank=20220713:6451

avtalstillgångar baserat på en reservmatris som tillämpar en bedömning av relevanta förlustnivåer på utestående saldon för kundfordringar (d.v.s. en åldersanalys av kundfordringar).

För alla andra tillgångar tillämpar MFEX den allmänna metoden. Enligt den allmänna metoden redovisar MFEX livslång förväntad förlustreserv när det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. Om kreditrisken för det finansiella instrument inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället mäter MFEX dock förlustreserven för det finansiella instrumentet till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntad kreditförlust.

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

Definition av fallissemang

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

- Internt framtagen information eller erhållen information från externa källor visar att gäldenären sannolikt inte kommer att betala sina borgenärer, inklusive MFEX, till fullo.
- En finansiell tillgång är förfallen sedan mer än 90 dagar, om inte MFEX har rimlig och 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 koncerninterna lån och ingår i en affärsmodell där avtalsenliga kassaflöden inkasseras och där kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta. MFEX redovisar livslång förväntad kreditförlust när det har skett en väsentlig ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. Om kreditrisken för det finansiella instrument inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället mäter MFEX dock förlustreserven för det finansiella instrumentet till ett belopp som motsvarar 12 månaders förväntad kreditförlust. Oaktat föregående antar MFEX att kreditrisken för ett finansiella instrument inte har ökat väsentligt sedan det första redovisningstillfället om det finansiella instrumentet fastställs ha låg kreditrisk vid rapporteringstillfället. Ett finansiellt instrument anses ha låg kreditrisk om:

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

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

Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde – förenklad metod

Finansiella tillgångar i kategorin består av kundfordringar och avtalstillgångar och redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med reserv för förväntade kundförluster. Förväntade kreditförluster bedöms baserat på återstående löptid enligt den förenklade metoden, eftersom alla finansiella tillgångar i kategorin inte innehåller någon väsentlig finansieringskomponent. Bedömningen baseras på åldersanalys, betalningshistorik, tidigare kreditförluster och framtidsutsikter. Utifrån historiska data bedöms de förväntade kreditförlusterna vara begränsade, men eftersom väsentliga belopp har förfallit till betalning har en extra reserv redovisats vid årets utgång på 6,3 miljoner euro.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Här redovisar bolaget villkorade tilläggsköpeskillingar. Villkorade tilläggsköpeskillingar i samband med rörelseförvärv redovisas initialt till verkligt värde, och därefter löpande till verkligt värde via resultaträkningen, i posten Nettoresultat av finansiella transaktioner.

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

Kvittning

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

ank=20220713;20220713164452

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

Ställda panter	not 20
Förvaltade medel som inte redovisas i balansräkningen	not 21
Kapitaltäckningsanalys	not 25
Mål och policyer för riskhantering	not 26
Upplysningar om närstående	not 27
Händelser efter balansdagen	not 28
Förslag till resultatdisposition	not 29

2 Provisionsintäkter

	2021	2020
Värdepappersprovisioner	30 440	25 600
Summa	**30 440**	**25 600**

3 Räntenetto

Ränteintäkter

	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut	10	71
Ränteintäkter från koncernföretag	31	7
Summa	**41**	**78**

Räntekostnader

	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut	-139	-24
Räntekostnader till koncernföretag	-200	-200
Övriga räntekostnader	-26	-3
Summa	**-365**	**-227**
Summa räntenetto	**-324**	**-149**

4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2021	2020
Valutaresultat	3 736	1 395
Orealiserad värdeförändring på övriga fordringar	79	-
Resultat vid försäljning av kortfristiga placeringar	199	-
Summa	**4 014**	**1 395**

5 Övriga rörelseintäkter

	2021	2020
Fondinformationsavgifter	520	320
Övriga intäkter	904	936
Koncerninterna intäkter	5 484	4 498
Summa	**6 908**	**5 754**

ank=20220712:20220713154463

6 Allmänna administrationskostnader

	2021	2020
Systemdrift	-3 111	-2 757
Lokalkostnader	-849	-777
Konsultkostnader	-5 436	-1 151
Personalkostnader	-7 241	-7 667
Övriga drifts- och administrationskostnader	-11 490	-7 813
Summa	**-28 127**	**-20 165**

I posten personalkostnader ingår följande belopp:

Löner och andra ersättningar	2021	2020
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	-555	-970
Övriga anställda	-5 172	-5 779
Summa	**-5 727**	**-6 749**

Sociala kostnader	2021	2020
Styrelse, VD och ledande befattningshavare	-182	-169
Övriga anställda	-2 437	-2 255
Summa	**-2 619**	**-2 424**

Av personalkostnaderna har 1 332 teur (1 396) aktiverats i bolaget. Dessa kostnader hänförs till internt upparbetade kostnader (se not 10) och består av löner till anställda IT utvecklare som arbetar med utveckling av MFEX plattformen.

Pensionsförsäkringspremier har utgått med 828 teur (574) i bolaget vilka avser avgiftsbestämda pensionsplaner som utbetalas från tidigast 55 år och under minst 5 år. Det finns inga förmånsbestämda pensionsplaner i bolaget. Årets avsättning till direktpension uppgår till 7 teur (7).

Medelantalet anställda i bolaget

	Män	Kvinnor	Total
2021	63	24	87
2020	66	36	102

	2021		2020	
Medelantal anställda per land	**Medelantal anställda**	**Varav män**	**Medelantal anställda**	**Varav män**
Sverige	77	55	85	54
UK	3	3	2	2
Italien	2	2	2	2
Spanien	5	3	7	4
Luxemburg	0	0	6	4
	87	**63**	**102**	**66**

Könsfördelning i företagsledning	2021	2020
Antal styrelseledamöter [1)]	5	7
varav kvinnor	-	-
Antal ledande befattningshavare inkl. VD	5	5
varav kvinnor	1	-

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

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220712-20220713316454

Ersättning till ledande befattningshavare 2021

Styrelsemedlemmar erhåller ersättning via moderbolaget MFEX Holding AB.
Styrelsearvoden har inte utgått till styrelseledamöter som är anställda i koncernen.

	Lön	Bonus	Pension	Styrelse-arvode
Verkställande direktör tillika styrelseledamot, 1	989	-	-	-
Ledande befattningshavare, 4	506	49	36	-
Styrelseordförande, 1	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter, 4	-	-	-	-

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.

Ersättning till ledande befattningshavare 2020

	Lön	Bonus	Pension	Styrelse-arvode
Verkställande direktör tillika styrelseledamot, 1	480	-	-	-
Ledande befattningshavare, 4	472	18	34	-
Styrelseordförande, 1	-	-	-	-
Övriga styrelseledamöter, 4	-	-	-	-

Ersättning till verkställande direktör 2020	Lön	Pension
Torben Munch	480	-

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.

Revisionsarvode

Mazars AB	2021	2020
Revisionsuppdrag	-	-168
Övrigt	-7	-
Summa	**-7**	**-168**

Deloitte AB	2021	2020
Revisionsuppdrag	-185	-
Övrigt	-10	-
Summa	**-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.

ank=20220713:16465

7 Leasingavgifter

Leasing, *endast icke uppsägningsbara lokalhyror*	2021	2020
Leasingavgifter, årets kostnad	-599	-699
Återstående leasingavgifter förfaller enligt följande:		
Inom ett år	326	330
Senare än ett år men inom fem år	533	539
Summa	**859**	**869**

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

8 Övriga rörelsekostnader

	2021	2020
Marknadsföringskostnader	15	-21
Övriga kostnader	-462	-173
Koncerninterna kostnader	-20 418	-16 595
Summa	**-20 865**	**-16 789**

9 Rörelseförvärv

Förvärv under 2021

Inga förvärv har genomförts under räkenskapsåret.

Förvärv under 2020

I juni 2020 slutförde dotterbolaget i Luxemburg ett inkråmsförvärv av Societé Générale Securities (SGGS) S.A Global Trading platform i Luxemburg. För ytterligare information hänvisas till koncernårsredovisningen för MFEX Holding AB, org. nr. 559097-5735.

10 Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2021	2020
Ingående anskaffningsvärde	17 057	12 991
Internt upparbetade kostnader	3 417	5 021
Omklassificeringar	-631	-140
Utrangeringar	-801	-809
Årets omräkningsdifferens	-	-6
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19 042	17 057
Ingående avskrivningar	-7 749	-6 321
Årets avskrivningar	-2 951	-2 120
Omklassificeringar	190	61
Utrangeringar	801	629
Årets omräkningsdifferens	-	2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-9 709	-7 749
Bokfört värde	**9 333**	**9 308**

I kategori balanserade utgifter för utvecklingsarbeten sker avskrivning enligt plan med fem till tio år av sina anskaffningsvärden.

ank=20220713:164466

Programvara	**2021**	**2020**
Ingående anskaffningsvärde	234	160
Omklassificeringar	631	79
Årets omräkningsdifferens	-	-5
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	865	234
Ingående avskrivningar	-150	-143
Årets avskrivningar	-109	-7
Omklassificeringar	-190	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-449	-150
Bokfört värde	**416**	**84**

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

Kundkontrakt och kundrelationer	**2021**	**2020**
Ingående anskaffningsvärde	1 259	1 269
Årets omräkningsdifferens	-	-10
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 259	1 259
Ingående avskrivningar	-304	-180
Årets avskrivningar	-126	-126
Årets omräkningsdifferens	-	2
Utgående ackumulerade avskrivningar	-430	-304
Bokfört värde	**829**	**955**

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

Goodwill	**2021**	**2020**
Ingående anskaffningsvärde	5 989	6 036
Årets omräkningsdifferens	-	-47
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 989	5 989
Ingående avskrivningar	-1 447	-857
Årets avskrivningar	-599	-598
Årets omräkningsdifferens	-	8
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 046	-1 447
Bokfört värde	**3 943**	**4 541**
Totalt bokfört värde	**14 522**	**14 889**

ank=20220712-20220713316467

11 Materiella anläggningstillgångar	**2021**	**2020**
Inventarier		
Ingående anskaffningsvärde	1 365	1 197
Årets inköp	43	177
Årets utrangering/försäljning	-17	-
Årets omräkningsdifferens	-1	-9
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	**1 390**	**1 365**
Ingående avskrivningar	-761	-596
Årets avskrivningar	-186	-173
Årets utrangering/försäljning	-	9
Årets omräkningsdifferens	-1	-1
Utgående ackumulerade avskrivningar	**-948**	**-761**
Bokfört värde	**442**	**604**

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

12 Avsättningar	**2021**	**2020**
Vid årets början	-	-
Tillkommande avsättningar	190	-
Summa	**190**	**-**

Avsättningar hänförs till återställningskostnader för lokaler.

13 Skatt på årets resultat	**2021**	**2020**
Aktuell inkomstskatt	2	-33
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	2 320	1 625
Totalt redovisad skattekostnad	**2 322**	**1 592**

Avstämning av effektiv skatt	**2021**	**2020**
Resultat före skatt	-19 072	-7 558
Skatt enligt gällande skattesats	-20,60%	-21,40%
Ej avdragsgilla kostnader	8,75%	0,20%
Ej skattepliktiga intäkter	-0,30%	0,00%
Skatt hänförlig till ändrade skattesatser	0,00%	0,11%
Värdering av tidigare års underskott	0,00%	0,33%
Skatt hänförligt till tidigare år	-0,15%	0,00%
Skatt hänförlig till filialer	0,00%	-0,44%
Övrigt	0,13%	0,15%
Effektiv skatt	**-12,17%**	**-21,06%**

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	**2021**	**2020**
Belopp vid årets ingång	1 681	52
Uppskjuten skatt redovisat över resultaträkningen	2 320	1 625
Årets omräkningsdifferens	-35	4
Belopp vid årets utgång	**3 966**	**1 681**

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader hänförs till underskottsavdrag om totalt 2 586 teur (1 623). Uppskjuten skatt hänförs också till framtida avdragsrätt för direktpension om 29 teur (58), till befarade kundförluster om 1 312 teur (0) och avsättningar om 39 teur (0).

ank=20220712;20220713164638

14 Utlåning till kreditinstitut

	2021	2020
Bank- och likvida medel	26 416	21 197
Summa	**26 416**	**21 197**

Utlåning till kreditinstitut är betalbara på anfordran. Utav bank och likvida medel uppgår annan valuta än euro till 187 TEUR (13). Vid utgången av 2020 hade bolaget två checkräkningskrediter, 50 MSEK respektive 35 MEUR, som ersattes med aktieägarlån på 50 MSEK respektive 10 MEUR. Båda aktieägarlånen ingår i Utlåning till kreditinstitut och inkluderar även dotterbolagslån på 10 MEUR. I posten Utlåning till kreditinstitut ingår kassa om 0,3 TEUR (0,3).

15 Aktier och andelar i koncernföretag

	2021	2020
Ingående anskaffningsvärden	91 380	69 802
Nedskrivningar	-7 148	-
Avyttringar	-	-4
Lämnade aktieägartillskott/nyemissioner	12 675	21 582
Utgående anskaffningsvärden	**96 907**	**91 380**
Redovisat värde	**96 907**	**91 380**

Aktier och andelar i koncernföretag	**Resultat**	**Eget Kapital**	**2021**	**2020**
Fondab AB, org.nr 556697-5560 [1]	748	5 331	4 062	1 887
MFEX Suisse SA, org.nr IDE CHE-305.126.621 [2]	37	469	580	580
MFEX Singapore Pte. Ltd., org.nr UEN 201629085E [3]	21	2 836	3 860	3 860
Global Fund Watch GFW AB, org.nr 559033-8835 [4]	95	498	846	846
MFEX France SA, org. Nr 2005B17955 [5]	-4 291	11 415	69 000	62 000
MFEX Malaysia SDN. BHD., org.nr 1282744-D [6]	52	656	617	617
MFEX Hong Kong Limited, org.nr 2754915 [7]	0	815	965	965
MFEX Luxembourg S.A., B233039 [8]	-6 665	17 559	16 977	20 625
Summa	**-10 003**	**39 577**	**96 907**	**91 380**

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 Malaysia, 100% av kapitalet och rösterna, onoterat innehav,
7) Säte Hong Kong, 100% av kapitalet och rösterna, onoterat innehav.
8) Säte Luxemburg, 100% av kapitalet och rösterna, onoterat innehav

16 Övriga tillgångar

	2021	2020
Kundfordringar	78 218	65 270
Fordran koncernbolag	807	1 189
Aktuell skattefordran	758	796
Övriga tillgångar	5 857	2 473
Summa	**85 640**	**69 728**

ank=20220712-20220713164459

17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	**2021**	**2020**
Förutbetald hyra	127	116
Upplupna räntor	7	46
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	7 692	8 018
Övriga förutbetalda kostnader	439	492
Summa	**8 265**	**8 672**

18 Övriga skulder	**2021**	**2020**
Leverantörsskulder	79 382	59 944
Momsskulder	114	2
Skuld koncernbolag	17 446	15 754
Skuld närstående bolag	14 902	-
Skuld checkräkningskredit	-	5 896
Övriga skulder	16 397	11 933
Summa	**128 241**	**93 529**

19 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	**2021**	**2020**
Upplupna sociala avgifter	119	660
Upplupna semesterlöner	480	-
Upplupna räntor	91	-
Övriga upplupna kostnader	1 274	1 128
Summa	**1 964**	**1 788**

20 Ställda panter	**2021**	**2020**
Pantsatta tillgångar som tryggar direktpension till anställda	142	279
Pantsatta aktier i MFEX France SA, (99,99%)	68 993	61 994
Summa	**69 135**	**62 273**

21 Förvaltade medel som ej redovisas i balansräkningen	**2021**	**2020**
Klientmedel	80 157	139 076
Summa	**80 157**	**139 076**

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

22 Eget kapital

Per den 31 december 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 17 615 365 (17 615 365) stamaktier med ett kvotvärde på 0,01 eur per aktie. Antalet aktieägare per den 31 december 2021 uppgick till 1 (1) st.

Antal utestående aktier	Antal
2020-12-31	17 615 365
Inget att rapportera	-
2021-12-31	**17 615 365**

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220712-20220713154770

Fond för utvecklingsutgifter	2021	2020
Vid årets början	8 439	4 808
Årets avsättning	3 416	5 284
Årets avskrivning	-2 780	-1 652
Summa	**9 075**	**8 439**

23 Löptider för tillgångar och skulder - odiskonterade kassaflöden

Återstående löptider

MFEX Mutual Funds Exchange AB - 2021-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 3 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	< 3 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

MFEX Mutual Funds Exchange AB - 2020-12-31

Tillgångar	Betalbara på anfordran	< 3 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Utlåning till kreditinstitut	21 197	-	-	-	21 197
Aktier och andelar i koncernföretag	-	-	-	91 380	91 380
Immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	14 889	14 889
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	604	604
Uppskjutna skattefordringar	-	-	1 681	-	1 681
Övriga tillgångar	-	69 728	-	-	69 728
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	-	8 672	-	-	8 672
Summa tillgångar	21 197	78 400	1 681	106 873	208 151

Skulder	Betalbara på anfordran	< 3 mån	1-5 år	Utan löptid	Totalt
Övriga skulder	-	93 529	-	-	93 529
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	1 788	-	-	1 788
Summa skulder	-	95 317	-	-	95 317

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

ank=20220713164711-20220713164711

24 Finansiella instrument

2021-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via RR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	26 416	-	26 416
Övriga tillgångar	85 640	-	85 640
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	7 692	-	7 692
Finansiella skulder			
Övriga skulder	128 008	-	128 008
Upplupna kostnader	599	-	599

2020-12-31

Finansiella tillgångar	Upplupet anskaffnings-värde	Verkligt värde via RR	Summa
Utlåning till kreditinstitut	21 197	-	21 197
Övriga tillgångar	69 226	-	69 226
Upplupna intäkter / Avtalstillgångar	8 064	-	8 064
Finansiella skulder			
Övriga skulder	93 404	-	93 404
Upplupna kostnader	660	-	660

2021-12-31

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

2020-12-31

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

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

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

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

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

För ytterligare information om uppskattade tilläggslikvider för förvärvade bolag, se nedan. Under rapportperioden som avslutades den 31 december 2021 gjordes inga överföringar i verkligt värde mellan nivåerna.

Uppskattade tilläggslikvider för förvärvade bolag	**2021**	**2020**
Ingående balans	-	2 302
Nuvärdesuppräkning	-	-
Betalning av tilläggsköpeskillingar	-	-2 304
Omvärdering	-	-
Valutakursdifferens	-	2
Utgående balans	-	-

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

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

ank=20220712-20220713164772

25 Kapitaltäckningsanalys

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

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

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. I bedömningen ska alla väsentliga risker tas i beaktande och företaget ska, enligt värdepappersförordningen, beräkna ett internt bedömt K-faktorkrav baserat på identifierade risker kopplade till RtC, RtM och RtF. Bedömningen görs genom att jämföra det beräknade K-faktorkravet med bolagets internt bedömda K-faktorbehov. Om något av de internt bedömda K-faktorbehoven överstiger det beräknade K-faktorkravet läggs skillnaden till som ett tillägg.

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

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).

Startkapitalkrav

I enlighet med artikel 14 i värdepappersförordningen har MFEX ett minimikapitalkrav uppgående till 150 KEUR.

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 mot 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´s K-faktorkrav presenteras nedan.

K-faktorkrav, KEUR

Riskkategori	Belopp	K-faktorkrav
Kundrisker (RtC)		39 939
– *varav: K-CMH*	*88 320*	*353*
– *varav: K-ASA*	*98 602 892*	*39 441*
– *varav: K-COH*	*144 660*	*145*
Företagsrisker (RtF)		285
– *varav: K-DTF*	*284 904*	*285*
Marknadsrisker (RtM)		0
Totalt		**40 224**

ank=20220712-20220713154

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, KEUR

Post	Belopp
Totala kostnader för föregående år	40 386
Totala avdrag	-3 445
Totala fasta kostnader för föregående år	36 941
Krav baserat på fasta omkostnader	**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, KEUR

Post	Belopp
Permanent minimikapitalkrav	150
Krav baserat på fasta omkostnader	9 235
K-faktorkrav	40 224
Kapitalkrav baserat på övergångsbestämmelser	35 351
Totalt kapitalkrav (övergångsbestämmelser)	**35 351**

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

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

ank=20220712;20220713165474

		a)	b)
		Belopp	**Källa baserad på referensnummer/bokstäver i balansräkningen i den reviderade årsredovisningen**
Kärnprimärkapital: Instrument och reserver			
1	KAPITALBAS	92 704	
2	PRIMÄRKAPITAL	92 704	
3	KÄRNPRIMÄRKAPITAL	92 704	
4	Fullt betalda kapitalinstrument	169	AKT
5	Överkursfond	10 351	ÖKF
6	Balanserade vinstmedel	101 468	BAL
7	Ackumulerat övrigt totalresultat		
8	Övriga reserver	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	-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	-16 752	ÅR
18	(-) Goodwill	-3 943	GW
19	(-) Övriga immateriella tillgångar	-5 150	IMM
20	(-) Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet och som inte uppstår till följd av temporära skillnader minus tillhörande skatteskulder.	-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	-1 379	ÖUPP
27	Kärnprimärkapital: Andra kapitalposter, avdrag och justeringar		
28	ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL		
29	Fullt betalda direkt emitterade kapitalinstrument		
30	Överkursfond		
31	(-) TOTALA AVDRAG FRÅN ÖVRIGT PRIMÄRKAPITAL FÖR KAPITALTÄCKNINGSÄNDAMÅL (PRIMÄRKAPITALTILLSKOTT)		

ank=20220712-20220713164755

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

ank=20220712-20220713164476

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

		a	b	c
		Balansräkning enligt offentliggjord/reviderad årsredovisning	**Enligt konsolideringen enligt tillsynskrav**	**Korshänvisning till EU IFCC1**
		Periodens slut	**Periodens slut**	
Tillgångar – *Uppdelning efter tillgångsklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen*				
1	Utlåning till kreditinstitut	26 416		
2	Aktier och andelar i koncernföretag	96 907		
3	Immateriella anläggningstillgångar	14 522		IMM, GW
4	Materiella anläggningstillgångar	442		
5	Uppskjutna skattefordringar	3 966		UPP, ÖUPP
6	Övriga tillgångar	85 640		
7	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 265		
8	**Summa tillgångar**	**236 158**		
Skulder och avsättningar – *Uppdelning efter skuldklass enligt balansräkningen i den offentliggjorda/reviderade årsredovisningen*				
1	Övriga skulder	128 241		
2	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 964		
3	Avsättningar	190		
4	**Summa skulder och avsättningar**	**130 395**		
	Eget kapital			
1	Aktiekapital	169		AKT
2	Reservfond	1 453		RES
3	Fond för utvecklingsutgifter	9 075		RES
4	Frl överkursfond	10 351		ÖKF
5	Balanserat resultat	101 465		BAL
6	Årets resultat	-16 750		ÅR
7	**Summa eget kapital**	**105 763**		

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

		a
1	Emittent	MFEX Mutual Funds Exchange AB
2	Unik identifieringskod (t.ex. identifieringskod från Cusip, Isin eller Bloomberg för privata placeringar).	E/T
3	Offentliga eller privata placeringar	Privat
4	Reglerande lag(ar) för instrumentet	Svensk lag
5	Instrumenttyp (typerna ska specificeras av varje jurisdiktion)	Aktiekapital
6	Belopp som redovisas i lagstadgat kapital (valutan i miljoner, enligt senaste rapporteringsdatum)	0,169 MEUR
7	Instrumentets nominella belopp	168 729,55 EUR
8	Emissionspris	168 729,55 EUR

MFEX Mutual Funds Exchange AB
556559-0634

ank=20220712-20220713164377

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		

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

ank=20220712-20220713164738

26 Mål och policyer för riskhantering

Risk är något som följer naturligt av MFEX affärsverksamhet. Ramverket för riskhantering för MFEX och koncernen gör det möjligt för organisationen att löpande utvärdera och bedöma riskexponeringen. Riskhanteringsramverket är en integrerad del av bolagets process för beslutsfattande och bidrar därmed till att uppfylla organisationens målsättningar. Vidare innehåller riskhanteringsramverket strategier, processer och rapporteringsvägar som behövs för att löpande identifiera, bedöma, hantera, kontrollera och rapportera de risker som är förknippade med verksamheten. I den bemärkelsen är riskhanteringsramverket centralt för en rättvisande bild 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 bolaget 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 åstadkoms genom att bl.a. 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	Risk typ	Risk område
Kreditrisk	RtF, RtC	Bankinlåning och fordringar mot fondbolag.
Marknadsrisk	RtF	Valutaexponering i tradingverksamheten och valutaexponering inom verksamheten avseende inhämtning av fondprovisioner.
Operationell risk	RtC, RtF	Största identifierade operativa risker
Affärsrisk	RtF	Risken att bolaget inte uppnår sina eftersträvade, förutsedda finansiella resultat mål eller risken för dess solvens eller förmåga att uppfylla kapitalkrav, till exempel pga oväntad försämrad lönsamhet; felaktiga affärsbeslut; bristande lyhördhet för förändringar som påverkar våra affärsmål
Strategisk risk	RtF	Strategisk risk för företagets existens och förmåga att leverera sin strategi till följd av till exempel: - drastiska förändringar i MFEX:s konkurrensmiljö, som påverkar dess strategi och affärsmodell, eller brist på lämplig anpassning av dess affärsmodell; - olämpliga strategiska beslut eller brist på fattade beslut; - olämpligt genomförande av strategin; - brist på lämplig teknologi, IT-infrastruktur och programvara; - olämplig talanghantering
Ryktesrisk	RtF	Skada av MFEX varumärke.
Koncentrationsrisk	RtF	Risk förknippad med exponeringar i hög grad koncentrerad till ett begränsat antal kunder, motparter, länder, affärssegment
Ränterisk	RtF	Känslighet för förändringar i räntesatser på grund av obalans mellan lång/kortfristig utlåning/upplåning
Likviditetsrisk	Liquidity	Risk att MFEX inte har likvida tillgångar tillgängliga för att klara sina kortsiktiga åtaganden.

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

ank=20220713164?9

därmed som en risk för företaget och hamnar i kategorin RtF. Å andra sidan anses indrivning av fondprovisioner och avgifter vara en risk för kunden eftersom störningar i denna process skulle kunna orsaka betalningsförseningar och i slutändan kostnader för kunderna. Dessa risker faller därför inom kategorin RtC.

För att begränsa de kreditrisker som uppstår genom bank- och klientmedelskonton placerar MFEX medel endast hos institutioner/banker med ett minsta kreditrating som motsvarar långsiktig S&P-rating på A eller 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 kreditrisken som uppstår genom rebates collection-verksamheten har MFEX distributörsavtal som gör det möjligt för MFEX att få återbetalat *fondprovisioner som betalats i förväg till distributörer om ett fondbolag underlåter att betala dessa till MFEX. MFEX är* även restriktivt och kommer inte att ingå avtal med fondbolag som har en aktuell eller förväntad nödställd ekonomisk situation.

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 fondhandel och hantering av fondprovisioner. Marknadsrisk är en risk som drabbar företaget direkt och redovisas därmed som en risk för företaget och hamnar i kategorin RtF.

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

Av totala tillgångar motsvarar saldon i annan valuta än euro 77 289 TEUR (48 535). Av totala skulder motsvarar saldon i annan valuta än euro 35 560 TEUR (31 244).

Operationell risk

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

De operationella riskerna klassificeras i följande kategorier:

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

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

DocuSign Envelope ID: 3F052BAF-C8A1-4ACD-8802-BB8F8A5F2DE2

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).

ank=20220712-20220713:1548:0

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 ryktesrisk övervakas genom en årlig kundenkät. Resultatet av enkäten presenteras för ledningsteamet och alla problem som identifieras hanteras aktivt.

Strategiska risker

Strategiska risker är risken för lägre intäkter och kapital som ett resultat av antingen ett strategiskt beslut som visat sig vara felaktigt eller olämpligt, eller avsaknad av ett strategiskt beslut. Detta inkluderar styrelsens och ledningens möjlighet att planera, organisera, styra verksamheten och/eller misslyckande med att anpassa affärsmodellen till trender i den nya teknologin, ökad konkurrens och/eller i allmänhet reagera på förändringar av affärsvillkoren och miljön. I sin nuvarande fas är MFEX 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.

Koncentrationsrisker

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 betalas innan MFEX erhåller betalning från fondbolagen, och om tidiga betalningar genomförs avseende inlösenorder till distributörerna. De likviditetsrisker som tas ska vara begränsade och inga spekulativa element ska förekomma i daglig verksamhet. MFEX 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.

Styrelsen har beslutat att likviditetsrisker ska begränsas och inga spekulativa element ska förekomma i den dagliga verksamheten. Likviditetsreserven ska bestå av inlåning på bank som uppfyller kraven i artikel 43 i värdepappersförordningen, som motsvarar åtminstone en tredjedel av kravet baserat på fasta kostnader i enlighet med artikel 13.1 i värdepappersförordningen ("regulatoriskt krav enligt värdepappersförordningen") med en ytterligare intern buffert inklusive outnyttjade kreditlinor på 3,0 MEUR i enlighet med Policy on Risk Appetite and Risk Limits. MFEX finansavdelning hanterar likviditetsflödena på balansräkningen och ska omedelbart informera Risk Control och VD om den totala likviditeten understiger eller kan understiga likviditetsreserven, baserat på till exempel prognoser.

Likviditetsreserv	**2021**
Utlåning till kreditinstitut	26 416
Outnyttjad kredit hos närstående parter	-
Summa	26 416
Finanseringskällor	
Nyttjad kredit hos närstående parter	24 902
Övriga skulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, avsättningar	105 493
Eget kapital	105 763
Balansomslutning	236 158
Likviditetsrisklimit	
Regulatoriskt krav under IFR	3 078
Intern buffert inklusive outnyttjad kredit	3 000
Summa limit	6 078
Överskottslikviditetsreserv mot risklimit	20 338

27 Upplysningar om närstående

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

	2021	**2020**
Bolagets fordringar på MFEX Malaysia sdn Bhd	513	88
Bolagets fordringar på Global Fund Watch AB	294	129
Bolagets fordringar på MFEX Invest AB	"	3
Bolagets skulder till Global Fund Watch AB	-43	-
Bolagets skulder till Fondab AB	-2 635	-1 746
Bolagets skulder till MFEX Singapore Pte. Ltd.	-338	-241
Bolagets skulder till MFEX France SA	-10 914	-8 885
Bolagets skulder till MFEX Suisse SA	-364	-198
Bolagets skulder till MFEX Malaysia sdn Bhd	-800	-
Bolagets skulder till MFEX Luxembourg S.A.	-2 176	-3 612
Bolagets skulder till MFEX Hong Kong Ltd	-176	-103
Bolagets skulder till Euroclear Investments SA	-14 902	-
Summa	**-31 542**	**-14 565**

Se not 6 för upplysningar om ersättningar till ledande befattningshavare.

28 Händelser efter balansdagen

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

ank=20220712-20220713164881

ank=20220713154432

29 Förslag till resultatdisposition

Styrelsens förslag till disposition av bolagets vinst.

Till årsstämmans förfogande står:	**2021**	**2020**
Fri överkursfond	10 350 810	10 350 810
Balanserat resultat	101 465 540	98 388 096
Årets resultat	-16 750 156	-5 966 096
Summa	**95 066 194**	**102 772 810**

Styrelsen föreslår följande disposition:	**2021**	**2020**
Till aktieägarna utdelas (0,00 eur per aktie)	-	-
Till nästa år balanseras	95 066 194	102 772 810
Summa	**95 066 194**	**102 772 810**

Stockholm, enlighet datum för digital signatur

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...
Oliver Lagerström
Ordförande

DocuSigned by:
Brigitte Daurelle
F34C5F28541D403...
Brigitte Daurelle
Verkställande direktör

DocuSigned by:
Olivier Huby
DF07817D70E0447...
Olivier Huby

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

DocuSigned by:
Paul Hurd
74A2960051DD4B9...
Paul Hurd

DocuSigned by:
Philippe Laurensy
D105E5093FCE46A...
Philippe Laurensy

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

Deloitte AB

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

ank=20220712-20220713164460

DocuSign

Certificate Of Completion

Envelope Id: 3F052BAFC8A14ACD8802BB8F8A5F2DE2 Status: Completed

Subject: Please DocuSign: MFEX AB ÅR FY 2021_Sv_Master FINAL.docx

Source Envelope:

Document Pages: 38 Signatures: 7 Envelope Originator:
Certificate Pages: 6 Initials: 0 Anthone Dart
AutoNav: Enabled Grev Turegatan 19
EnvelopeId Stamping: Enabled Stockholm, Sverige 11428
Time Zone: (UTC+01:00) Amsterdam, Berlin, Bern, Rome, Stockholm, Vienna Anthone.Dart@mfex.com
IP Address: 88.164.65.222

Record Tracking

Status: Original Holder: Anthone Dart Location: DocuSign
6/30/2022 8:27:43 AM Anthone.Dart@mfex.com

Signer Events

Brigitte Daurelle
brigitte.daurelle@euroclear.com
Chief Executive Officer
MFEX AB
Security Level: Email, Account Authentication (None)

Signature
DocuSigned by:
Brigitte Daurelle
F34C5F285541D403...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to brigitte.daurelle@euroclear.com
Using IP Address: 163.116.163.119

Timestamp
Sent: 6/30/2022 8:30:39 AM
Viewed: 6/30/2022 8:40:40 AM
Signed: 6/30/2022 8:40:50 AM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 3/29/2022 2:21:39 PM
ID: c688bb92-edf1-4a5d-b207-a7fcf6f4014b

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

DocuSigned by:
Henrik Nilsson
82F81CFCDDEC49B...

Signature Adoption: Pre-selected Style
Signed by link sent to henilsson@deloitte.se
Using IP Address: 163.116.172.113

Sent: 6/30/2022 8:49:33 AM
Viewed: 6/30/2022 4:05:01 PM
Signed: 6/30/2022 4:05:15 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/30/2022 4:05:01 PM
ID: d8f15d62-2d80-47be-bade-953ab7006997

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

DocuSigned by:
2230FFEB01094AC...

Signature Adoption: Drawn on Device
Signed by link sent to oliver.lagerstrom@mfex.com
Using IP Address: 94.234.114.129
Signed using mobile

Sent: 6/30/2022 8:30:40 AM
Viewed: 6/30/2022 3:36:24 PM
Signed: 6/30/2022 3:36:42 PM

Electronic Record and Signature Disclosure:
Accepted: 6/30/2022 3:36:24 PM
ID: f873b5c6-b2c3-4172-879d-09162a77b758

Signer Events	Signature	Timestamp
Olivier Huby olivier.huby@mfex.com CEO MFEX FRANCE Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Olivier Huby DF07817D70E0447...	Sent: 6/30/2022 8:30:40 AM Viewed: 6/30/2022 11:07:55 AM Signed: 6/30/2022 11:08:04 AM
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/30/2022 11:07:55 AM ID: f35200ae-b7de-4c1e-a2ef-bc8fcd963d1f	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to olivier.huby@mfex.com Using IP Address: 90.92.31.253	
Paul Hurd paul.hurd@euroclear.com Managing Director,Head of Banking & Network Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Paul Hurd 74A2950051DD4B9...	Sent: 6/30/2022 8:30:40 AM Viewed: 6/30/2022 8:54:34 AM Signed: 6/30/2022 8:54:44 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to paul.hurd@euroclear.com Using IP Address: 163.116.133.117	
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/30/2022 8:53:50 AM ID: 9e4481f9-6606-4d29-a4b3-367734e726c9		
Philippe Laurensy philippe.laurensy@euroclear.com Managing Director Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: Philippe Laurensy D105E5093FCE48A...	Sent: 6/30/2022 8:30:41 AM Viewed: 6/30/2022 11:43:58 AM Signed: 6/30/2022 11:44:06 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to philippe.laurensy@euroclear.com Using IP Address: 163.116.181.29	
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 10/6/2021 3:30:56 PM ID: cc3d8ce5-4d09-414c-862b-da89a5ab2787		
René-Pierre Azria RenePierre.Azria@mfex.com Security Level: Email, Account Authentication (None)	DocuSigned by: René-Pierre Azria 4EAE30E370A2449...	Sent: 6/30/2022 8:30:41 AM Viewed: 6/30/2022 9:05:37 AM Signed: 6/30/2022 9:06:22 AM
	Signature Adoption: Pre-selected Style Signed by link sent to RenePierre.Azria@mfex.com Using IP Address: 87.3.128.217 Signed using mobile	
Electronic Record and Signature Disclosure: Accepted: 6/30/2022 9:05:37 AM ID: 5c860342-68f9-49ce-b8c5-c01e86eab10f		

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**

ank=20220712-20220713164957

ank=20220713154882

Witness Events	Signature	Timestamp
Notary Events	**Signature**	**Timestamp**
Envelope Summary Events	**Status**	**Timestamps**
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/30/2022 8:30:41 AM
Certified Delivered	Security Checked	6/30/2022 9:05:37 AM
Signing Complete	Security Checked	6/30/2022 9:06:22 AM
Completed	Security Checked	6/30/2022 4:05:15 PM
Payment Events	**Status**	**Timestamps**

Electronic Record and Signature Disclosure

ank=20220712-20220712-R071315283

Deloitte.

REVISIONSBERÄTTELSE

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

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för MFEX Mutual Funds Exchange AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

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 MFEX Mutual Funds Exchange ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

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 MFEX Mutual Funds Exchange AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Övriga upplysningar

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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 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.

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, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. 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 förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

Penneo dokumentnyckel: 0WU2B-MZD1F-ILJ05-68S5K-31K6K-C7HP0

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

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 har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för MFEX Mutual Funds Exchange AB för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till MFEX Mutual Funds Exchange AB 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 verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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 professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. *Granskningen av förvaltningen och förslaget till* dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den (datering enligt elektronisk signering) 2022

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

ank=20220712;20220713164344

Penneo dokumentnyckel: 0IWU2-MZD1F-ILJ05-6855K-31K6K-C7HP0

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
På uppdrag av: Deloitte AB
Serienummer: 19730703xxxx
IP: 217.27.xxx.xxx
2022-06-30 14:07:20 UTC

BankID

Penneo dokumentnyckel: 0WU2B-IWZD1F-ILJ05-6855K-31K6K-C7HP0

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

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

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