

STYRELSENS FÖR MFEX MUTUAL FUNDS EXCHANGE AB  
REDOGÖRELSE FÖR GRÄNSÖVERSKRIDANDE FUSION

Avseende den planerade fusionen mellan

**Euroclear Bank SA/NV**

(som Övertagande Bolag)

och

**MFEX Mutual Funds Exchange AB**

(som Överlåtande Bolag)

## 1 Bakgrund

Med hänvisning till fusionsplanen ("**Fusionsplanen**") för den planerade gränsöverskridande fusionen (den "**Gränsöverskridande Fusionen**") mellan Euroclear Bank SA/NV, ett publikt aktiebolag (*société anonyme / naamloze vennootschap*) bildat i enlighet med och reglerat av lagstiftningen i Belgien med säte på Boulevard du Roi Albert II 1, 1210 Saint-Josse-ten-Noode, Belgien, och registrerat i Bryssels register över juridiska personer (eng. *Register of Legal Entities of Brussels*) med företagsnummer 0429.875.591 (det "**Övertagande Bolaget**"), och MFEX Mutual Funds Exchange AB, ett svenskt privat aktiebolag bildat i enlighet med och reglerat av lagstiftningen i Sverige med säte i Stockholms kommun, Sverige, och registrerat hos Bolagsverket med organisationsnummer 556559-0634 (det "**Överlåtande Bolaget**"), lägger styrelsen för det Överlåtande Bolaget härmed fram denna redogörelse i enlighet med 23 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

Det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget är direkt helägda av Euroclear SA/NV, ett aktiebolag (*société anonyme / naamloze vennootschap*) bildat i enlighet med och reglerat av lagstiftningen i Belgien med säte på Boulevard du Roi Albert II 1, 1210 Saint-Josse-ten-Noode, Belgien, och registrerat i Bryssels register över juridiska personer med företagsnummer 0423.747.369 (den "**Ensamma Aktieägaren**").

Den Ensamma Aktieägaren har godkänt och samtyckt till att denna styrelseredogörelse inte innehåller något avsnitt med information till den Ensamma Aktieägaren i enlighet med 23 kap. 39 a § aktiebolagslagen.

Den Gränsöverskridande Fusionen träder i kraft den dag då den belgiska notarien Tim Carnewal, eller annan notarie i det privata aktiebolaget "Berquin Notaires", som ligger på Avenue Lloyd Georgelaan 11, 1000 Bryssel, Belgien, och med e-postadress [carnewal@berquin.be](mailto:carnewal@berquin.be) (den "**Belgiska Notarien**"), bekräftar genomförandet av den Gränsöverskridande Fusionen i enlighet med artikel 12:119 i den belgiska bolags- och associationslagen, vilket förväntas vara den 1 januari 2026, varvid det ska förstås att den Gränsöverskridande Fusionen på detta datum ska träda i kraft kl. 00:00:01 CET ("**Ikraftträdandedagen**"). Om bekräftelsen från den Belgiska Notarien ges efter den 1 januari 2026, kl. 00:00:01 CET, kommer den Gränsöverskridande Fusionen att enligt belgisk lag anses träda i kraft för redovisnings- och bolagsbeskattningsändamål den 1 januari 2026, kl. 00:00:01 CET.

## 2 Syftet med den Gränsöverskridande Fusionen

Det Överlåtande Bolaget blev en del av Euroclear-koncernen 2021 när dess dåvarande moderbolag, MFEX Holding AB, ett bolag bildat enligt svensk rätt, tillsammans med samtliga av dess dotterbolag förvärvades av den Ensamma Aktieägaren. Under 2022 fusionerades MFEX Holding AB med sitt dotterbolag, det Överlåtande Bolaget. Euroclear-koncernen har för avsikt att uppnå ytterligare synergier i sitt utbud av fondtjänster. Mot denna bakgrund, och då det Överlåtande Bolaget och dess dotterbolag (tillsammans "**MFEX**") erbjuder fondrelaterade tjänster som uppvisar gemensamma och kompletterande egenskaper med det Övertagande Bolagets tjänster, avser det Övertagande Bolaget att integrera MFEX. Detta kommer att förenkla bolags-, affärs- och verksamhetsstrukturen för utbudet av fondtjänster. I detta avseende anser det Överlåtande Bolaget att det ligger i dess företagsintresse att genomföra den Gränsöverskridande Fusionen genom att det Övertagande Bolaget absorberar det Överlåtande Bolaget.

### **3 Rättsliga och finansiella överväganden**

Det Överlåtande Bolaget föreslås fusioneras med det Övertagande Bolaget, varigenom

- (i) det Överlåtande Bolaget kommer att upplösas utan likvidation och samtliga dess aktier kommer omedelbart att makuleras; och
- (ii) det Överlåtande Bolagets samtliga tillgångar och skulder kommer att överföras till det Övertagande Bolaget som en direkt följd av den Gränsöverskridande Fusionen. Dessutom kommer en ny operativ modell att börja gälla, tillsammans med en marknadsmässig internprissättningsmodell som anpassas till fördelningen av tillgångar och skulder enligt rådande fakta och omständigheter.

I enlighet med den bokföringsmässiga kontinuitetsprincipen kommer det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder, inklusive avskrivningar, nedskrivningar och gjorda avsättningar, rättigheter och åtaganden att övertas i det Övertagande Bolagets bokföring till det värde som de hade i det Överlåtande Bolagets bokföring vid den tidpunkt då den Gränsöverskridande Fusionen enligt belgisk lag anses äga rum ur bokföringsmässig synpunkt, dvs. den 1 januari 2026 (kl. 00:00:01 CET), med förbehåll för justeringar för att beakta skillnader mellan svensk och belgisk god redovisningssed (eng. *GAAP*). Det Överlåtande Bolagets tillgångar och skulder kommer således inte att omvärderas under processen för den Gränsöverskridande Fusionen.

Styrelsen för det Överlåtande Bolaget har bedömt formerna för den Gränsöverskridande Fusionen och ser inga rättsliga hinder för att slutföra den Gränsöverskridande Fusionen i enlighet med Fusionsplanen. Den Gränsöverskridande Fusionen är dock föremål för vissa villkor, vilka närmare anges i Fusionsplanen.

### **4 Konsekvenser för borgenärer**

På Ikraftträdandedagen övergår alla skulder i det Överlåtande Bolaget till det Övertagande Bolaget, vilket bland annat innebär att det Överlåtande Bolagets borgenärer blir borgenärer i det Övertagande Bolaget.

Oaktat överföringen av det Överlåtande Bolagets skulder till det Övertagande Bolaget anser styrelsen för det Överlåtande Bolaget att det Övertagande Bolagets tillgångar efter den Gränsöverskridande Fusionen inte kommer att utgöra en mindre garanti för att det Överlåtande Bolagets borgenärers fordringar kommer att tillgodoses än vad det Överlåtande Bolagets tillgångar gjorde innan den Gränsöverskridande Fusionen, på så sätt att tillgodoseendet av dessa fordringar inte står på spel.

Styrelsen för det Överlåtande Bolaget bedömer på grundval av ovanstående, Fusionsplanen och de handlingar som bifogas Fusionsplanen, att de finansiella förhållandena för vart och ett av det Övertagande Bolaget och det Överlåtande Bolaget är sådana att den Gränsöverskridande Fusionen är förenlig med det Överlåtande Bolagets borgenärers intressen.

### **5 Konsekvenser för anställda**

På Ikraftträdandedagen kommer alla anställda att anses ha accepterat att deras anställningar överförs från det Överlåtande Bolaget till det Övertagande Bolaget, inklusive uppdaterade anställningsvillkor som är i paritet med eller bättre än deras nuvarande anställningsvillkor, att tillämpas från och med Ikraftträdandedagen. Det Övertagande Bolagets koncernpolicy och lokala policyer kommer också att tillämpas från och med

Ikraftträdandedagen. Anställda kommer att behålla sin arbetsplats och sin roll eller erbjudas en motsvarande roll i det Övertagande Bolagets organisation, men det kan förekomma partiella förändringar i det Överlåtande Bolagets organisationsschema, inklusive nya rapporteringsvägar.

Överläggningar med de berörda anställdas fackföreningar avseende den Gränsöverskridande Fusionen kommer också att avslutas före Ikraftträdandedatumet.

Styrelsen för det Överlåtande Bolaget bedömer, på grundval av ovanstående, att konsekvenserna av den Gränsöverskridande Fusionen för anställningsförhållandena samt eventuella ändringar av anställningsvillkoren kommer att vara obetydliga. Styrelsen för det Överlåtande Bolaget bedömer vidare att den Gränsöverskridande Fusionen inte kommer att medföra några väsentliga konsekvenser för anställningsförhållandena, anställningsvillkor eller för verksamhetsplatserna för det Överlåtande Bolagets dotterbolag.

*[signatursida följer]*

För och på uppdrag av styrelsen för

**MFEX Mutual Funds Exchange AB**

---

Namn: Oliver Lagerström

Befattning: Styrelseordförande

Datum: 19 maj 2025

---

Namn: Olivier Huby

Befattning: Styrelseledamot

Datum: 19 maj 2025

---

Namn: René-Pierre Azria

Befattning: Styrelseledamot

Datum: 19 maj 2025

---

Namn: Paul Hurd

Befattning: Styrelseledamot

Datum: 19 maj 2025

---

Namn: Sophie Lecloux

Befattning: Styrelseledamot

Datum: 19 maj 2025

---

Namn: Gustavo Azañón Porres

Befattning: Styrelseledamot

Datum: 19 maj 2025