

Årsredovisning



FX International Aktiebolag (publ)
556797-0800

2018-07-01 - 2019-06-30

VD Ole Helland kommenterar

Det har varit ett händelserikt budgetår, och FXI går nu in i en spännande fas av tillväxt där vi ser stor potential i både vår kommande SICAV-fond på Malta, men även aktiviteterna i LMAX och utrullningen av Genova FX som en Fintech-produkt väntar vi oss mycket av.

I slutet av föregående period såg FXI:s utsikter dystra ut och företaget kämpade för sin överlevnad. FXI befann sig i en mycket allvarlig situation där inga intäkter genererades, likviderna var slut, förtroendet för bolaget och dess förvaltningen var borta och värre - FXI uppfyllde inte kraven på spotlightnotering. Dessa förhållanden innebar att företaget var i behov av en nystart med ett brådsakande tillförsel av nytt kapital, förvaltning och energi.

I år har vi lyckats rätta till denna kritiska situation, och vi kan därför med optimistiska förväntningar se fram emot i slutet av detta budgetår (2019/2020). Företrädesemissionen gav oss nödvändigt kapital och arbetsro för att ändra vår affärsinriktning och förverkliga våra strategier för lönsamhet. Vi har påbörjat två intäktsgenererande aktiviteter i år, vilket vi förväntar oss mycket från det kommande året.

I våras skickade vi en ansökan till Maltas finansiella tillsynsmyndighet (MFSA) om inrättande av en AI-driven SICAV-fond. Fonden inrättas i samarbete med Valor och förväntas börja med ett kapital på ca 100 miljoner SEK och kommer att generera betydande intäkter för FXI. Tyvärr har godkännandet av fonden tagit mycket längre tid än förväntat. Vi har en nära dialog med alla partners och myndigheter och det finns inget som tyder på att ansökan avslås. Anledningen till den långa utredningen är att det är en AI fond som avviker från den typiska applikationen, vilket är utmanande för MFSA. Dessutom finns det flera internationella myndigheter som måste arbeta över språk, förordningar och gränser - detta kan också ha försenat processen. Det är beklagligt att vi inte kan bokföra intäkter från fonden detta budgetår, men vi förväntar oss ett tidigt godkännande och att vi förhoppningsvis i Q1 2019/2020 kan börja bokföra intäkter.

Den andra inkomstgenererande aktiviteten är handel med egna medel på LMAX i London. Vi arbetar främst med LMAX för att utveckla vår algoritm Genova, men också för att generera avkastning på det investerade kapitalet. I slutet av juni inledde vi därför ett åtagande i samarbete med Valor, som ett test på den kommande SICAV-fonden. Vi investerade 200 000 euro i samarbetet och kan redan se fram emot fantastiska resultat som kommer att publiceras under det första kvartalet (2019/2020).

FXI har även under perioden flyttat sitt kontor från Helsingborg till Malmö och samtliga tekniska frågor är lösta. Vi sitter numera i en kreativ arbetsmiljö med närhet till extern IT-kompetens för användning i drift och till utveckling av vår Algoritm – Genova FX. Under perioden har företaget arbetat med marknadsåtgärder för att dels inbringa kapital till den kommande fonden i Malta och dels för att ingå strategiska samarbete med finansiella institutioner för drift och provning av Genova FX som en licensierad produkt.

Vi planerar att inleda ytterligare inkomstgenererande aktiviteter för nästa år, som tillsammans med planerade marknadsföringsinsatser och försäljningsinsatser kommer vara en bra bit rätt väg för ett positivt resultat, och vi upprätthåller vår förväntan på ett positivt resultat under 2020/2021.

Vi ser fram emot att komma med mer positiva besked de närmaste månaderna.

Tack för det här året!

Ole Helland
Verkställande direktör
FX International Aktiebolag (publ)



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	4
Resultaträkning	8
Balansräkning.....	9
Kassaflödesanalys	10
Noter.....	11

Förvaltningsberättelse

Allmänt om FXI:s verksamhet

FX International AB är ett publikt aktiebolag listat på Spotlight Stockmarket med kortnamn FXI och är registrerat hos Finansinspektionen. Bolaget har sitt säte i Malmö och bedriver handel med egen tillgångsmassa, är aktiv rådgivare till den planerade fonden, Abalone Valor Global FX, som 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 är även 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 initierades 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 tillämpning av ”High Watermark”.

Målsättningar

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 förväntas därefter kunna betala utdelning till sina aktieägare. Bolaget har även för avsikt att erbjuda institutionella klienter att leasa Bolagets tekniska tjänster, i form av skraddarsydda algoritmer. Denna intäktsmodell kommer att utarbetas under den närmsta tiden för lansering snarast därefter.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Under första kvartalet genomfördes en riktad emission som tillförde bolaget cirka 3 MSEK, vilket gav en stabil bas för fortsatt arbete enligt den plan som presenterats av den nya investerargruppen. För att tillföra bolaget ytterligare förvaltnings- och rörelsekapital valde bolaget att genomföra en företrädesemission under det fjärde kvartalet som tillförde bolaget drygt 9,1 MSEK. Emissionerna som genomfördes under 2018 medför att bolaget inte längre är i akut behov av kapital. Bolaget räknar med att försäljningen från den maltesiska investeringsfonden ska komma igång och därmed bidra till att stärka kassan enligt plan samt fortsatt arbeta löpande för att säkerställa den långsiktiga finansiella stabiliteten i bolaget genom stadiga resultat från den förvaltning som planerats liksom genom samarbeten med andra förvaltare.

Aktien

FX International AB omnoterades på Spotlight Stock Exchange 2018. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Per den 30 juni 2019 uppgick antalet aktier i FXI till 20 312 529 (4 352 000) stycken.



Resultat

Resultat före skatt uppgick till -3 205 KSEK (-3 014 KSEK). Då bolagets valutahandel inte varit aktiv under året och därmed inte haft någon intäktskälla, har stor vikt lagts vid att försöka hålla nere kostnaderna. Resultatet före skatt på -3 205 KSEK avviker knappt -200 KSEK jämfört med samma period föregående år trots att bolaget haft en heltidsanställd VD under året. Översyn och besparing av övriga omkostnader har resulterat i en uppsida mot föregående år motsvarande drygt 400 KSEK. Bolagets fasta kostnader har utöver ovan nämnd ersättning till VD, huvudsakligen bestått utav konsult- och revisionsarvode, kvartalsavgifter till Spotlight samt uppstartskostnad för fond.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Beslut om riktad nyemission

Bolagsstämman beslutade den 12 juli 2018 att genomföra en riktad nyemission om 3 MSEK samt en kvittningsemission om 1 MSEK.

Utfall i riktad nyemission

FX International AB meddelade den 17 augusti 2018 att kapitalet från den riktade nyemissionen som beslutades av bolagsstämman den 12 juli 2018 har betalats in och att kvittningsemissionen har genomförts. Totalt nyemitterades 7 000 000 stycken aktier och efter nyemissionen uppgick bolagets totala antal aktier till 11 352 677 stycken aktier med ett aktiekapital motsvarande 2 838 169 SEK.

Tillsatt ny VD

FX International AB meddelade den 17 augusti 2018 att Per Ivar Sollied efterträder Lars Eriksson som ny verkställande direktör för bolaget.

Uppfyllande av noteringskrav

Spotlight har den 21 augusti 2018 beslutat att FX International AB uppfyller samtliga noteringskrav och återförts till Spotlight stockmarkets ordinarie lista.

Beslut om ny VD

Ole Helland tillträdde den 2 oktober 2018 som ny VD och ersatte dåvarande Per Ivar Solleid som till följd av akut sjukdom inom familjen valt att träda tillbaka som VD i FX International AB.

Beslut om ny styrelseordförande

Den 26 oktober 2018 informerade bolaget om att Johan Olsson valts till ny styrelseordförande i FX International AB och efterträdde Johan Wiklund. Fokus blir att driva på och arbeta för att bolaget vidareutvecklas till ett starkt AI drivet FinTech bolag med den mest avancerade och finjusterade högteknologiska handelsplattformen på marknaden.

Beslut om företrädesemission av aktier för kapitalisering och tillväxt

FX International AB meddelade den 16 november 2018 att styrelsen fattat beslut om att genomföra en företrädesemission om högst 11 352 677 units (1 st. nyemitterad aktie och 1 st. vederlagsfri teckningsoption per unit) i vilken även allmänheten gavs möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad företrädesemission skulle tillföra FX International AB cirka 17 MSEK före emissionskostnader. Beslut om företrädesemission fattades med stöd av det bemyndigande som styrelsen beviljades på extra bolagsstämma den 17 oktober 2018. Motivet för företrädesemissionen var att tillföra bolaget förvaltnings och rörelsekapital.

Utfall i företrädesemission

Under perioden 27 november - 14 december 2018 genomförde FX International AB en företrädesemission som tillförde bolaget 13 473 225 SEK före emissions-, garanti- och marknadskostnader om cirka 4 MSEK. Totalt nyemitterades 8 959 852 stycken aktier och efter emissionen uppgick bolagets totala antal aktier till 20 312 529 stycken aktier med ett aktiekapital motsvarande 5 078 132 SEK. Likviderna som bolaget tillfördes medför att bolaget har en stabil grund att stå på och därmed även kan slutföra genomförandet av de planer som styrelsen och ledningen satt upp.

Uppstart av fond

Bolaget skickade i början av 2019 som planerat in en ansökan till Maltas finansinspektion MFSA för tillstånd att skapa en alternativ investeringsfond (SICAV) som ska hanteras fullt ut genom artificiell intelligens. Ansökan har granskats och är i slutskedet av ett godkännande från maltesiska finansinspektionen. Fonden (Abalone Valor Global FX) upprättades i samarbete med Valor, slovakisk fondmäklare och FX International AB förväntar att starta fonden med ett initialt kapital på 100 miljoner kronor där bolaget investerar 5 miljoner kronor av emissionskapitalet som tillfördes genom företrädesemissionen. Bolaget kommer därefter fortsätta att arbeta för ytterligare insättningar under 2019 för att uppnå cirka 150 miljoner kronor. Fonden riktar enbart sig till professionella investerare och kommer generera betydande intäkter till bolaget.

Justering av emission

Företrädesemissionen som pågick under perioden 27 november – 14 december 2018 som tidigare nämnts tecknades till 14,6 MSEK, vilket motsvarade en täckningsgrad om cirka 86 procent. Ett fåtal av garanterna fullgjorde inte sina åtaganden enligt avtal. FXI valde att genomföra registreringen av de icke tvistiga medlen som uppgick till 13 473 225 SEK och skrev i avvaktan på utslag ner resterande belopp.

Ägarstruktur

Tabellen nedan åskådliggör bolagets aktieägare som per den 30 juni 2019 innehade 5% eller mer av kapitalet. Totalt antal aktier uppgår till 20 312 529 (4 352 000) stycken.

Namn	Kapital (%)	Röster (%)
Lars Eriksson/Genova AB	13,33	13,33
Prioritet Finans	8,98	8,98
Baldzby ApS	8,83	8,83
Thomas Erik Frithiof Holmgren	5,28	5,28

Närståendetransaktioner

Genova AB som ägs av FXI:s tidigare VD och numera teknikchef hade vid ingång av räkenskapsåret en fordran på FX International AB motsvarande 1 477 KSEK. Av denna fordran har 999 998 SEK kvittats i två omgångar mot aktier i samband med bolagets företrädesemissioner och 300 KSEK har efterskänkts av Genova AB till FXI för tidigare räntefakturering. Återstående belopp har sedan betalats in från FX International AB till Genova AB.

Utöver ovan transaktioner har ersättning för managementtjänster om 283 KSEK erlagts till Genova AB under aktuellt räkenskapsår.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen har vid sitt antagande om fortsatt drift gjort bedömningen att det finns goda möjligheter att attrahera kapital och erbjuda förvaltning med handelsmjukvaran ”Genova FX”. En verifierad historisk prestanda är ett vanligt krav som ställs på den finansiella marknaden och FXI har nu mer än åtta års verifierad historik. Företaget har vidare utfört marknadsanalyser som visar på att det finns ett stort intresse för den alternativa investeringsform som en fond innebär för kvalificerade investerare. Det finns dock en risk att verksamheten och intäkterna inte kommer igång som planerat men det finns eget kapital och likviditet att driva företaget en viss tid framåt som sträcker sig längre än FY20.

En försvagning av Euro i förhållande till kronor innebär risk för direkta valutakursförluster för bolaget eftersom handeln sker med euro som basvaluta.

Förändring av eget kapital

Värdena angivna i SEK

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>	
	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2018-07-01	1 088 169	4 155 052	-3 014 103	2 229 118
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:		-3 014 103	3 014 103	0
Transaktioner med ägare:				
Nyemission	3 989 963	12 949 815		
Emissionskostnader		-4 289 707		
Årets resultat			-3 204 870	-3 204 870
Utgående balans 2019-06-30	5 078 132	9 801 057	-3 204 870	11 674 319

Flerårsöversikt

Värdena angivna i KSEK

	2018/19	2017/18	2016/17	2015/16	2014/15
Resultat efter finansiella poster	-3 205	-3 014	-2 261	-1 138	11
Avkastning på eget kapital (%)	NEG	NEG	NEG	NEG	2
Balansomslutning	12 300	6 234	8 162	7 291	1 977
Soliditet (%)	95	36	65	17	24
Resultat av valutahandel	0	6	12	11	476

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår att det balanserade resultatet (SEK):

Balanserat resultat	9 801 057
Årets resultat	-3 204 870
	6 596 187

disponeras så att i ny räkning överförs

6 596 187

Resultaträkning

Värdena angivna i SEK

	Not	2018-07-01 2019-06-30	2017-07-01 2018-06-30
RÖRELSENS INTÄKTER			
Nettoomsättning		-1	20 187
Övriga rörelseintäkter		0	0
SUMMA RÖRELSENS INTÄKTER		-1	20 187
RÖRELSENS KOSTNADER			
Övriga externa kostnader	2	-1 905 920	-2 323 215
Personalkostnader	3	-856 811	0
SUMMA RÖRELSENS KOSTNADER		-2 762 731	-2 323 215
Avskrivningar		-640 357	-655 059
RÖRELSERESULTAT		-3 403 089	-2 958 087
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Resultat av valutahandel	4	-8	6 141
Räntekostnader och liknande resultatposter	5	198 227	-62 157
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-3 204 870	-3 014 103
RESULTAT FÖRE SKATT		-3 204 870	-3 014 103
Skatt på årets resultat	6	0	0
ÅRETS RESULTAT		-3 204 870	-3 014 103

Balansräkning

Värdena angivna i SEK

TILLGÅNGAR	Not	2019-06-30	2018-06-30
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Dataprogram	7	3 746 149	4 352 755
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	65 490	99 242
Summa anläggningstillgångar		3 811 639	4 451 997
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	9	840 052	377 019
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	60 000	65 937
		900 052	442 957
Kassa och bank		7 588 122	1 339 967
Summa omsättningstillgångar		8 488 174	1 782 923
SUMMA TILLGÅNGAR		12 299 814	6 234 920
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	11	5 078 132	1 088 169
		5 078 132	1 088 169
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		9 801 057	4 155 053
Årets resultat		-3 204 870	-3 014 103
		6 596 187	1 140 950
Summa eget kapital		11 674 319	2 229 119
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	12	9	2 811 057
		9	2 811 057
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0	636 769
Övriga skulder		0	408 120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	625 486	149 855
		625 486	1 194 744
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		12 299 814	6 234 920

Kassaflödesanalys

Värdena angivna i SEK

	Not	2018-07-01 2019-06-30	2017-07-01 2018-06-30
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3 403 089	-2 958 087
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar		640 357	655 059
		-2 762 732	-2 303 028
Resultat av valutahandel		-8	6 141
Erlagd ränta och valutaförluster på omräkning av valutakonton till balansdagens kurs		198 227	-62 157
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-2 564 513	-2 359 044
Förändring i rörelsekapital			
Förändring i rörelsefordringar		-457 096	842 109
Förändring av rörelseskulder		-569 258	959 660
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-3 590 867	-557 275
Finansieringsverksamhet			
Inbetalningar i samband med nyemission		12 886 219	0
Upptagna lån		-2 311 050	127 805
Aktieägartillskott		0	0
Utbetalningar av emissionskostnader		-735 959	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		9 839 210	127 805
Likvida medel vid årets början		1 339 967	1 769 436
Årets kassaflöde		6 248 343	-429 470
Likvida medel vid årets slut		7 588 310	1 339 966

Noter

Not 1 – Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

- Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Värderingsprinciper

- Likvida medel i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.
- Resultat av valutaomsättning utgörs av marginalaffärer och kursvinster och kursförluster redovisas som finansiella poster.
- Övriga tillgångar, skulder samt avsättningar har värderats till anskaffningsvärde om annat ej anges.

Intäktsredovisning

- Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits, alternativt kommer erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöra bolaget.

Anläggningstillgångar

- Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.
- Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde.
- Följande avskrivningsprocent tillämpas:
 - Immateriella anläggningstillgångar - 10%
 - Materiella anläggningstillgångar - 20%

Låneutgifter

- De låneutgifter som uppkommer då bolaget lånar kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

Finansiella instrument

- Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet och redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.
- Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett samtliga risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.
- Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Lån och leverantörsskulder

- Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader.
- Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Inkomstskatter

- Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt och redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.
- Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Emissionskostnader

- Kostnader i samband med nyemission och införskaffandet av nytt kapital redovisas direkt mot det egna kapitalet.
- Dessa särredovisas i kassaflöden.

Uppskattningar och bedömningar

- Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar men ses över regelbundet.
- Enligt bolagets ledning är väsentliga bedömningar avseende tillämpade redovisningsprinciper samt källor till osäkerhet i uppskattningar främst relaterade till avskrivning av immateriella anläggningstillgångar.
- Bolagets ledning har gjort bedömningen att uppskjuten skatt på det ackumulerade skattemässiga underskottet inte ska redovisas som tillgång (se Not-6).

Not 2 - Arvode till revisorer

	2018-07-01	2017-07-01
<i>Ernst & Young</i>	2019-06-30	2018-06-30
Revisionsuppdraget	220 000	290 000
Annan revisionsverksamhet	0	0
Skatterådgivning	0	0
Övriga tjänster	0	0
Summa övriga externa kostnader	220 000	290 000

Not 3 - Anställda och personalkostnader

	2018-07-01	2017-07-01
<i>Medelantalet anställda</i>	2019-06-30	2018-06-30
Män	1	0
Kvinnor	0	0
Summa antal anställda	1	0

	2018-07-01	2017-07-01
<i>Löner och andra ersättningar</i>	2019-06-30	2018-06-30
Styrelse och verkställande direktör	795 946	0
Övriga anställda	0	0
Summa löner och andra ersättningar	795 946	0

Bolaget har till skillnad från föregående räkenskapsår haft en heltidsanställd VD, därav negativ avvikelse jämfört med samma period föregående år. Till verkställande direktör utgår vid uppsägning från bolagets sida ersättning motsvarande 3 månadslöner.

	2018-07-01	2017-07-01
<i>Pensions- och övriga sociala kostnader</i>	2019-06-30	2018-06-30
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	18 000	0
Summa pensions-och övriga sociala kostnader	18 000	0

	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Utestående pensionsförpliktelser till styrelse och verkställande direktör	0	0
Summa utestående pensionsförpliktelser till styrelse och verkställande direktör	0	0

	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
<i>Könsfördelning bland ledande befattningshavare</i>		
Andel män i styrelsen	100,00 %	100,00 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100,00 %	100,00 %

Not 4 - Resultat av valutahandel	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Resultat av valutahandel	-8	6 141
Summa övriga ränteutgifter och liknande resultatposter	-8	6 141

Not 5 - Räntekostnader och liknande resultatposter	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Valutakursförluster	-37 395	3 551
Räntekostnader	235 622	-65 708
Summa räntekostnader och liknande resultatposter	198 227	-62 157

Under året som gått har bolaget amorterat av samtliga lån som fanns vid ingång av räkenskapsåret. Uppsidan under kontot "Räntekostnader – Genova AB" beror på att Genova AB har efterskönt fordringar för tidigare fakturerade räntekostnader.

Not 6 - Skatt på årets resultat	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Aktuell skatt	0	0
Summa redovisad skatt	0	0

Genomsnittlig effektiv skattesats	-	-
Avstämning av effektiv skattesats		
Redovisat resultat före skatt	-3 204 870	-3 014 103
Skatt på resultat enligt gällande skattesats (21,4%)	-685 842	-663 102
Skatteeffekt av:		
Avskrivning förvärv system fusion	114 088	117 286
Övriga ej avdragsgilla kostnader	1 081	93 533
Förändring av underskottsavdrag	570 674	452 283
Redovisad skatt	0	0
Effektiv skattesats	-	-

Bolaget har skattemässiga underskott från tidigare år. Någon uppskjuten skattefordran har inte redovisats.

Not 7 - Dataprogram	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Ingående anskaffningsvärde	5 104 869	5 104 869
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	5 104 869	5 104 869
Ingående avskrivningar	-752 114	-131 991
Årets avskrivningar	-606 605	-620 123
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 358 719	-752 114
Utgående redovisat värde	3 746 150	4 352 755

Not 8 - Inventarier, verktyg och installationer	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Ingående anskaffningsvärden	169 699	169 699
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	169 699	169 699
Ingående avskrivningar	-70 457	-36 521
Årets avskrivningar	-33 752	-33 936
Utgående ackumulerade avskrivningar	-104 209	-70 457
Utgående redovisat värde	65 490	99 242

Not 9 - Övriga fordringar	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Skattekonto	31 446	50 802
Fordran moms	91 049	208 660
Fordran på Valor Global FX Fond	117 557	117 557
Interimsfordringar - Övriga	600 000	0
Summa övriga fordringar	840 052	377 019

Not 10 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Interimsfordringar - Spotlight	60 000	45 000
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60 000	45 000

Not 11 - Aktiekapital

Bolaget har under året genomfört två stycken företrädesemissioner, vilket medfört förändring av både aktiekapital och antal aktier. Antal aktier uppgick per den 30 juni 2019 till 20 312 529 (4 352 677) stycken med ett kvotvärde om 0,25 SEK.

Not 12 - Långfristiga skulder	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Övriga skulder	9	2 811 057
Summa långfristiga skulder	9	2 811 057

Not 13 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Övriga upplupna kostnader	625 486	149 855
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	625 486	149 855

Not 14 - Ställda säkerheter	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Ställda säkerheter	Förekommer ej	Förekommer ej

Not 15 - Eventualförpliktelser	2018-07-01	2017-07-01
	2019-06-30	2018-06-30
Eventualförpliktelser	Förekommer ej	Förekommer ej

Not 16 – Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång att ta ställning till.

Årsredovisning

Malmö, den 26 september 2019

FX International Aktiebolag (publ.)
Styrelsen och verkställande direktör

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet.

Johan Olsson, Styrelseordförande

Jonas Hagberg, Styrelseledamot

Hans Forsberg, Styrelseledamot

Mårten Aldén, Styrelseledamot

Michal Kliman, Styrelseledamot

Ole Helland, Verkställande direktör

Revisionsberättelse har lämnats 2019-09-25
Ernst & Young AB

Niklas Paulsson, Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i FX International AB, org.nr 556797-0800

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för FX International AB för år räkenskapsåret 2018-07-01 - 2019-06-30. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 4-16 i dokumentet med årsredovisningen.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av FX International ABs finansiella ställning per den 30 juni 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidan 3 i dokumentet som innehåller årsredovisningen.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt

inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

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

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

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av FX International AB för år räkenskapsåret 2018-07-01 - 2019-06-30 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till FX International AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

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

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

Helsingborg den 25 september 2019

Ernst & Young AB

Niklas Paulsson
Auktoriserad revisor