

# INFORMATIONSMEMORANDUM



**VÄLKOMMEN ATT TECKNA AKTIER  
I FX INTERNATIONAL AB**

**2018-11-27**



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Villkor & anvisningar	3
Villkor för teckningsoptioner av serie 2018:1	7
Viktig information till investerare	14
Risikfaktorer	15
Bakgrund & motiv	17
Erbjudandet i sammandrag	19
VD har ordet	20
Bolaget	21
Handelssystem	23
Marknadsöversikt	27
Finansiell översikt	29
Budget	30
Aktiekapital & ägarförhållanden	31
Styrelse & ledande befattningshavare	33
Bolagsordning	34
Skattefrågor i Sverige	35
Kontaktuppgifter	37

## **Handelsplats**

FXI:s aktie är noterad på Spotlight Stock Market under kortnamnet **FXI**, sedan den 15 april 2011.

ISIN-koden är **SE0003787555**

# VILLKOR & ANVISNINGAR

## Memorandumets tillgänglighet

Memorandum, anmälningssedlar samt annan relevant information avseende Företrädesemissionen finns tillgängligt på Bolagets kontor samt på Bolagets hemsida [www.fx.se](http://www.fx.se)

## Teckningstid

Anmälan om teckning av Units med stöd av Uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 27 november 2018 till och med den 14 december 2018. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

## Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018:1. Teckning kan endast ske i hela Units, innebärande att aktier eller Teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 november 2018 är registrerad som aktieägare i FXI äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 23 november 2018, berättigar till en (1) Uniträtt. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit, där varje Unit består av en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018:1. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av Units utan företrädesrätt.

## Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av Units utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen sker genom att "Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av Uniträtter" ifylls, undertecknas och skickas till Partner Fondkommission.

## Teckningskurs

Teckningskursen per Unit uppgår till 1,50 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 nov 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i

Företrädesemissionen är den 21 november 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 november 2018.

## Uniträtter

Rätten att teckna Units med företrädesrätt utövas med stöd av Uniträtter. För en (1) befintlig aktie i FXI som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Uniträtt. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit, där en (1) Unit består av en (1) ny aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2018:1.

## Handel med Uniträtter

Handel med Uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 27 november 2018 till och med 12 december 2018. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av Uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya Units som de Uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtterna kommer handlas under kortnamnet UR med ISIN-kod SE0011985019.

## Ej utnyttjade Uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 12 december 2018 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 14 december 2018 kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

## *Emissionsredovisning och anmälningssedlar*

## Information till förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Dock utsänds följebrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande fullständiga Memorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen den 23 november 2018 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av Uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av Uniträtter, följebrev och informationsbroschyr.

Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.fx.se](http://www.fx.se) samt Spotlight Stock Markets hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### **Teckning och betalning med stöd av Uniträtter**

Teckning av Units med stöd av Uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 27 november 2018 till och med den 14 december 2018. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

#### **1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear**

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna Uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### **2. Särskild anmälningssedel**

I det fall ett annat antal Uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskilda anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. "Särskild anmälningssedel" kan beställas från Partner Fondkommission per e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 14 december 2018. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Partner Fondkommission AB

Ärende: FXI

Lilla Nygatan 2

411 09 Göteborg

Tel. +46 31 761 22 30

Fax. +46 31 711 11 20

E-post: [info@partnerfk.se](mailto:info@partnerfk.se)

(inskannad anmälningssedel)

### **Teckning utan stöd av Uniträtter**

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 27 november 2018 till och med den 14 december 2018. Styrelsen i FXI förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan Uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Partner Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Partner Fondkommission via telefon eller epost enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.fx.se](http://www.fx.se) samt från Spotlight Stock Market hemsida [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com). Anmälningssedeln ska vara Partner Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 14 december 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av Uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

### **Tilldelnings principer vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av Uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av Uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av Uniträtter ske till dem som även tecknat Units med stöd

av Uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av Units som tecknats utan stöd av Uniträtter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av Uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de parter som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen i förhållande till garanterat belopp.

#### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar Units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

#### **Information till utländska aktieägare**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Partner Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika kommer inga Uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

#### **Betald Tecknad Unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade Units (BTU)

skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare. De nytecknade antal Units är bokförda som BTU på VP kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring den 28 december 2018.

#### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 27 november 2018 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. BTU kommer handlas under kortnamnet CE BTU med ISIN-kod SE0011985027.

#### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

#### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 19 december 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.fx.se](http://www.fx.se).

#### **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna och teckningsoptionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

#### **Aktiebok**

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

#### **Rätt till utdelning**

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som emitterats efter teckning med stöd av Teckningsoptioner av serie 2018:1 berättigar till utdelning som inträffar efter det att teckningen

verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimssaktie i Bolagets aktiebok.

#### **Aktieägarnas rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

#### **Handel i aktien**

Aktierna i FX International är upptagna till handel på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet FXI och har ISIN kod SE0003787555. De nya aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner vilket beräknas ske omkring den 28 december 2018.

#### **Utspädning**

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 11 352 677 aktier till 22 705 354 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer antalet aktier öka med högst 11 352 677 aktier, till högst 34 058 031 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 66 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen och inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

#### **Teckningsoptionerna i korthet**

En (1) teckningsoption av serie 2018:1 (benämns även "TO 1" i Euroclear) berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,20 SEK. Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner

av serie 2018:1 kan äga rum under perioden från och med den 14 februari 2020 till och med den 28 februari 2020. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna på Spotlight Stock Market. Villkoren för teckningsoptioner av serie 2018:1 återfinns i sin helhet i avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 2018:1" i detta memorandum.

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 19 december 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på FXI hemsida [www.fx.se](http://www.fx.se).

#### **Övrigt**

Då beslutet om Företrädesemissionen fattas av styrelsen på mandat av bolagsstämman kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett täckningsgrad eller andra omständigheter. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya Units kommer bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Bolaget kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som bolaget kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya Units, med eller utan stöd av Uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2018:1

## FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

Villkor för teckningsoptioner av serie 2018:1 avseende nyteckning av aktier i FX International AB.

### § 1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”**Aktie**” eller ”**Aktier**” betyder aktie eller aktier i Bolaget.

”**Aktiebolagslagen**” betyder aktiebolagslagen (2005:551).

”**Bankdag**” betyder dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB eller annan värdepapperscentral enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och rådets förordning nr 909/2014 av den 23 juli 2014 om förbättrad värdepappersavveckling i EU och om värdepapperscentraler.

”**Kontoförande institut**” betyder bank eller annan som medgettts rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Optionsinnehavare öppnat konto avseende Teckningsoptioner.

”**Optionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption.

”**Teckning**” betyder nyteckning av Aktier i Bolaget, i enlighet med 14 kap. Aktiebolagslagen i enlighet med nedanstående villkor.

”**Teckningskurs**” betyder den kurs till vilken Teckning av nya Aktier med utnyttjande av Teckningsoption kan ske.

”**Teckningsoption**” betyder rätt att teckna nya Aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.

### § 2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst 11 352 677 stycken.

### § 3. AVSTÄMNINGSREGISTER OCH KONTOFÖRANDE INSTITUT

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella

instrument varför inga fysiska optionsbevis kommer att utges.

### § 4. TECKNING

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 14 februari 2020 till och med den 28 februari 2020, eller den tidigare dag som följer av punkt 6 nedan, för varje Teckningsoption påkalla Teckning av en (1) ny Aktie i Bolaget till en Teckningskurs per Aktie om 2,20 SEK. Omräkning av Teckningskursen, liksom det antal nya Aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 6 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga Aktiens kvotvärde. Anmälan om Teckning sker genom skriftlig anmälan till Bolaget, eller till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, varvid Optionsinnehavaren, på fastställd och av Bolaget eller Kontoförande institut tillhandahållen anmälningssedel, ska ange det antal Aktier som önskas tecknas. Vederbörligen ifylld och undertecknad anmälningssedel ska tillställas Bolaget eller Kontoförande institut på den adress som anges i anmälningssedeln så att den kommer Bolaget eller Kontoförande institut till handa inom den period Teckning enligt första stycket ovan får påkallas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas. Har Bolaget eller Kontoförande institut inte mottagit Optionsinnehavarens skriftliga anmälan om Teckning inom den tid som anges i första stycket ovan, upphör rätten till Teckning. Betalning för tecknade Aktier ska erläggas inom fem (5) Bankdagar efter det att anmälan om Teckning ingivits till Bolaget, eller till Kontoförande institut anvisat av Bolaget, till ett av Bolaget eller av Kontoförande institut angivet bankkonto. Efter Teckning verkställs tilldelning av Aktier genom att de nya Aktierna upptas som interimsktieför i den av Euroclear förda aktieboken. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya Aktierna i Bolagets aktiebok, slutgiltig. Som framgår av punkt 6 nedan kan tidpunkten för sådan slutgiltig registrering i vissa fall komma att senareläggas.

### § 5. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som utgivits efter Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear förda aktieboken.

## § 6. OMRÄKNING I VISSA FALL

Om Bolaget, innan Teckningsoptionerna har utnyttjats, vidtar vissa nedan uppräknade åtgärder ska följande gälla beträffande omräkning:

### § 6.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som beslutar om fondemissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommit på grund av Teckning verkställd efter emissionsbeslutet registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen. Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs liksom ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \text{föregående Teckningskurs} \times \frac{\text{antalet Aktier före fondemissionen}}{\text{antalet Aktier efter fondemissionen}}$$

omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = föregående antal Aktier som varje Teckningsoption gav rätt till  $\times$  antalet Aktier efter fondemissionen  $\div$  antalet Aktier före fondemissionen

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal Aktier som varje Teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

### § 6.2 Sammanläggning eller uppdelning av Aktier

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av Aktierna, ska punkt 6.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid, som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

### § 6.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission enligt 13 kap. Aktiebolagslagen, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya Aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som tillkommit på grund av Teckning:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av

bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att Aktie, som tillkommit genom Teckning, ska medföra rätt att delta i emissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckning inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt denna punkt 6.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler:

$$\text{omräknad Teckningskurs} = \text{föregående Teckningskurs} \times \frac{\text{Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{Aktiens genomsnittskurs}} \times \frac{\text{Aktiens genomsnittskurs}}{\text{Aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till  $\times$  (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)  $\div$  Aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Spotlight officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \text{det antal nya Aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{Aktiens genomsnittskurs teckningskursen för den nya Aktien})$$

Antalet Aktier före emissionsbeslutet Uppstår härvid ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll. Vid beräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställs,



verkställs Teckning endast preliminärt, varvid helt antal Aktier som varje Teckningsoption före omräkning berättigar till Teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje Teckningsoption efter omräkning kan berättiga till ytterligare Aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade Teckningskursen fastställts.

#### **§ 6.4 Emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen ska, beträffande rätten till deltagande i emissionen för Aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av Teckningsoption bestämmelserna i punkt 6.3 första stycket 1 och 2 ovan äga motsvarande tillämpning. Vid Teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler: omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) Aktiens genomsnittskurs Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits. Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt Spotlight officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

#### **§ 6.5 Erbjudande till aktieägarna**

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 6.1–6.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § Aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag ska vid teckning av aktier som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Optionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler: omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde) omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = föregående antal Aktier, som varje Teckningsoption berättigar till x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) Aktiens genomsnittskurs Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 ovan angivits. För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt Spotlight officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av

notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal Aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 6.5. Om sådan notering inte sker ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets Aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

#### **§ 6.6 Företrädesrätt för Optionsinnehavare vid emissioner**

Genomför Bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna – en nyemission enligt 13 kap., eller en emission enligt 14 kap. eller 15 kap. Aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Optionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Optionsinnehavare, oaktat att Teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal Aktier som Optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 6.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal Aktier som Optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudandet. Om Bolaget skulle besluta att ge Optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 6.6, ska någon omräkning enligt punkterna 6.3, 6.4 eller 6.5 ovan av Teckningskursen och det antal Aktier som belöper på varje Teckningsoption inte äga rum.

#### **§ 6.7 Kontant utdelning**

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med övriga under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger femton (15) procent av Aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till

bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen Aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger fem ton (15) procent av Aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period ("extraordinär utdelning"). Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler: omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per Aktie omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till x Aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per Aktie Aktiens genomsnittskurs Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien enligt Spotlight officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

#### **§ 6.8 Minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna**

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till vid Teckning som verkställs på sådan tid att aktier som tillkommer genom Teckning inte ger rätt delta i minskningen. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler: omräknad Teckningskurs = föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras

utan rätt till återbetalning (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = föregående antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till x Aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per Aktie Aktiens genomsnittskurs Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 6.3 angivits. Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av Aktier, ska i stället för det faktiska belopp som återbetalas per Aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande: beräknat belopp per Aktie = det faktiska belopp som återbetalas per inlöst Aktie minskat med Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då Aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (Aktiens genomsnittskurs) det antal Aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en Aktie minskat med talet 1 Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av Aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal Aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 6.8.

### § 6.9 Likvidation

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap. Aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning därefter inte påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett att detta inte må ha vunnit laga kraft. Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § Aktiebolagslagen, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation. Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt

ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

### § 6.10 Fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § Aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning inte därefter påkallas. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska kända Optionsinnehavare genom skriftligt meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att Teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan. Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning som kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

### § 6.11 Fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § Aktiebolagslagen ska följande gälla. Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning ("slutdagen"). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet. Om offentliggörande sker i enlighet med vad som anges ovan, ska Optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av Teckning – äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra Optionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning inte får påkallas efter slutdagen.

### § 6.12 Inlösen av minoritetsaktier

Blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. Aktiebolagslagen ska följande gälla. Äger en aktieägare

”majoritetsaktieägaren”) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som anges i 22 kap. Aktiebolagslagen gälla.

### **§ 6.13 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 1 Aktiebolagslagen**

Om bolagsstämman skulle besluta om delning enligt 24 kap. 1§ andra stycket 1 Aktiebolagslagen, genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om Teckning inte ske därefter. Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Optionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna. Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Optionsinnehavaren, oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för Teckning, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

### **§ 6.14 Delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap. 1 § andra stycket 2 Aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, ska en omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier tillämpas. Omräkningen utförs av Bolaget, genom styrelsen, enligt följande formler: omräknad Teckningskurs =föregående Teckningskurs x Aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då Aktierna noteras utan rätt till del av delningsvederlag (Aktiens genomsnittskurs) Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie omräknat antal Aktier som varje Teckningsoption berättigar till = föregående antal Aktier som varje Teckningsoption

berättigar till x Aktiens genomsnittskurs ökad med det delningsvederlag som utbetalas per Aktie Aktiens genomsnittskurs Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i punkt 6.3 ovan. För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för Aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering ska värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits. Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal Aktier fastställs av Bolaget, genom styrelsen, två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter. Om Bolagets Aktier inte längre är föremål för marknadsnotering, ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska utföras av Bolaget, genom styrelsen, och ska göras med utgångspunkten att värdet av Teckningsoptionen ska förbli oförändrat. Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal Aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 6.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Innehavarna ska inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

### **§ 6.15 Återinträde av teckningsrätt**

Oavsett vad under punkterna 6.9 till 6.14 ovan sagts om att Teckning inte får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, eller delning, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

### **§ 6.16 Rätt att justera vid oskäligt resultat**

Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna punkt 6 och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller

leda till att den ekonomiska kompensation som Optionsinnehavare erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolagets styrelse genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet Aktier leder till ett skäligt resultat. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

#### **§ 6.17 Avrundning m.m.**

Vid omräkning enligt ovan ska Teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre ska avrundas uppåt, samt antalet Aktier avrundas till två decimaler. För den händelse behov uppkommer att omräkna valuta från utländsk valuta till svenska kronor eller från svenska kronor till utländsk valuta ska styrelsen, med beaktande av gällande valutakurs, fast ställa omräkningskursen.

#### **§ 6.18 Konkurs**

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

#### **§ 7. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET**

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 6 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till ett belopp understigande Aktiernas kvotvärde.

#### **§ 8. FÖRVALTARE**

För Teckningsoptioner som är förvaltarregistrerade enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Optionsinnehavare.

#### **§ 9. MEDDELANDEN**

Meddelanden rörande Teckningsoptionerna ska tillställas varje Optionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

#### **§ 10. ÄNDRING AV VILLKOR**

Bolaget äger besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så

kräver eller om det i övrigt, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Optionsinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt avseende försämras.

#### **§ 11. SEKRETESS**

Bolaget får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i det av Euroclear förda avstämningsregistret över Optionsinnehavare och att i samband därmed erhålla uppgifter avseende bland annat namn, person eller organisationsnummer, adress och antal innehavda Teckningsoptioner för respektive Optionsinnehavare.

#### **§ 12. TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM**

Svensk lag gäller för Teckningsoptionerna och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av Teckningsoptionerna ska avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

#### **§ 13. ANSVARSBEGRÄNSNING**

Ifråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Kontoförande institut eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Inte heller är Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, eller i förekommande fall Kontoförande institut eller Euroclear, varit normalt aktsamt. Bolaget, Kontoförande institut och Euroclear är inte i något fall ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Bolaget, Kontoförande institut och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden skjutas upp till dess hindret har upphört

# VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

## Utvalda definitioner

I detta Memorandum, om inget annat anges, gäller följande definitioner: med "FXI" eller "Bolaget" avses FX International AB (publ) med organisationsnummer: 556797-0800 och institutnummer hos Finansinspektionen: 80437 Med "Memorandumet" avses detta Informationsmemorandum, utgett av styrelsen för Bolaget den 26 november 2018.

## Memorandumets upprättande

Detta Informationsmemorandum har upprättats av ledningen till FX International AB (publ) med organisationsnummer: 556797-0800. Informationsmemorandumet har upprättats i samband med Bolagets nyemission. Nyemissionens syfte och målsättning är att optimera förutsättningarna för Bolaget och dess aktieägare. Likviden vid full teckning avses att finansiera Valorfonden om cirka 10 MSEK och Genova algoritmen om cirka 4 MSEK.

## Undantag från Prospektskyldighet

Memorandumet är undantaget från Prospektskyldighet enligt lagen (1991:980) 2 kap 4§ p5, om handel med finansiella instrument. Undantaget gäller för emissioner då det sammanlagda beloppet, som investeras inom EEA, motsvarar högst 2,5 miljoner Euro och där emissionsperioden ej överstiger 12 månader.

Detta Memorandum har inte granskats och är inte godkänt av Finansinspektionen.

## Memorandumets distributionsområde

Memorandumet vänder sig till personer som inte kräver ytterligare Prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte spridas i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Hong Kong, USA, Sydafrika eller något annat land som kräver ytterligare åtgärder enligt ovanstående mening.

För tvist, rörande innehållet i detta Memorandum, gäller svensk rätt och eventuell tvist skall exklusivt avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol, där Helsingborgs tingsrätt skall utgöra första instansen.

## Uttalanden om framtiden

Uttalanden i detta Memorandum, om framtiden, och övriga uttalanden vars implikation omfattar framtida händelser, i alla avseenden, är styrelsens nuvarande syn på framtiden. Investerare uppmärksammas på att alla framtidsbedömningar är baserade på de faktiska omständigheterna vid tidpunkten för Memorandumets framställande, vilka är väl understödda och genomarbetade, men gällande alla framtidsbedömningar, även dessa, så är de förenade med osäkerhet.

## Sammanfattning av emissionen

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 11 352 677 aktier till 22 705 354 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om 50 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer antalet aktier öka med högst 11 352 677 aktier, till högst 34 058 031 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 66 procent för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen och inte utnyttjar sina teckningsoptioner. För aktieägare som avstår att teckna Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt om totalt 22 705 354 aktier, motsvarande cirka 66 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid fullteckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2018:1.

Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget 17 029 015 SEK. Vid fullt utnyttjande av optionsprogram tillförs Bolaget ytterligare 24 975 889 SEK. Emissionskostnaden uppgår till 3 MSEK.

## Ansvarsförsäkringen

Härmed försäkras styrelsen, som är ansvarig för detta Memorandum, att man vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder, så vitt styrelsen känner till, för att säkerställa att all information i Memorandumet överensstämmer med de faktiskt rådande förhållandena samt att man ej utelämnat information som kan påverka innebörden. Vidare försäkras styrelsen att all information ifrån referenser och källhänvisningar återgivits på ett korrekt sätt.

Helsingborg den 26 november 2018

Styrelsen i FX International AB

# RISKFAKTORER

*En investering i FXI är förenad med risk. Vid bedömningen av FXI:s framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatillväxt även beakta riskfaktorer. Ett antal faktorer utanför FXI:s kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter FXI kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning eller medföra att värdet på Bolagets aktier minskar. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerheter som FXI för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolaget. Utöver information som framkommer i Emissionsmemorandumet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.*

## Verksamhetsrisker

### Finansieringsbehov och kapital

FXI avser att anskaffa ytterligare kapital för att kunna sänka den procentuella transaktions-kostnaden och därmed erhålla bättre avkastning på investerat kapital. Bolaget kan inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas. Därmed kan FXI inte garantera att uppsatta målsättningar kring avkastning uppnås. För det fall Bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital finns risk för att Bolaget inte kan fortsätta bedriva sin verksamhet.

Bolaget kommer genom sitt optionsprogram och sin emission kapitalisera Bolaget 42 004 904 SEK under en maximaltid på 13 månader. Emissionen tillför Bolaget 17 029 015 MSEK och om optionerna exekveras tillförs ytterligare 24 975 889 SEK. Detta säkrar Bolagets överlevnad under de närmsta tio åren utan behov av mer kapital. Detta nya kapitel säkrar drift och intäkter för Bolaget

### Avtal och leverantörer

FXI har i dagsläget avtal med LMAX och Dukascopy som handelsleverantörer. Det finns risk att handelsleverantörer väljer att höja sina priser och eventuellt kommer FXI att behöva leta efter en ny leverantör. Det kan vara förknippat med svårigheter att hitta en ny leverantör, likaså kan detta innebära ökade kostnader. Detta kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget söker alltid efter bättre och mer ekonomiska partners både för kostnadsmassan och servicenivån. Byte behöver därför inte utgöra en negativ risk för bolaget utan även en potential att sänka kostnader varför det är viktigt för bolagets ledning att nog följa och utveckla denna del.

### Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar samt låg- och högkonjunkturer står utanför Bolagets kontroll och kan komma att påverka Bolagets aktievärdering negativt. Dessa faktorer kan även komma att påverka Genova FX™ och Valor FX prestanda negativt, vilket skulle kunna medföra att programmet inte levererar positiv avkastning. Då Genova FX™ och Valorfonden har euro som basvaluta kan resultatet för Bolaget påverkas menligt vid kronförstärkning.

### Politisk risk

Eventuella förändringar i nationella och internationella regler för valutahandel kan komma att påverka FXI:s verksamhet. Risker kan uppstå genom förändringar såsom införande av internationella handelshinder för valutahandel, nya skatteregler för valutahandel och skatt på internationella transaktioner. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i andra länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

### Fysiska risker och handelsrelaterade risker

FXI:s verksamhet kan komma att påverkas negativt av händelseförlopp såväl i makromiljö, det vill säga den globala ekonomin, som mikromiljö, det vill säga de aktuella positionerna som systemet intar. Bolagets verksamhet kan även komma att påverkas negativt av samhälls- och naturkatastrofer.

## *Risker med aktien*

### **Kursvariationer och utdelningar**

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med FXI:s underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. En investering i FXI:s aktie är förenad med risk och bör föregås av en noggrann analys. Det finns inga garantier för att en investerare får tillbaka satsat belopp. Det finns heller inga garantier för att Bolaget i framtiden kommer betala utdelning till aktieägarna. Historiskt har ingen utdelning betalats.

### **Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare**

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering och har för avsikt att behålla sina aktieinnehav

oförändrade. Det finns dock inga lock-up avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier. Således finns det risk för att nuvarande aktieägare kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Om detta skulle ske i den löpande handeln kan det komma att påverka aktiekursen negativt.

### **Psykologiska faktorer**

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.



# BAKGRUND & MOTIV

## Inledning

FXI har under de senaste åren lagt ned omfattande arbete på att skapa en fondstruktur för valutahandel. Fondstrukturer är en väsentlig förutsättning för att attrahera kapital från kvalificerade investerare och styrelsen bedömer att det finns goda möjligheter att attrahera kapital när fonderna kan erbjudas investerare. Företaget har sedan 2016 arbetat för att lansera en fond som bygger på företagets egna handelssystem, Genova FX. Företaget har under 2017 varit i kontakt med en mängd institutionella investerare som ser handelshistoriken som synnerligen marknadsmässig. Däremot har de oftast legala krav som gör det svårt att tillföra kapital innan fonden blivit lanserad. Därför avser Bolaget att även marknadsföra sig mot professionella investerare, vilka inte har samma interna regelverk för investeringar i fonder, vilket möjliggör för dem att investera i Bolagets fonder. Detta i sin tur leder till att förvaltad kapital ökar till en nivå som möjliggör för institutionella investerare att investera i fonderna. Därmed kan de institutionella investera i fonderna.

## Genova

Med tanke på den goda historiska värdeutvecklingen som handelssystemet Genova FX presterat med riktig handel sedan 2011 är det mycket troligt att lansering kan ske inom 24 månader. En lansering förutsätter garantier om att initialt kapital om minst 100 MSEK kan tillföras vid fondens lansering och fortsatt bra handelsresultat med handelssystemet Genova FX. Målsättningen är att fonden ska ha ett förvaltad kapital om 200 MSEK inom 24 månader efter lansering.

Vidare planerar Bolaget att utveckla och lansera en Genova Commodity Fund, en specialfond så som Valorfonden och den planerade Genova FX fonden, samt en global aktiefond och en global obligationsfond.

Planen är att placera UCITs fonderna i Luxembourg och specialfonderna på Malta, under förutsättning att ländernas finansinspektion ger sitt godkännande. Uppsättning och struktur beräknas att ta ca 24 månader. Under förutsättningen att fonderna blir klassade som UCIT kan de marknadsföras bredare, i fler sammanhang, och inte bara till professionella och institutionella investerare, vilket markant underlättar kapitalanskaffning till fonderna.

Planerat förvaltad kapital vid start av de fyra planerade fonderna; specialfonden Genova Commodity, specialfonden Genova FX, UCIT fonden Genova Global Shares och UCIT fonden Global Bonds är 100 MSEK per fond. Planerad start är år 2020/2021.

## Valor

FXI har vidare ett samarbete med det slovakiska kapitalförvaltningsbolaget Valor. Valor har bedrivit valutahandel under flera år och presterat bra resultat för sina klienter. Mot bakgrund av att valutamarknaden dagligen omsätter substantiella belopp och att Valor och FXI:s egna handelssystem Genova FX har olika handelsstrategier ser FXI att samarbetet kompletterar och stabiliserar FXI:s affärsmodell. Under februari 2019 lanseras Abalone Valor Global FX. Den nya fonden startar med cirka 110 MSEK i initialt kapital. FXI har bidragit med att ta fram kontakter för fondstrukturen och Valor bidrar med huvuddelen av det initiala startkapitalet för att få fonden lanserad. FXI är rådgivare till fonden och erhåller del av fondens förvaltningsavgifter, som utgörs av en fast del av fondens förvaltade kapital och en prestationsbaserad del som beror på fondens värdeutveckling. FXI och Valor har kommit överens om att de gemensamt ska marknadsföra fonden, att förvaltningen sker av Valor och att företagen delar lika på förvaltningsintäkterna.

Företaget har historiskt riktat sig enbart mot marknadsföring mot institutionella investerare. Lärdomen är att det är mycket svårt för stora institutioner att investera i nya fonder utan kapital. Företaget avser därför att även fokusera marknadsföringen mot professionella kunder. Med nuvarande regelverk definieras en kund som professionell om denna uppfyller två av nedan tre kriterier: (MIFID II Classification, minimum requirement. Came into effect 03/01/18).

- the Client has carried out transactions, of significant size, on the relevant market at an average frequency of 10 per quarter over the previous four quarters;
- the size of the Client's financial instrument portfolio, defined as including cash deposits and financial instruments exceeds 500'000 Euro;
- the Client works or has worked in the financial sector for at least one year in a professional position, which requires knowledge of the transactions or services envisaged.



FXI avser att inrikta marknadsföringen av Valor Global FX mot professionella investerare såväl som institutioner. Det innebär kapitalstarka professionella investerare som vill och har möjlighet till att bidra som de första investerarna i nystartade fonder. FXI har inte marknadsfört mot dessa tidigare. Den nya ledningen har goda kontakter med professionella investerare och målet är att genom dessa kontaktytor bygga upp kapitalet i fonderna. Först när fonderna är lanserade och kapitaliserade kan marknadsföring ske av fonderna mot institutionella investerare.

Marknadsföringen mot professionella investerare beräknas starta så snart styrelse och ledning har tagit fram en marknadsföringsplan för hur Valor fonden ska marknadsföras på bästa vis. Den nya ledningens målsättning är att

minst 60 MSEK kommer att kunna tillföras genom marknadsföring mot professionella investerare inom tolv månader. Situationen med Valor Global FX är att det samarbetet är intakt och ytterligare förstärkt genom Valors CEO Michal Klimans tillträde i styrelsen samt investering i Bolaget. Valor kommer efter att de tillfört 10 MEUR kunna exekvera sin option och därmed bli en av de större ägarna, dock fortsatt under 10 % av Bolagets röster och aktier. Samarbetet med Valor och att de investerar i emissionen till FXI, tillsättande av Michal Kliman som styrelseledamot, samt optionsavtal med Valor för teckning av aktier i FXI vid ett fondkapital om minst 10 MEUR, finns det säkerställda incitament för att Valor avser kapitalisera fonden Valor Global FX med minst 10 MEUR.

# ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid	27 november 2018 - 14 december 2018
Teckningskurs	1,50 SEK per UNIT
UNITS	En (1) aktie på avstämningsdagen den 23 november ger rätten att teckna en (1) UNIT. En (1) UNIT ger rätt till en aktie och en option.
Emissionsvolym	11 352 677 UNITS
Emissionsbelopp	17 029 015 SEK
Handelsplats	Spotlight Stock Market
ISIN-kod för Bolagets aktie	SE0003787555
ISIN-kod för BTU	SE0011985027
ISIN-kod för UR	SE0011985019
ISIN-kod för TO 1	SE0011985001
Kortnamn för aktierna	FXI
Marknadsvärde, (Pre-money)	25 997 630 SEK (vid stängning den 22 november 2018)

## Garanti

Bolagets företrädesemission är garanterad till cirka 86 %. Kostnaden uppgår till 10 %.

## Garanter

Prioritet Capital AB	4 000 000	Anso Holding IVS	500 000
Baldzby ApS	1 800 000	Bengt Warborn	500 000
UCCU K/S	1 400 000	Henrik Celsing	500 000
Presterä Finans AB	1 000 000	Lars Hildingsson	500 000
Thomas Holmgren	1 000 000	Stentoft APS	350 000
Leif Claesson	1 000 000	Paldata AB	200 000
JO Möllerström Brothers Operations AB	1 000 000	Zelman Silberthau	200 000
JRK APS	650 000	<b>Total garanti</b>	<b>14 600 000</b>

## VD HAR ORDET

Som ny VD i FX International ser jag med tillförsikt på framtiden. Bolaget har haft 7 tuffa år, vilka nu ligger bakom oss. Det Bolaget har gjort som är ett stort plus under dessa 7 år är att man tagit fram en Algoritm som genom Artificiell Intelligens i verkliga livet gjort riktiga köp och sälj av FX, för riktiga pengar på marknaden och inte i simulerade dataprogram. Något som vi ser som helt unikt. Denna algoritm, Genova FX, planeras lanseras som en egen fond under 2020/2021. Fram till dess ska Algoritmen fortsatt utvecklas och förfinas samtidigt som vi tar fram algoritmer för råvaruhandel, aktiehandel och obligationshandel. Dessa ska också utvecklas och förfinas för planerad start under 2020/2021. Fram till dess satsar Bolaget på att kapitalisera Valorfonden, en AI fond, som vi har tillsammans med Valor i Slovakien. Denna fond har en annan kompletterande algoritm till FXI:s egna. Valor är ägare i FXI och en viktig samarbetspartner. Bolagets mål är att 2020 kunna visa plussiffror och 2021 visa en god avkastning för sina ägare. Detta med våra då lanserade AI fonder samt genom samarbetet kring Valors produkter.

Det som också är spännande och utmanande för mig personligen är att samarbeta med kollegor från marknaden med en bred såväl som djup kunskap och erfarenhet av de finansiella marknaderna generellt, men framför allt från Institutional Sales av handelssystem och applikationer. Michal Kliman som är vd i vår samarbetspartner Valor sitter i FXI:s styrelse och kommer arbeta med Bolaget i vårt arbete framåt för att utöka försäljningen av våra tjänster och produkter. Mårten Aldén, även han styrelsemedlem, har över 20 års erfarenhet av marknaden och Institutional Sales av just denna typ av produkt från Saxo Bank.

Jag ser med tillförsikt fram mot att tillsammans med alla i styrelsen och övriga i Bolaget göra FXI till ett framgångsrikt Bolag för dess aktieägare och vill samtidigt tacka alla för ert förtroende.

**Ole Helland, VD FX International AB**

# BOLAGET

Q3 2007	Lars Eriksson bildar Genova AB och påbörjar utvecklingsarbetet av det valutahandelssystem som idag kallas Genova FX™.
Q1 2010	För första gången handlar Genova FX™ med verkliga pengar.
Q2 2010	FXI grundas och genomför kapitalisering.
Q2 2010	FXI skriver licensavtal med Genova AB som ger FXI rätt att använda Genova FX™ för handel med företagets kapital.
Q1 2011	Avtal tecknas och handel påbörjas med <i>Dukascopy Bank SA Schweiz</i> . Genova AB lanserar Genova FX™ 1.2 med uppdaterad algoritmisk prestanda samt direktkoppling till <i>Dukascopy</i> via protokollet för <i>Financial Information eXchange (FIX)</i> .
Q2 2011	Företaget genomför emission och noteras på Aktietorget under kortnamn FXI.
Q3 2011	En ny riskpolicy fastställs där maximal nedgång begränsas till 15 % per 90 dagar. Genova FX™ version 1.4 lanseras den 9 augusti.
Q3 2012	Genova FX™ version 1.5 lanseras med förbättradprestanda.
Q1 2015	Riskenivån ändras till 6 % och belåningsgraden justeras ned till 10 gånger förvaltad kapital. Genova FX™ version 1.6 lanseras med förbättrade kvantitativa analysmetoder för att anpassa avkastning och riskprofil till professionella och institutionella kunder.
Q1 2016	FXI förvärvar Genova FX™ för 5,3 MSEK och genomför kvittningsemission.
Q2 2016	FXI ingår samarbete med Valor för lansering av gemensam fond.
Q4 2016	FXI genomför nyemission med företrädesrätt.
Q4 2017	Valor Global FX lanseras.
Q1 2018	Genova FX™ utvecklas för handel med de största valutorna G10 vilket möjliggör en UCIT struktur på planerad fond.
Q2 2018	Riktad nyemission om 3 MSEK.

## Verksamhet

FX International AB (publ) är ett publikt aktiebolag registrerat på Spotlight Stock Market (tidigare Aktietorget) med kortnamn FXI. Bolaget är registrerat hos Finansinspektionen sedan den 23 januari 2013, med institutnummer 80437. Bolaget är registrerat, men ej under tillsyn.

Bolaget bedriver handel med egen tillgångsmassa, är aktiv rådgivare till den planerade fonden, Abalone Valor Global FX, och erbjuder förvaltning till kvalificerade investerare. Bolagets affärsmodell fokuserar på algoritmstyrd handel inom valutamarknaden. Inriktningen på förvaltningen är att med kvantitativa metoder uppnå riskjusterad långsiktig avkastning oberoende av marknadskonjunkturer.

Handel med egen tillgångsmassa sker med den egna handelsplattformen, Genova FX™, som till skillnad mot traditionell förvaltning baseras på statistiska analysmetoder optimerade med artificiell intelligens för att åstadkomma lönsam avkastning genom handel på valutamarknaden.

Företaget avser att använda handelssystemet Genova i förvaltningen av två planerade UCIT fonder 2021.

Företaget är rådgivare åt den nya specialfonden Abalone Valor Global FX. Förvaltningen av fonden sker genom ett samarbete med Valor o.c.p., a.s. (Valor), som bedriver kapitalförvaltning i Bratislava, Slovakien. Fonden lanseras i februari 2019 och riktar sig till professionella och institutionella investerare.

## Affärsmodell

Bolagets affärsmodell fokuserar på algoritmstyrd handel inom valutamarknaden. Bolagets målsättning och strategi är att vara rådgivare till fondbolag, driva handel med egen tillgångsmassa samt bidra med förvaltning till kvalificerade investerare. Inriktningen på förvaltningen är att med kvantitativa metoder uppnå riskjusterad långsiktig avkastning oberoende av marknadskonjunkturer. FXI fokuserar på att visa att den valutahandel Bolaget bedriver i egen regi kan generera god avkastning. Handeln har under denna period skett i liten skala och företrädesvis med

Bolagets egna tillgångar. Handeln bedrivs med stöd av Genova FXTM, en mjukvara skapad för helautomatiserad valutahandel, och andra strategier som baseras på statistiska modeller för att åstadkomma en lönsam riskjusterad avkastning. Till skillnad mot traditionell aktiv förvaltning baseras handeln på statistiska analysmetoder optimerade med artificiell intelligens, vilket innebär att organisation och arbetsmetoder väsentligen skiljer sig från traditionella förvaltningsorganisationer. I rollen som rådgivare till fonder erhåller FXI förvaltningsintäkter fördelade på en fast förvaltningsavgift och en prestationsbaserad avgift. Den fasta förvaltningsavgiften baseras på fondernas förvaltade kapital (AUM) och utgör normalt 1 % till 2 % av totalt förvaltad kapital på årlig basis. Den prestationsbaserade avgiften uppgår till mellan 15 % och 20 % av fondernas värdeutveckling baserat på andelsberäkning (NAV) med tillämnning av "High Watermark".<sup>1</sup>

#### **Avgifter**

Fondernas förvaltningsavgifter som prestationsbaserade avgifter stäms månatligen av mot fondernas värdeutveckling och FXI erhåller därmed fondens avgifter som månatliga intäkter. Därtill bedriver företaget handel med företagets egna kapital genom användandet av handelssystemet Genova FX™ och FXI avser att investera sina egna medel i en planerad fond och på det sättet markera ett gemensamt intresse mellan förvaltarna och övriga investerare. Inriktningen på förvaltningen är att med kvantitativa metoder uppnå riskjusterad långsiktig avkastning oberoende av marknadskonjunkturer. Fondernas arvoden utgår huvudsakligen när mervärde skapas till investerarna.

#### **Expansionsplan**

FXI:s primära kundgrupp är professionella investerare i Europa. När fonderna lanserats och har mer än 100 MSEK i förvaltad kapital är avsikten att kombinera marknadsföringsåtgärder till både professionella investerare och institutionella investerare. Det finns vidare en plan om att lansera den tilltänka fonden Genova Global FX som en UCIT fond, vilket markant ökar antalet potentiella investerare. Det innebär också att fonden kan marknadsföras till icke professionella investerare i övriga länder i Europa med undantag från Schweiz. Bolaget planerar även att utveckla och lansera algoritmer för råvaruhandel, aktiehandel och

obligationshandel under 2019-2020, för planerad lansering 2021.

#### **Fondernas planerade struktur**

För att skapa trovärdighet och göra fonderna attraktiv för professionella och institutionella investerare är det viktigt att förlägga fonder i ett land som skapar trovärdighet bland dessa investerare. Bolaget väljer att placera sina fonder i Luxembourg och Malta.

#### **Avtal om valutafond**

FXI har träffat avtal med Valor o.c.p., a.s. (Valor) som bedriver kapitalförvaltning i Bratislava, Slovakien. Valor, vars verksamhet är reglerad av National Bank of Slovakia. Avtalet innebär att FXI och Valor kommer att starta en fond riktad mot institutionella och professionella investerare. FXI tillhandahåller sin expertis och kontakter för uppbyggnaden av fonden som avser att komplettera FXI:s erbjudande till marknaden. Enligt avtal kommer FXI som fondens rådgivare erhålla 50 % av intäkterna från förvaltningen.

#### **Framtidsplaner & mål**

FXI har som mål att förvalta mer än 200 miljoner EUR. Det ska göras genom förvaltning av robusta fondstrukturer, med professionell organisation och goda distributionskanaler, parallellt med fortsatt forskning och vidareutveckling inom företagets förvaltningstekniker.

Bolaget planerar att utveckla och förfina sin Genova FX algoritm för att senast 2021 kunna lansera den som en egen fond. Vidare ska Bolaget fram till dess även utveckla och förfina algoritmer för råvaruhandel, aktiehandel och obligationshandel. Dessa tre bygger också på artificiell intelligens och ska erbjuda marknaden alternativa investeringar. Dessa bygger på självlärande algoritmer och kommer utvecklas av Bolaget.

Målet är att de ska startas under 2021 och initialt ha ett startkapital på 100 MSEK. Detta ger då Bolaget en stabil ersättning i form av förvaltningsavgifter och vinstdelningar. Bolaget kommer därefter kunna betala utdelning till sina aktieägare.

Bolaget har även för avsikt att erbjuda institutionella klienter att leasa Bolagets tekniska tjänster, i form av skraddarsydd algoritmer. Denna intäktmodell kommer att utarbetas under den närmsta tiden för lansering snarast därefter.

<sup>1</sup> För att erhålla den prestationsbaserade ersättningen måste förvaltarna prestera högre avkastning. Förvaltad kapital måste hela tiden öka.

# HANDELSSYSTEM

## Programvara för algoritmisk valutahandel

Genova FX™ är en mjukvara skapad för helautomatiserad och vinstdrivande handel mellan de tio största valutorna världen. Målsättningen är att erhålla en marknadsberoende och riskjusterad absolut avkastning. Handelssystemet har med bra resultat använts i förvaltningen av företagets likvida medel sedan 2011.

Genova FX™ bygger på att finna statistiskt verifierade samband mellan olika beteendemönster, ofta baserade på riskanalyser, som kommer från andra aktörer inom valutamarknaden. Handelssystemet utnyttjar dessa kortvariga handelstillfällen för att utan mänsklig inblandning utföra handel under korta tidsperioder. Enkelt uttryckt använder systemet förfinade statistiska metoder som fungerar bättre, säkrare och snabbare än traditionell kvantitativ handel. Detta innebär också att handeln följer de normala marknadsreglerna och köper tillgångar när de är undervärderade och säljer när de är övervärderade.

Handeln sker över datornätverk där säker handel och uppföljning alltid garanteras. Systemet har inbyggda algoritmer som i realtid exekverar köp- och säljorder. Denna så kallade algoritmiska handel innebär att systemet löpande utför alla köp- och säljorder utan mänsklig inblandning. Systemet samlar in information från valutamarknaden, utför tekniska analyser, tar fram sannolikhetsmodeller och utarbetar den vid varje tidpunkt mest lönsamma handelsstrategin. Handelsstrategierna omsätts sedan till köp- och säljorder med ordervärden baserade på inställd risk- och avkastningsnivå.

Genova FX™ använder sig av avancerad artificiell intelligens för att välja olika handelsstrategier anpassade för den aktuella marknadssituationen. AI är ett samlingsnamn för algoritmer inom informationsbehandling som efterliknar den mänskliga hjärnans grundfunktion. System byggda på denna teknik kan klara av att lösa problem, ofta i form av statistiska optimeringar, som vore svåra eller omöjliga att lösa med traditionell matematik och datalogiska metoder. De underliggande algoritmer och funktioner som används, tillika handelsmodellerna som exekveras, är kryptografiskt skyddade.

Genova FX™ kommunicerar med marknaden via *Financial Information eXchange* (FIX). FIX är en vedertagen standard för elektronisk kommunikation av handelsrelaterade meddelanden. FIX används av alla världens större banker, börser, investeringsbanker, fonder och förvaltare samt många andra finansiella institutioner.

## Genova FX™ främsta egenskaper är:

**Hög avkastning i förhållande till risk** - Historiskt verifierad hög avkastning med begränsade perioder av nedgångar under alla marknadsförhållanden genom handel som utnyttjar statistiskt verifierade felprissättningar.

**Marknadsberoenderesultat** - Handeln sker i valutor under korta tidsperioder och handelsresultaten är i det närmaste helt oberoende av aktuella marknads- och konjunkturförhållanden.

**Strikt riskhantering och stabilitet** - Handel sker av historiskt väl beprövade system och handelsstrategier med strikt riskhantering.

## Riskhantering

Genova FX™ producerar daglig information i form av kontoutdrag och detaljerad rapportering av handelsstatistik och riskbedömning.

- **Belåningsgrad** - Kontinuerlig övervakning av att belåningsgrader gör att risken begränsas inom visst intervall.
- **Säker orderhantering** - Instruktion för exekvering av stopp/loss-order skickas alltid kombination med vanliga order vilket innebär att förluster alltid begränsas. Detta även för den eventualitet att systemhårdvaran skulle falla.
- **Redundanta system** - Handelssystemets funktion säkerställs av redundanta system, skyddade från strömvavbrott och förlust av nätverksanslutning.
- **Övervakning** - Åtkomst för underhåll sker alltid via krypterade och säkra procedurer.
- **Verifierad funktionalitet** - Vid simulering av nya versioner görs alltid omfattande analyser av potentiella felkällor.
- **Realtidsövervakning** - Avvikelse loggas och övervakningsrapporter skickas i realtid med både epost och sms.
- **Likviditet** - Till skillnad från aktie- och optionsmarknaden kan man avyttra stora innehav utan att bli marknadspåverkande. Detta tack vare att valutamarknaden omsätter mer än fyra tusen miljarder USD dagligen.
- **Majors** - Handel sker endast i de mest omsatta valutaparen i världen (G10) och inte i bundna valutor.
- **Lagring och analys** - Omfattande loggning av funktionalitet och handelsinformation lagras i databaser för eventuell senare bearbetning.
- **Rapportering och Compliance** - Omfattande rapportering för att säkerställa uppställda villkor.

## Riskpolicy

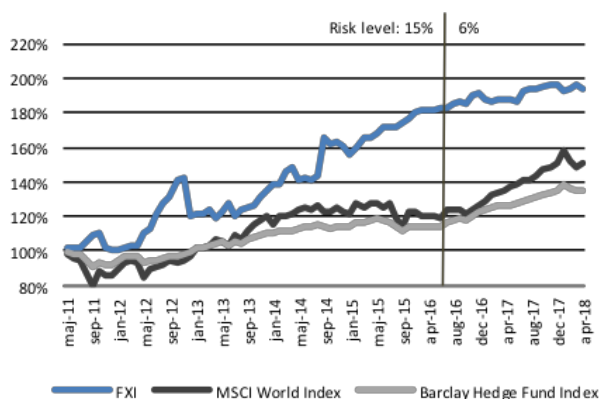
Genova FX™ arbetar med en risknivå som innebär en hävstångseffekt för tagna positioner. En högre risknivå innebär högre variation i utfallet av handelresultatet. Genova FX™ använder etablerade processer och system för att mäta, analysera och hantera eventuella nedgångar och belåningsgrader - både i enskilda positioner och i portföljen som helhet. Strikta resultatmål och stopp/loss-funktioner är en central del i riskhanteringen.

Genova FX™ har en inbyggd algoritmisk risknivå som beror på historisk kontoinformation, transaktioner till och från handelskontot under de senaste 90 dagarna och faktiska handelsresultatet. Utifrån denna information beräknas ett s.k. indexerat NAV. Riskpolicyn beskrivs nedan där risknivån anges som andel i procent av indexerat NAV<sup>2</sup>.

- Den maximala nedgången vid ett handelstillfälle begränsas alltid till en inställd risknivåbaserad på det indexerade NAV som fanns 90 kalenderdagar före handelstillfället.
- Riskpolicyn efterlevs genom att systemet alltid specificerar ordervärden och stopp/loss-order på sådant sätt att det alltid finns en lägsta gräns för en eventuell nedgång.

## Belåningsgrad

I valutamarknaden använder investerare hävstång för att dra nytta av fluktuationer i växelkursen mellan två olika länder. När investerare beslutar att gå in i valutamarknaden krävs ett handelskonto hos en mäklare. Belåningsgraden,



All figures are based on results after commissions and fees

<sup>2</sup> Net Asset Value

vanligen benämnt leverage eller hävstång, är ett lån som ges till investerare av den mäklare som hanterar handelskontot. Vanligtvis är hävstången 50:1, 100:1 eller 200:1. Hävstång inom valutahandel på mer än 100:1 är vanligt eftersom det är ovanligt att valutapriserna ändras med mer än 1 % under en dags handel. Investerarens handelsförluster begränsas till det kapital som finns på handelskontot innan belåning.

FXI:s handelssystem Genova FX™ har historiskt använt sig av en hävstång på 100:1 men använder numera maximalt 10:1. FXI använder vidare en strikt handelsstrategi som innebär att eventuella förluster alltid minimeras genom användandet av stopp loss och limiterade order.

## Prestanda

FXI har använt programvaran Genova FX™ sedan starten 2011. För att mäta prestandan beräknas månatligen indexerat NAV värde som den 30 april 2018 uppgick till 193,72 – alltså en genomsnittlig årlig uppgång på ca 13,4 %.

Under april 2015 sänktes handelssystemets leverage från 100 till 10. Samtidigt sänktes risknivån från 15 % till 6%. Det innebar en mer stabil avkastning med lägre volatilitet anpassat för merparten av potentiella investerare. För att kunna visa investerare den historiska avkastning som erhållits om handelssystemet enbart använt en belåningsgrad om 10 gånger i istället för den faktiska 100, har vi justerat ned de historiska resultaten. Samtidigt har vi lagt till en årlig avgift om 1 % och ett prestationsbaserat arvode om 20 % för att tydliggöra resultatet för tilltänkta investerare. Efter avdrag för dessa kostnader har vi erhållit det handelsresultat som redovisas nedan.

## PERFORMANCE & RISK STATISTIC

	Genova FX™
Inception	May 1st, 2011
NAV 2018-03-31	193.72
Cumulative Return	93,72 %
Annual Return	6 %
Annualized Standard Deviation	4 %
Correlation to MSCI World Index	-0.20
Correlation to Barclay Hedge Fund Index	-0.20
Positive Months	69 %
Sharpe Ratio	1.56
Sortino Ratio	1.02
Risk limit	6 % during 90 days
Management Fee	1 %
Performance Based Fee	20 % (high watermark)

1. Since April 2015 the risk limit was lowered from 15 % to 6%.
2. During the period of 1 January to 31 mars 2016 trading was halted as a new liquidity provider was implemented and not included in performance.
3. Since 19 mars 2018 trading occurs in all major currencies (G10) and new target performance is annual returns between 10% to 12%.



Styrelsens uppfattning är att handeln fungerar väl. Det måste dock framhållas att historiska resultat inte utgör några garantier för den framtida utvecklingen.

#### Driftmiljö av handelssystemet Genova FX™

Handeln innebär att positioner tas baserat på signaler från inbyggda algoritmer i handelssystemet. Algoritmerna som används är sekretessbelagda och icke-dechiffrerbara eftersom de är inbakade i den krypterade källkoden. Det innebär att om någon icke-behörig person kommer åt programvaran kan denne inte utröna handelssystemets funktioner. Programvaran arbetar på datorer i byggnader där elförsörjning och övrig infrastruktur är säkrad i flera led. Att kvantifiera de fysiska riskerna är möjligt men enligt styrelsens bedömning inte meningsfullt. Detta eftersom riskerna är eliminerade ned till så låga nivåer att de endast kan göra sig gällande vid en katastrofsituation av natur- eller samhällskaraktär.

#### Teknik

Handelssystemet bygger på kvantitativa analyser som optimeras statistiskt för att få en så hög tillförlitlighet som möjligt. För optimeringen används adaptiva modeller inom vetenskapen om artificiell intelligens och genetiska algoritmer. Till skillnad mot traditionella kvantitativa analyser utvecklas systemet av historiska händelser och blir mer sofistikerat efterhand som tillgången till historisk information ökar. Den algoritmiska handeln sker utan mänsklig inblandning.

#### Huvudprocesser

- Datainsamling

*Realtidsdata*

*Historisk kursinformation*

*Makroekonomiska data*

- Bearbetning

*Fundamentala och tekniska analysmetoder*

*Stokastisk processteori och sannolikhetskalkyler med konfidensintervall*

*Volatilitets och trendanalys*

*Dynamiska modeller inom artificiell intelligens och genetiska algoritmer*

- System för beslutsstöd

*Handelsstrategi*

*Orderhantering*

*Money Management*

*Timing*

*Riskhantering*

- Exekvering mot marknaden

*Registrering och utförande av köp- och säljorder*

*Rapportering av order- och kontostatus*

*Rapportering och loggning*

*Kontoutdrag och transaktionshistorik*

*Statistiska rapporter*

*Loggning och felhantering*

- Teknisk utvecklingsmiljö

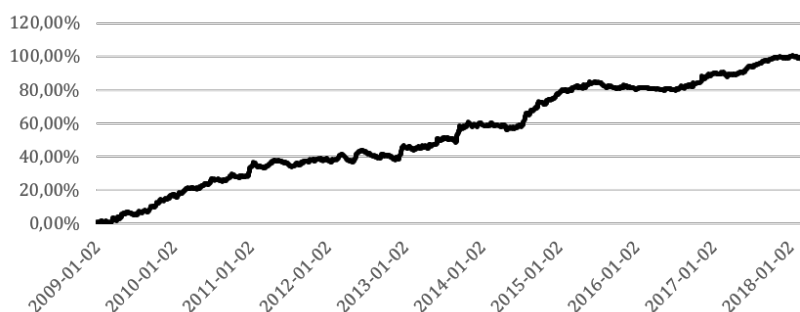
*Microsoft.NET C#, SQL Server, MATLAB*

#### Abalone Valor Global FX

FXI lanserar tillsammans med Valor fonden Abalone Valor Global FX Fund som kommer att registreras i Malta. Fondens mål är att uppnå absolut avkastning med begränsad risk genom att ta långa och korta positioner efter trenderna på valutamarknader. Fonden handlar med valutor och använder endast historiskt beprövade handelsstrategier. Den syftar till att uppnå ett årligt avkastning mellan 6-10%, med positiv riskavkastning, med strikt definierade risknivåer.

#### Prestanda

Fondens resultat drivs av växande valutamarknader och nästan obegränsad likviditet tillgänglig till mycket exakta priser. Strategin har använts sedan 2009 i form av Valor diskretionära FX förvaltning och har på årsbasis aldrig haft negativt resultat. Grafen nedan beskriver vinstutveckling i Valors diskretionära förvaltning.



### Huvudmål

Huvudmålet är att, genom att förvalta medel via Valor Global FX Segregated Portfolio, uppnå en regelbunden och konsekvent absolut avkastning med begränsad "draw down" under alla marknadsförutsättningar genom att ta långa och korta positioner i marknaden med hjälp av ett automatiserat statistiskt handelssystem.

### Systematiska kvantitativa strategier

Systematiskt beprövade kvantitativa strategier med tydligt definierade regler för att komma in och ur sina positioner på marknaden.

### Adaptiva handelsstrategier

Handel är helt automatiserad, utförs av adaptiva handelsstrategier, utan mänsklig inmatning.

### Statistiskt beprövade handelsstrategier

Fonden använder en helt automatiserad och adaptiv handel för att bearbeta marknadsinformation, utföra sannolikhetsmodeller och genomföra algoritmiska handelsstrategier som har en väldefinierad historisk sannolikhet för framgång.

### Anpassade marknadsmönster

Strategin drivs av identifieringen av fluktuationer på medellång sikt på marknaden som uppstår med statistiskt säkerhet. Strategin kan identifiera var en förändring av en kortsiktig trend kommer att uppstå med en mycket hög statistisk noggrannhet. Fonden handlar endast de åtta mest omsatta valutaparen.

### Säkra framtida prestationer

Massiv forskning och kontinuerliga förbättringar av de adaptiva handelsstrategierna ökar sannolikheten för framtida positiva prestationer.

Valor Global FX Segregated Portfolio annual performance, including fees.

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018**	Average
	17,46	16,19	5,29	7,37	13,01	18,74	3,19	8,96	10,41	-0,44	9,89

\*\* Avser inte fullt år.

# MARKNADSÖVERSIKT

## Inledning

FXI ser en lovande marknad för anskaffning av kapital där professionella och institutionella investerare gör betydande förändringar i portföljallokeringar till förmån för alternativa investeringar. Kapitalförvaltare kämpar i dagsläget med att skapa avkastning med traditionella verktyg i en marknad med negativ ränta och stora risker, särskilt politiska, som skrämmer från placeringar i aktier. Svaret har för många varit att skifta allokeringar från räntepapper och aktier till alternativa investeringar som hedgefonder, fastigheter och onoterade bolag.

FXI erbjuder attraktiva lösningar för investerare som söker stabil och diversifierad avkastning. Genova FX™ tillhör teknologins framkant och bygger på den senaste kunskapen inom algoritmer samt artificiell intelligens för optimerad förståelse av marknaden. Resultaten av vår handel har skapat en attraktiv stabil avkastning med låga korrelationer till jämförelseindex och risknivåer som lämpar sig väl för optimering av stora diversifierade portföljer. Den historiska avkastningen beskrivs under avsnittet prestanda i verksamhetsbeskrivningen.

Bolaget ser positivt på vårt erbjudande i konkurrens med andra alternativa investeringar. Det finns ett enormt inflöde av kapital som bidrar till att det är svårt för kapitalförvaltare att hitta värde bland nu högt värderade fastigheter och bolag. FXI har en historisk korrelation nära noll eller till och med negativt jämfört med flera stora aktieindex och vi vet att tillgångsslagen i stora portföljer behöver vara differentierade för att vara anpassade för stabil långsiktig avkastning med låg risk. Speciellt i tider för globalt fallande aktiemarknader som kan förorsakas av politiska händelser och säkerhetshot.

## Valutamarknaden

Den elektroniska Forexmarknaden bildades 1971 och omfattar numera huvuddelen av den internationella handeln med valutor. Den skapades i samband med att man inom den internationella valutahandeln mellan banker övergick från att hantera fasta valutakurser till rörliga. Detta innebar att centralbankernas roll blev viktigare eftersom växelkurser kom att bestämmas som förhållandet mellan tillgång och efterfrågan.

Forexmarknaden är världens största marknad med en kontinuerlig tillväxt sedan starten 1971, detta tack vare en tilltagande globalisering samt att man i många länder valt att avskaffa restriktioner för valutahandel. Hela marknaden omsatte ca 5088 miljarder USD per dygn under 2016 jämfört med ca 3 971 miljarder USD dagligen under 2010 (källa: Bank for International Settlements). Den kraftiga ökningen anses bero på ökad handelsandel i spekulativa syften.


Handeln är inte central utan sker som överenskommelser mellan två parter på olika handelscentrum över hela världen. Den största handelsplatsen finns i London och omsätter 36,7 % av den totala marknaden. Härfter kommer, i fallande ordning, New York, Tokyo, Singapore, Hongkong och Zürich. Eftersom handelsplatserna spänner över flera tidszoner är handeln öppen 24 timmar om dygnet under 5 dagar i veckan.

Cirka 80 procent av omsättningen härrör från transaktioner som görs i spekulativa syften. Dessa kommer från olika aktörer så som hedgefonder, specialfonder, centralbanker, internationella banker samt andra typer av finansiella institutioner.

I en artikel, publicerad i *Financial Times* i september 2010, beskrivs system för algoritmisk valutahandel som en viktig del av valutahandeln. Systemen har, sedan de först introducerades, ställt höga krav på bankernas tekniska plattformar vilket banat väg för ökad effektivitet, högre säkerhet och minskade prisskillnader mellan olika banker. Algoritmisk valutahandel anses även ha varit en bidragande faktor till valutamarknadens utveckling och ökade likviditet. Emedan de första algoritmiska systemen användes av banker för vanlig valutaväxling använder dagens system mer avancerade handelsstrategier. Utvecklingen går mot att stor del av handelsvolymen sker under korta tidsperioder, ända ner till delar av sekunder. Eftersom den internationella valutahandeln växer kraftigt har algoritmiska system stort utrymme att växa på.

## Handel med valutor

Analytiker använder olika metoder för att skapa prognoser och bedriva lönsam handel med valutor. Metoderna grundar sig alltid på en eller flera av följande tekniker:



”Bolagets vision är att bli en ledande AI-leverantör på den europeiska finansmarknaden”

a. **Fundamental analys:** Man beräknar vad en valuta bör vara värd utifrån fundamentala data som till exempel BNP, budgetunderskott och tillväxt.

b. **Makroekonomiska värden:** Genom att ta hänsyn till faktorer som till exempel räntor, oljepris, inflation m.m., sätter man upp modeller som statistiskt beräknar framtida förändringar i valutakursen.

c. **Mikroekonomiska värden:** Man tar hänsyn till omsättning och vilka som handlar med valutan för att dra slutsatser om en valuta är exempelvis under- eller övervärderad.

d. **Teknisk analys och kvantitativa metoder:** Man tror att information om framtida kursrörelser kan prognostiseras genom att matematiskt analysera historisk information. Detta eftersom de historiska kursrörelserna är återspeglings av alla fundamentala, makroekonomiska, mikroekonomiska och tekniska analysmetoder. En förutsättning är att historisk information är känd samt att det är möjligt att beskriva dem med olika typer av matematiska modeller.

Analysmetoderna kan likna teknisk analys för aktier och resultatet är modeller som kan beskriva framtida volatilitet, trender och möjligheter till olika typer av arbitrage.

Olika varianter av dessa metoder används av såväl fonder, banker och andra finansiella institut. För att beräkna långsiktiga trender, ofta över flera år, används i regel resultat från metod A och B medan C och D oftast används för att ge prognoser för kortare tidsperioder, ned till minuter och bråkdelar sekunder.

Handelssystemet Genova FX™ använder omfattande teknisk analys för att kontinuerligt utvärdera olika sorters information som ger underlag för handelsmöjligheter. Till skillnad från traditionella analysmetoder, som ofta bygger på mer eller mindre standardiserade indikationer för köp- och säljsignaler, använder Genova FX™ en stor mängd adaptiva indikatorer. Dessa utvärderas av algoritmer som delvis består av artificiell intelligens. Resultatet används sedan för att producera 8 statistiskt verifierade handelsstrategier för handel under korta handelsintervall.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget avseende kvartalsrapporten 218-07-01- 2018-09. Tillämpade redovisningsprinciper följer senast upprättade årsredovisningsprinciper.

FXI:s reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015/2016 , 2016/2017 och 2017/2018 återfinns på Bolagets hemsida [www.fx.se](http://www.fx.se).

## Resultaträkning i sammandrag

Värden angivna i TSEK

	Not	2018-07-01 2018-09-30	2017-07-01 2017-09-30
<b>Nettoreultat av valutahandel</b>	1	0	2
Intäkter		0	0
Löpande kostnader	2	-582	-392
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-163	-430
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-745</b>	<b>-820</b>
Finansiella intäkter och kostnader	3	-19	-15
<b>Rörelseresultat efter finansiella intäkter och kostnader</b>		<b>-764</b>	<b>-835</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-764</b>	<b>-835</b>
Skatt			
<b>Periodens resultat</b>		<b>-764</b>	<b>-835</b>

### Noter

1. Resultat av valutahandel inklusive avdrag för courtage och transaktionskostnader.
2. Kostnader som inte är direkt relaterade till valutahandeln.
3. Räntekostnader och kursvinst eller kursförlust som uppstår när utländska konton redovisas i SEK.

## Balansräkning i sammandrag

Värden angivna i TSEK

TILLGÅNGAR	Not	2018-09-30	2018-06-30	2017-09-30
Immateriella anläggningstillgångar		4 197	4 353	4 552
Materiella anläggningstillgångar		91	99	124
Kortfristiga fordringar		564	443	1 221
Kassa och bank		3 221	1 340	1 450
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>8 073</b>	<b>6 235</b>	<b>7 347</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		5 389	2 229	4 527
Långfristiga skulder		2 288	2 811	2 704
Kortfristiga skulder		396	1 195	116
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>8 073</b>	<b>6 235</b>	<b>7 347</b>

Bolagets resultat- och balansräkning har inte granskats av bolagets revisor.  
Antal aktier vid periodens utgång är 11 352 677 st.

# BUDGET

Budget (EUR)	2018/2019	2019/2020	2020/2021
Förvaltad kapital Valorfonden	11 000 000	20 000 000	30 000 000
Förvaltningsavgift, FXI	0,75 %	0,75 %	0,75 %
Intäkt per år	82 500	150 000	225 000
Intäkt eget kapital i fonden	1 M	3 M	3 M
8 % avkastning per år	80 000	240 000	240 000
<b>Total intäkt per år , Valorfonden</b>	<b>162 500</b>	<b>390 000</b>	<b>465 000</b>
<b>Total intäkt i SEK</b>	<b>1 625 000</b>	<b>3 900 000</b>	<b>4 650 000</b>
<b>Genova Algoritmer (lanseras 2021)</b>			
Fonder (FX, råvara, aktie, obligation)	0	0	400 000 000
Förvaltningsavgift, fonder	0	0	1,50 %
Intäkt per år	0	0	6 000 000
Förvaltad kapital (SEK) Genova FX algoritm	5 000 000	25 000 000	30 000 000
8 % avkastning per år	400 000	2 000 000	2 400 000
<b>Total intäkt algoritmhandel (SEK)</b>	<b>2 025 000</b>	<b>5 900 000</b>	<b>13 050 000</b>
<b>Kostnader i SEK</b>			
Årliga utgifter	2 anställda	3 anställda	3 anställda
Löner, ink. sociala & semester ersättning	1 800 000	2 070 000	3 480 000
Hyra	96 000	96 000	120 000
Telefoni	24 000	36 000	40 000
IT	240 000	260 000	280 000
Revisor	300 000	300 000	325 000
Spotlight Stock Market	300 000	300 000	325 000
Marketing	300 000	450 000	600 000
Resor	240 000	360 000	480 000
Konsulter, övrigt	600 000	500 000	500 000
<b>Totala kostnader</b>	<b>3 900 000</b>	<b>4 372 000</b>	<b>6 150 000</b>
<b>RESULTAT</b>	<b>-1 875 000</b>	<b>1 528 000</b>	<b>6 900 000</b>

## Not

Bolaget har fram till den 30 juni 2018 en ackumulerad förlust på 7 787 000 SEK. Detta tillsammans med den beräknade förlusten för det brutna räkenskapsåret 2018/2019 på 1 875 000 SEK ger Bolaget ett skattemässigt förlustavdrag om 9 662 000 SEK, vilket ger Bolaget en skattekonsekvens om + 2 125 640 SEK.

# AKTIER, AKTIEKAPITAL & ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## **Aktier & aktiekapital**

Enligt FXI:s registrerade bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2,75 MSEK och högst 11 MSEK fördelat på lägst 4 750 000 aktier och högst 44 000 000 aktier. Bolaget har 688 aktieägare per den 31 oktober 2018.

FXI är anslutet till Euroclear kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje aktieägare i FXI är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier vid bolagsstämma, och varje aktie berättigar till en röst. Utöver vad som föreskrivs i lag finns inga bestämmelser i FXI:s bolagsordning om tillsättande eller entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordningen.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet FXI. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företrädde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Aktierna i FXI är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköps-erbjudanden i fråga om FXI:s aktie under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. FXI innehar inga egna aktier. Det finns inga hembudsklausuler, förköpsförbehåll eller andra begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget i lag, Bolagets bolagsordning eller något avtal eller annan handling där Bolaget är part. Såvitt Bolaget känner till finns ej heller några andra avtal, i vilka Bolaget ej är part, såsom avtal mellan aktieägare, som skulle kunna innebära begränsningar i rätten att överlåta aktier i Bolaget.

## **Utdelningspolicy**

FXI har en utdelningspolicy som innebär att 75 procent av resultatet efter skatt delas ut till aktieägarna. I samband med varje utdelning kan Bolaget komma att föreslå aktieägarna att återinvestera utdelningen i Bolaget genom emission.

## **Bemyndigande**

Vid årsstämman beslutades att bemyndiga styrelsen, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget bl.a. investeringskapital, rörelsekapital, förvärv av tekniklösningar och/eller minska Bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i bolaget, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst 25 000 000 aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

### Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan:

Datum	Händelse	Kvotvärde	Förändring antal aktier	Summa antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
2018-07-13	Riktad nyemission	0,25	7 000 000	11 352 677	1 750 000	2 838 169,25
2016-10-31	Nyemission	0,25	950 100	4 352 677	237 525	1 088 169,25
2016-04-12	Nyemission	0,25	850 644	3 402 577	212 661	850 644,25
2011-04-12	Nyemission	0,25	551 933	2 551 933	137 983,25	637 983,25
2010-10-08	Fondemission	0,25	1 900 000	2 000 000	400 000	500 000
2009-12-14	Nyemission	1	100 000	100 000	100 000	100 000

### Ägarförhållanden

Aktieägare med större innehav än 5 % före nyemissionen.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital i %
Lars Eriksson	2 304 799	20,30 %
Leif Claesson	1 000 000	8,81 %
Johan Wiklund	675 989	5,95 %
Övriga	7 371 889	64,94 %
<b>Totalt</b>	<b>11 352 677</b>	<b>100,00 %</b>

### Nyemission

Styrelsen och ledande befattningshavare ämnar teckna i nyemissionen.



## STYRELSEN & LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Enligt bolagsordningen skall Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter samt högst två suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem ledamöter, vilka tillsatts för tiden fram till slutet av nästkommande årsstämma.

Bolagets styrelse och ledning har optioner som kan inlösas senast januari 2020, optionslösen 2 SEK per option.

### **Johan Olsson, Styrelseordförande**

*Invald:* 2018

*Antal aktier:* 500 000

*Optioner:* 750 000

*Erfarenhet:* Entreprenör med bakgrund inom medicinsk teknik, IT, fastigheter och konsument-varor. Internationell erfarenhet av lednings- och styrelsearbete. Verkat som expert och coach för små och medelstora bolag på uppdrag av EU-kommissionen i olika sammanhang.

### **Jonas Hagberg, Ledamot**

*Invald:* 2018

*Antal aktier:* 500 000

*Optioner:* 750 000

*Erfarenhet:* Verksam som COO och ansvarig affärsutvecklare inom Saldab IT under tillväxtåren 2009-2017 samt försäljningschef och affärsutvecklare inom Carl Lamm och Ricoh.

### **Hans Forsberg, Ledamot**

*Invald:* 2018

*Antal aktier:* 500 000

*Optioner:* 750 000

*Erfarenhet:* Hans Forsberg har bred erfarenhet av affärsutveckling med fokus på tillväxtstrategier och är även konsult åt Coompanion. Sedan 2017 är Hans Forsberg VD på IT konsultföretaget Odd Bits AB.

### **Michal Kliman, Ledamot**

*Invald:* 2018

*Antal aktier:* 410 000

*Optioner:* 705 000

*Erfarenhet:* Har arbetat för flera europeiska banker och kapitalförvaltningsbolag och har lång erfarenhet av portföljförvaltning med inriktning på statisk analys av marknadsbeteende. Michal Kliman är VD för kapitalförvaltningsbolaget VALOR o.c.p., Bratislava.

### **Mårten Aldén, Ledamot**

*Invald:* 2018

*Antal aktier:*

*Optioner:* 500 000

*Erfarenhet:* Mårten Aldén har en betydande erfarenhet av försäljnings- och affärsutveckling, mestadels inom FinTech

orienterad bankmiljö. För närvarande framgångsrikt aktiv i en starkt reglerad sektor av finansbranschen. Genom att gå in i FX International AB:s styrelse bidrar han med erfarenhet och kunskaper inom finanssektorn.

### **Ole Helland, VD**

*Tillträdde:* 2018

*Aktie innehav:*

*Optioner:* 500 000

*Erfarenhet:* Har över 20 års erfarenhet från finansbranschen och är ackrediterad av Swedsec. Har arbetat inom bland annat Jyske Bank och Saxo Bank med kapital- och fondförvaltning samt är väl förtrogen med FX handel och AI.

### **Niklas Paulsson, Auktoriserade revisor Ernst & Young**

Kontaktuppgifter finns på sidan 37, där Niklas Paulsson är huvudansvarig.

### **Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare**

Ingen av FXI:s styrelseledamöter, styrelsesuppleanter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts för bedrägeri, försatts i konkurs, varit styrelsemedlem i bolag som försatts i konkurs eller tvångslikvidation eller ålagts näringsförbud. För ytterligare kontakt med styrelsemedlemmar, nås dessa via Bolagets kontaktinformation.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det föreligger ej heller några intressekonflikter och det finns ej heller några privata intressen som skulle stå i strid med Bolagets intressen.

### **Anställda**

Bolaget har två anställda.

# BOLAGSORDNING

## §1 Firma

Bolagets firma är FX International AB. Bolaget är publikt (publ).

## §2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Helsingborg kommun.

## §3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva handel med finansiella instrument och tjänster. Vidare skall bolaget äga och förvalta värdepapper och kapital samt därmed förenlig verksamhet.

## §4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 2 750 000 kronor och högst 11 000 000 kronor.

## §5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 11 000 000 och högst 44 000 000 stycken.

## §6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 8 ledamöter med högst 2 suppleanter.

## §7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

## §8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

## §9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## §10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

## §11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 0701–0630.

## §12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Sammanfattningen av vissa svenska skatterättsliga regler nedan grundar sig på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare i FXI som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att utförmående behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, utan avser endast att ge allmän information. Den skattemässiga bedömningen av varje enskild aktieägare beror bl a på respektive aktieägares specifika situation. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för s k kvalificerade aktier i fåmansföretag eller delägarrätter som ägs av handelsbolag eller kommanditbolag eller sådana juridiska personer vars innehav av delägarrätter räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet eller situationer när aktier förvaras på ett investeringssparkonto. Inte heller behandlas kapitalvinstbeskattningen och utdelningsbeskattningen på noterade aktier som är kvalificerade. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare eller innehavare, såsom exempelvis investmentföretag, investeringsfonder och personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare bör inhämta råd från skatteexpertis om de skattekonsekvenser som kan vara tillämpliga i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

## Beskattning vid avyttring av aktier

### Fysiska personer

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige för hela den uppkomna kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Förmånsbeskattning för anställda, styrelseledamöter och styrelsesuppleanter kan uppkomma vid tilldelning av aktier i Företrädesemissionen under vissa förutsättningar. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen (efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter) och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt återföras till beskattning vid en avyttring.

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna metod ska omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Interimsaktier, BTA (betald tecknad aktie), anses inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Schablonregeln innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Avdrag för kapitalförlust medges med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av marknadsnoterade aktier kan dock kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Sådan kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra delägarrätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion.

Skattereduktion ska räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt och mot statlig fastighetsskatt samt mot kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som uppgår till högst SEK 100 000 och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas i normala fall för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust följer samma regler som för fysiska personer, se ovan. Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt återföras till beskattning vid en avyttring. Avdrag för kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter medges bara mot kapitalvinster på delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger och att bolagen vid samma års taxering begär att avdrag ska medges mot den andra juridiska personens kapitalvinster. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag, ekonomiska föreningar samt handelsbolag/kommanditbolag (fr o m 1 januari 2010) är dock kapitalvinster på s k näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna under minst ett år eller innehavet betingas av rörelsen.

Kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år är avdragsgilla. Sådana förluster är dock föremål för de avdragsbegränsningar som beskrivits ovan. Särskilda regler gäller för andelar av samma slag och sort som har anskaffats vid olika tidpunkter. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

#### **Avyttring av erhållna teckningsrätter**

För aktieinnehavare i FXI som utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. För teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i FXI är anskaffningsutgiften noll kronor. Schablonregeln får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsintäkten minskad med utgifter för avyttring ska tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. Vid köp av teckningsrätter i FXI som sedan utnyttjas för köp av aktier i FXI läggs anskaffningsutgifterna för teckningsrätterna till aktiernas omkostnadsbelopp.

#### **Beskattning av utdelning**

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Avdraget för källskatt verkställs av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 22 procent. För vissa juridiska personer, t ex ideella föreningar, gäller särskilda regler. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller vidare särskilda regler som kan medföra skattefrihet.

#### **Utländska aktieägare**

Fysiska personer som inte är bosatta, inte stadigvarande vistas i Sverige samt som inte tidigare varit bosatta här och inte har s k väsentlig anknytning hit, beskattas normalt inte i

Sverige vid försäljning av svenska aktier eller teckningsrätter. Enligt en särskild regel kan emellertid en fysisk person som är bosatt utanför Sverige ändå bli beskattad i Sverige vid försäljning av svenska aktier, om personen under det kalenderår då försäljningen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistats här. Denna regels tillämplighet är i många fall begränsad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Utländska juridiska personer är normalt inte skattskyldiga för kapitalvinst på svenska aktier, eller teckningsrätter annat än om vinsten är hänförlig till ett s k fast driftställe i Sverige.

För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag med 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal med andra stater för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktieägare som är juridiska personer med hemvist inom EU utgår normalt inte svensk kupongskatt om aktieägaren innehar 10 procent eller mer av kapitalet i det utdelande bolaget. Om innehavet är mindre än 10 procent kan utdelningen vara skattefri om nedanstående förutsättningar är uppfyllda. Utdelning på näringsbetingade andelar beskattas normalt inte med svensk kupongskatt hos aktieägare som är utländska juridiska personer som beskattas i sin hemviststat och dess beskattning är likartad med den som gäller för svenska aktiebolag. Dock gäller att innehavstiden av andelarna ska ha varat minst ett år vid utdelningstillfället. Detta gäller oavsett om mottagaren av utdelningen har sin hemvist inom eller utom EU. Detsamma gäller om den utländska aktieägaren omfattas av ett skatteavtal som Sverige ingått med staten i fråga och bolaget har hemvist där enligt avtalet. Som näringsbetingade andelar anses i detta avseende onoterade andelar samt noterade andelar om innehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna i bolaget. För noterade andelar gäller att de måste ha innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år vid utdelningstillfället.

## KONTAKTUPPGIFTER

### **Emittent**

FX International AB  
Drottninggatan 62  
252 21 Helsingborg

Telefon: 0793 37 67 91  
info@fxi.se  
www.fxi.se

### **Emissionsinstitut**

Partner Fondkommission AB  
Lilla Nygatan 2  
411 09 Göteborg

Telefon: 031 761 22 30

### **Revisor**

Ernst & Young AB  
Jakobsbergsgatan 22  
Box 7850  
103 99 Stockholm

Telefon: 08 520 590 00

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
111 64 Stockholm

Telefon: 08 402 90 00



# FINTECH

FINANCIAL TECHNOLOGY

INVEST IN  
THE FUTURE

