Informationsmemorandum

Nyemission My Exchange AB (publ)

11 april – 12 maj 2011

MY EXCHANGE AB

Nästa generations aktiehandel stavas MYX

Observandum
Detta Memorandum har upprättats i informationssyfte av styrelsen i My Exchange AB (publ), organisationsnummer 556778-8640, i samband med nyemission.

Ansvarsförsäkran
Innehållet i Memorandumet är baserat på information som tillhandahållits av Bolaget. Styrelsen för My Exchange AB (publ), är ansvarig för innehållet i Memorandumet och försäkrar att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, så vitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Ingen information i Memorandumet har granskats eller reviderats av Bolagets revisor, förutom årsredovisningarna för räkenskapsåren 2009 och 2010.

Framtidsinriktade uttalanden och marknadsinformation
Uttalanden om framtidsutsikter är baserade på nuvarande marknadsförhållanden, planer och bedömningar liksom bedömningar av allmänna omvärldsfaktorer. Läsaren bör dock vara uppmärksam på att även om styrelsen är av uppfattningen att ifrågavarande uttalanden är väl genomarbetade är dessa, precis som alla framtidsbedömningar, baserade på såväl fakta som antaganden.

Memorandumet innehåller även viss information från tredje part, särskilt i avsnittet ”Marknad och förutsättningar”. Bolaget har inhämtat denna information från ett flertal olika utomstående källor, exempelvis officiella statistikorgan och branschrapporter. Bolaget bekräftar att denna information har återgivits korrekt och att inga uppgifter i informationen utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande. Bolaget bedömer att dessa utomstående källor är tillförlitliga. Någon oberoende verifiering av källornas eller informationens tillförlitlighet har dock inte gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras.

Styrelsen ikläder sig inte det ekonomiska ansvaret för utfallet av en investering som görs med stöd av detta Memorandum. Även om det är styrelsens bedömning att den framtidsinriktade informationen i Memorandumet är baserad på rimliga överväganden, kan faktisk utveckling, händelser och finansiell utveckling komma att väsentligen avvika från förväntningarna. En investering i My Exchange AB (publ) är förenad med hög risk. Den som överväger att investera i detta Bolag uppmanas därför att noggrant studera föreliggande Memorandum i sin helhet.

Regelverk
Dokumentet utgör ej ett Prospekt enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument (LHF) och har därför inte granskats och registrerats av Finansinspektionen (FI). Emissionen är undantagen prospektskyldighet enligt Lagen om Handel med Finansiella instrument (1991:980), 2 kap 4§ p5. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av emissioner av överlåtbara värdepapper i Bolaget, riktade till allmänheten, understiger 1 miljon euro under en 12-månadersperiod (2 kap 4 § LHF).

Offentliggörande
Detta Memorandum kommer att tillhandahållas av My Exchange AB (publ) från och med vecka 15, 2011. Memorandum sänds postalt till de som rekvirerar detta från Bolaget efter kontakt per telefon, postalt eller anmälan via hemsida. Därtill kommer annonsering att ske i olika tidningar och finansrelaterade webbplatser, vilket ytterligare uppmärksammar möjligheten att rekvirera Memorandum. Bolaget kommer dessutom att arrangera öppna informationsträffar där Memorandum delas ut till deltagarna.
Memorandum kan beställas via följande hemsidor: www.aktieinvest.se och www.emissionsportalen.se,

Distributionsområde och domsaga vid tvist
För Erbjudandet och detta Memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Erbjudandet i detta Memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet, anmälningssedeln och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får därför inte distribueras i något land där distributionen eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. De aktier som erbjuds till förvärv har inte registrerats enligt United States Securities Act of 1933 (”Securities Act”) enligt sin senaste lydelse och inte heller enligt motsvarande lag i någon enskild stat i Amerikas Förenta Stater (USA), Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får därför inte utbjudas till försäljning eller försäljas (varken direkt eller indirekt) i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika eller till personer med hemvist där eller för sådan persons räkning utan att undantag från registreringskrav föreligger. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses ogiltig.

Den som eventuellt väcker talan vid domstol i anledning av detta Memorandum kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Memorandumet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas styrelsen vilka upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Memorandumet.

Rådgivare
Leox Corporate Finance har varit behjälplig vid upprättandet av detta Memorandum och kommer på uppdrag av My Exchange AB (publ) att leda arbete med Road Show och marknadsföring i samband med Erbjudandet. I egenskap av emissionsinstitut ansvarar Aktieinvest FK för administration och emissionshantering. Legal due diligence har genomförts av Advokatfirman Juhlin och Partners KB och finansiell due diligence har genomförts av Axion Revisionsbyrå AB. Ingen av här namngivna rådgivare har innehav av aktier i My Exchange AB (publ), ej heller andra ekonomiska intressen i Bolaget.

Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från My Exchange AB (publ) friskriver sig Leox Corporate Finance AB, Aktieinvest FK, Advokatfirman Juhlin och Partners KB samt Axion Revisionsbyrå AB från allt ansvar mot aktieägare i My Exchange AB (publ) och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Memorandum.

Benämningar

Med ”My Exchange” och ”Bolaget” avses My Exchange AB (publ) med organisationsnummer 556778-8640

Med ”Leox Corporate Finance” avses Leox Corporate Finance AB med organisationsnummer 556672-4760.
Med ”Aktieinvest” och ”emissionsinstitutet” avses Aktieinvest FK AB med org nr 556072-1596.

Innehållsförteckning

Observandum

1 Sammanfattning
1.1 Om Bolaget
1.2 Om Erbjudandet
1.3 Finansiell information i sammandrag

2 Riskfaktorer
2.1 Finansiella risker
2.2 Marknad
2.3 Verksamhet

3 Erbjudandet
3.1 Bakgrund och motiv
3.2 Inbjudan till teckning av aktier
3.3 Styrelsens ansvarsförsäkran
3.4 Villkor och anvisningar
3.5 VD har ordet

4 Bolaget
4.1 Historik
4.2 Affärsidé
4.3 Kontor och personal
4.4 Styrelse, vd och revisor
4.5 Personuppgifter
4.6 Bolagsstyrning

5 Marknad och förutsättningar
5.1 Trading
5.2 Nya förutsättningar
5.3 Konkurrenter
5.4 Konkurrensfördelar och SWOT

6 MYX och affärsmodell
6.1 MYX
6.2 Affärsmodell

7 Kompletterande information
7.1 Aktien
7.2 Legala frågor och övrig information

8 Räkenskaper
8.1 Historisk finansiell information
8.2 Revidering och granskning
8.3 Kompletterande historisk information
8.4 Revisors granskning

9 Bilagor
9.1 Skattefrågor i Sverige
9.2 Bolagsordning
9.3 Ordlista

Adresser och kontaktuppgifter

1 Sammanfattning

Följande sammanfattning ska ses som en introduktion och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut. Framtidsinriktade uttalanden i detta Memorandum speglar styrelsens bedömning av hur My Exchanges verksamhet kan utvecklas under förutsättning att gjorda antaganden uppfylls. Varje investerare måste dock själv bilda sig en uppfattning om Bolagets möjligheter och risker, och uppmanas därför att läsa dokumentet i sin helhet inför varje investeringsbeslut.

1.1 Bolaget

My Exchange AB (publ) med organisationsnummer 556778-8640 och säte i Vetlanda kommun, Jönköpings län, bedriver konsultverksamhet inom affärsutveckling och bolagsadministration, IT-utveckling samt handel med värdepapper och därmed förenlig verksamhet.

Kortfattad historik
Ronny Svanströmer har framgångsrikt arbetat med trading i drygt 15 år. Kännetecknande för hans verksamhet är ett innovativt risktänkande och strategier som inte bara är väl genomtänkta utan också väl genomförda. Redan innan en stor del av handeln skedde sinsemellan datorer reflekterade Ronny och hans tradingteam över hur datorer skulle kunna utföra tradingstrategier. När Ronny mötte datavisionären Robin Kochauf bestämde de sig för att omsätta tankarna i praktiken. Den första produkten de tog fram var ämnad för handel inom bolaget. En tidig version av MYX användes därför vid tiden för börskraschen 2007, vilket gav tillfälle att testa hur produkten hanterade extrem volatilitet. Resultatet var mycket uppmuntrande och de bestämde sig för att utveckla produkten för slutanvändare. Under de nära fyra år som har gått sedan dess har MYX utvecklats i linje med de ursprungliga idéerna och en mängd funktionalitet för distribution, backoffice och säkerhet har lagts till. I början av 2010 förvärvades ett lagerbolag för att etablera My Exchange Scandinavia AB, efter namnändring My Exchange AB (publ). En kompetent styrelse och företagsledning har dessutom rekryterats för att leda lanseringen av MYX på den svenska och internationella marknaden.

Affärsidé och vision
My Exchange affärsidé är att erbjuda aktiva sparare ett enkelt, kul och säkert tradingverktyg som kan maximera vinst genom att minimera förlust.

Genom unika funktioner för enkelhet, övervakning och riskminimering attraherar MYX nya användare och skapar intäkter för MYX och den finansiella värdekedjan.

Visionen för My Exchange är att MYX ska bli en global standard för riskjusterad trading i alla värdepapper.

Marknad och konkurrens
Aktiehandelsmarknaden har gått från golvhandel under 80-talet, till enklare elektronisk handel under 90-talet och därefter till internetbaserad handel under 00-talet. Banker och institutioner använder idag datorer för att utföra handel helt automatiskt, så kallat algoritmhandel, och man uppskattar att 60 procent av all handel i USA utgörs av algoritmhandel.

För privatkunder har teknikutvecklingen inneburit ett maktskifte där kunden har stora möjligheter att själv öka sin avkastning genom att vara aktiv på marknaden. De stora bankerna och hedgefonderna har dock utvecklat ett tekniskt försprång som gör att de genom högre hastighet och datorkraft kan tjäna pengar på de mindre spararnas bekostnad. Detta och andra anpassningar börsen gjort för algoritmhandel har påverkat förutsättningarna för trading för privatpersoner på ett negativt sätt.

Det finns ett stort antal verktyg för börshandel – handelsplattformar som ger information och utför affärer, ”stopp-loss” verktyg som utför strategier användaren eller någon annan tagit fram. Samtliga vänder sig till relativt sofistikerade användare, är förhållandevis dyra och kräver mycket tid framför datorskärmarna. De flesta av dessa produkter säljs genom en kombination av direkta kanaler och partners, exempelvis erbjuder många banker sina aktiva kunder tillgång till olika handelsplattformar.

MYX
My Exchange har utvecklat MYX, en avancerad handelsplattform för köp och sälj (blankning) med ett gränssnitt lika enkelt som ett dataspel. Vem som helst kan lära sig att MYX:a på 10 minuter. Användaren startar affären, MYX avslutar. Genom att göra miljoner analyser per sekund av en akties orderläge känner MYX om det finns en möjlighet till vinst eller om risken för förlust blir för stor. Om risken är för stor säljer MYX innan priset har gått ner i de allra flesta fall. MYX gör det möjligt att handla var som helst, dessutom får privatpersoner möjlighet att handla på samma villkor som storbankerna. Detta gör MYX unikt. MYX kommer att finnas tillgängligt i en mobilapplikation (APP) och en WebAPP. Slutliga tester av systemet genomförs nu varefter MYX kan lanseras under hösten 2011.

Aktien, aktiekapitalet och ägandet
My Exchange hade per den 1 april 2011 sammanlagt 10 000 000 aktier och ett intakt aktiekapital om 500 000 SEK. Av de 32 aktieägarna hade de fem största ägarna 80,85 procent av rösterna och kapitalet per den 1 april 2011.

Styrelse och vd
My Exchange har nu en erfaren företagsledning och styrelse vilket gör Bolaget väl positionerat att introducera MYX för en bredare marknad;

Styrelseordförande	Anders Amrén
Ledamot, VD	Anders Hellermark
Ledamot	Martin Gumpert
Ledamot	Robin Kochauf
Ledamot	Patrik Wallenberg

Revisor
Auktoriserad revisor, medlem i Far
Tommy Nilsson
Revideco AB
Stockholm

1.2 Erbjudandet

Bolagsstämman i My Exchange beslutade vid årsstämman den 9 mars 2011 att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av sammanlagt maximalt 1 000 000 aktier.

Nyemission
I syfte att dels att stärka Bolagets kapitalbas inför lansering av MYX samt gynna en bredare ägarspridning inför planerad listning, har styrelsen för My Exchange beslutat att under våren 2011 genomföra en nyemission av sammanlagt högst 1 000 000 aktier varvid aktiekapitalet kan komma att utökas med 50 000 SEK.

Inbjudan
Emissionen genomförs utan företräde för befintliga aktieägare i syfte att öka ägarspridningen. Allmänheten och institutionella placerare inbjuds därför att teckna nyemitterade aktier i odelbara poster om 1 000 aktier i Bolaget. Fullständiga villkor presenteras i kapitel 3 ”Erbjudandet” i detta Memorandum.

Kurs och värdering
Teckningskursen för en (1) aktie har fastställts till 6,00 SEK.

Sammantagna iakttagelser av rådande förutsättningar på marknaden har gett styrelsen vederhäftig substans inför aktuell värdering av Bolagets marknadsvärde och prissättning av aktien. Inför prissättning av aktien har styrelsen i My Exchange tagit hänsyn till produkten MYX unika egenskaper och affärsmodellens styrka inklusive en uppskattning av intäkter under 2011.

Det är styrelsens uppfattning att en investering i föreliggande nyemission till den bestämda kursen har förutsättningar att motsvara rimligt höga avkastningskrav som kan ställas på ett bolag med My Exchanges verksamhetsinriktning.

Riskfaktorer
I alla aktieinvesteringar finns både möjligheter och risker. Vissa risker kan vara mer påtagliga för Bolaget, exempelvis tekniska risker, förändringar i konjunkturcykeln eller ifråga om lagstiftning och reglering för den finansiella sektorn. Likviditeten i Bolagets aktie samt eventuella framtida kapitaliseringsbehov bör också nämnas. Till de verksamhetsrelaterade riskerna hör exempelvis beroendet av nyckelpersoner, konkurrerande verksamheter och den framtida marknadsutvecklingen. Presumtiva investerare uppmanas därför att granska detta Memorandum i sin helhet och i synnerhet kapitel 2 ”Riskfaktorer” för att bilda sig en uppfattning om My Exchange och dess förutsättningar.

Erbjudandet i sammandrag

Teckningsperiod
11 april – 12 maj 2011

Teckningskurs
6,00 SEK per aktie

Poststorlek
Odelbara poster om 1 000 aktier (6 000 SEK)

Betalning för aktier
I enlighet med utsänd avräkningsnota

Antal aktier före emissionen
10 000 000 aktier

Totalt antal emitterade aktier
1 000 000 aktier

Erbjudandets totala belopp
6 000 000 SEK

Nästa generations aktiehandel stavas MYX

MYX är ett program för aktiehandel där användarvänlighet och låg risk står i fokus. Tidigare har det krävts år av förkunskaper, avancerade verktyg och stort kapital för att kunna kalla sig en trader. Med MYX får alla råd, tid och mod att handla aktier, och med en teknik som var och en kan hantera. I detta memorandum berättar vi hur MYX, genom sin unika riskhantering, kommer att förändra morgondagens aktiehandel.

Välkommen till MYX

1.3 Finansiell information i sammandrag

Bolaget var ett lagerbolag utan verksamhet eller personal under 2009, vilket återspeglas i My Exchanges historiska finansiella information. Följande sammandrag av Bolagets finansiella information presenteras mer utförligt i kapitel 8, Räkenskaper i detta Memorandum.

Finansiella resurser
Styrelsen för My Exchange är av uppfattningen att befintligt rörelsekapital jämte kapitaltillskott från aktuell emission och intäkter från Bolagets utbud av produkter och tjänster är tillräckligt, både för aktuella behov i den löpande verksamheten och dess utvecklingskostnader, under 2011.

My Exchange har per den 31 mars 2011 inga lån eller räntebärande skulder, inte heller någon form av eventualförpliktelser såsom ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser. Under 2010 har Bolaget finansierats genom ovillkorat aktieägartillskott på 4 050 500 SEK. Ytterligare ett ovillkorat aktieägartillskott tillfördes Bolaget i januari 2011, totalt 190 000 SEK.

Genom nyemissionen ges medel för offensivare satsningar ifråga om lansering av såväl befintliga som nya affärsområden. Skulle nyemissionen ej tecknas till sin huvuddel kommer dessa satsningar att minska i tempo. Det finns ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå, eller att My Exchange kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget av stor betydelse. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är dessutom i hög grad beroende av försäljningsframgångar samt marknadens efterfrågan på de tjänster och produkter som Bolaget erbjuder. Bolagets ledning planerar för närvarande inte att genomföra ytterligare emission före en listning, ej heller inom överskådlig framtid.

Finansiell information till aktieägare
My Exchange lämnar fortlöpande information till sina aktieägare genom utskick, nyhetsbrev, vd-brev, pressmeddelanden och information som publiceras på hemsidan, samt mer utförligt i samband med årsbokslutet.

Historisk finansiell information
Vidstående sammandrag av My Exchange finansiella information omfattar räkenskapsåren 2009 och 2010 samt en delårsrapport för januari 2011. Årsredovisningar har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper för räkenskapsåren 2009 och 2010 är oförändrade jämfört med föregående år. Auktoriserad revisor har granskat årsredovisning, bokföring och förvaltning för räkenskapsåret 2009 och 2010, ej för delårsrapport januari 2011.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG			
Belopp i TKR	**Januari 2011**	**2010**	**2009**
Resultaträkning i sammandrag			
Nettoomsättning*	1 659	9 156	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Handelsvaror	-1 659	-9 156	0
Övriga externa kostnader	-173	-1 601	0
Personalkostnader	-211	-1 052	0
Avskrivningar	0	-3	0
Rörelseresultat	-386	-2 656	0
Ränteintäkter	0	1	0
Årets resultat	**-386**	**-2 655**	**0**
Balansräkning i sammandrag			
Materiella anläggningstillgångar	57	57	0
Övriga kortfristiga fordringar	155	298	100
Förutbetalda kostnader	175	212	0
Kassa och bank	1 207	1 327	0
Summa omsättningstillgångar	1 537	1 837	100
Summa tillgångar	**1 594**	**1 894**	**100**
Eget kapital	1 299	1 495	100
Skulder	295	399	0
Summa eget kapital och skulder	**1 594**	**1 894**	**100**
Kassaflödesanalyser i sammandrag			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-310	-2 663	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-60	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	190	4 050	0
Periodens kassaflöde	**-120**	**1 327**	**0**
Nyckeltal			
Nettoomsättning	1 659	9 156	0
Årets resultat	-386	-2 655	0
Balansomslutning	1 594	1 894	100
Eget kapital	1 299	1 495	100
Soliditet (%)	81	79	100

**Avser omsättning från Bolagets egen handel i syfte att testa MYX. Resultat +/- 0.*

2 Riskfaktorer

I alla aktieinvesteringar finns både möjligheter och risker, därför är det viktigt att var och en som avser att investera i My Exchange läser och granskar detta Memorandum i sin helhet för att bilda sig en uppfattning om Bolaget. De risker som presenteras är inte listade i någon särskild inbördes ordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

2.1 Finansiella risker

Alla aktiebolag som eftersträvar handel i aktien står inför risker av finansiell karaktär, dels i relation till aktiemarknaden och dels i relation till bolagets eget kapitalbehov.

Aktien och aktiemarknaden
Bolagets aktie är inte listad på någon marknadsplats. Styrelsen för My Exchange har därför beslutat om listning av Bolagets aktie när så bedöms lämpligt mot bakgrund av Bolagets utveckling och det allmänna marknadsläget. Investerare som på kort sikt önskar avyttra sina aktier kan dock göra detta genom att lägga upp en säljannons på inoff.nu.

En potentiell investerare i My Exchange bör vara medveten om att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Det är inte heller möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse efter listning leder till en aktiv handel i aktien, eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Kursen för aktier som säljs vid en marknadsintroduktion är dessutom ofta volatil under en period efter introduktionen. Om listning av My Exchanges aktie dröjer, eller om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att sälja sina aktier, snabbt eller överhuvudtaget.

Kapitalbehov
Det kan inte uteslutas att My Exchange i framtiden kan komma att behöva ett tillskott av kapital. Ytterligare ägarkapital kan då krävas för att Bolaget ska kunna utvecklas på bästa sätt. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att kunna anskaffa kapital eller att det kan ske på villkor som är gynnsamma för Bolaget och dess ägare. Bolagets finansiering kan dessutom på sikt komma att påverkas av kapital- och kreditmarknadsvillkor.

2.2 Marknad och bransch

Bolag med kapacitet att möta marknadens behov kan utvecklas gynnsamt, men eftersom finansmarknaden kännetecknas av särskilda risker och branschspecifika utmaningar bör den som överväger att investera i My Exchange lägga särskild vikt vid dessa risker.

Marknadsbedömning
Bolaget är verksamt på en marknad som inte bara påverkas av det allmänna konjunkturläget och marknadspolitiska åtgärder utan också av finansiella regelverk. Om dessa förutsättningar ändras är det nödvändigt för Bolaget att utveckla och/eller anpassa befintlig verksamhet för att på ett korrekt sätt kunna möta marknadens behov, vilket kan medföra vidare investerings- och utvecklingskostnader. Likväl finns det finns inga garantier för att inte marknaden i framtiden kommer att efterfråga andra typer av tjänster och produkter än Bolaget kan erbjuda, vilket skulle kunna innebära att Bolagets omsättning och lönsamhet påverkas negativt.

I detta Memorandum framförs beskrivningar och bedömningar rörande ett antal produkter och delmarknader. Beskrivningarna är upprättade utifrån såväl externa som Bolagets egna bedömningar och är, som alla bedömningar av detta slag, förknippade med osäkerhet.

Branschen
Uttalanden i Memorandumet avseende branschrelaterade trender och drivkrafter är baserade på ledningens bedömning och är, precis som alla bedömningar, baserade på såväl fakta som antaganden. Bolagets produkter och tjänster kan få såväl en större som mindre genomslagskraft på marknaden än förväntat. Beroende på situationen kan det exempelvis leda till behov av produktutveckling, vilket i sin tur kan medföra investeringskostnader eller behov av nyrekrytering.

Konkurrens
Bolaget känner i dagsläget inte till något konkurrerande företag som arbetar med motsvarande, användarvänliga produkter med hög hastighet och effektiva lösningar för riskhantering i samband med trading på den svenska marknaden. Men det innebär inte att Bolaget saknar eller kommer att sakna konkurrenter. Det finns företag som marknadsför tradingplattformar. Det finns också en risk att nya konkurrenter etablerar sig på marknaden och erbjuder bättre produkter, anpassade tjänster och effektivare lösningar än My Exchange. En ökad direkt konkurrens kan leda till minskade intäkter, lägre marknadsandelar och sämre lönsamhet för Bolaget. I ett vidare perspektiv kan det medföra kapitalbehov för nyinvesteringar och produktutveckling i syfte att behålla marknadsandelar.

Säsongs- och konjunkturmässiga variationer
Det finns en tydlig säsong för handel i aktier. Sommar och semestertider har vanligtvis en mycket låg verksamhet, men eftersom Bolagets intäktsmodell bygger på fasta månadsavgifter med en uppsägningstid om tre månader bör det medföra att säsongsvariationer minimeras. I vissa fall kan dock olika typer av vinstdelning med partners kontrakteras varmed MYX intäkter kommer att följa gängse säsongsvariationer för finansbranschen.

Rekrytering av nya kunder förväntas inte styras av konjunktur eftersom kostnaderna för MYX framförallt betalas av Bolagets distributionspartners, bankerna.

Under hösten 2008 samt våren 2009 drabbades världsekonomin av en finansiell oro som påverkade konjunkturbaserad, finansiell verksamhet. Bristande förtroende minskade investerares benägenhet att köpa aktier och ökade efterfrågan på investeringar med lägre risk och möjlighet till snar exit. Konjunkturmässiga variationer kan med andra ord påverka efterfrågan på produkter som ger investerare kontroll över risknivåer och möjlig exit, vilket för Bolagets del skulle kunna medföra en ökad efterfrågan och behov av nyrekrytering för exempelvis support.

2.3 Verksamhet

My Exchange kan påverka eller motverka vissa riskfaktorer hänförliga till den löpande verksamheten. Men eftersom andra riskfaktorer kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll är det av vikt att investerare gör sin egen bedömning av såväl angivna som övriga, potentiella riskfaktorers betydelse för Bolaget och dess förutsättningar.

Anställda och nyckelpersoner
Bolagets förmåga att uppnå utsatta mål är till viss del beroende av förmågan att behålla, utveckla och rekrytera kvalificerade medarbetare med hög kompetens. I Bolaget finns dessutom nyckelpersoner som är viktiga för Bolagets verksamhet idag och i framtiden. Om dessa personer lämnar Bolaget kan det initialt ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och förutsättningar till fortsatt tillväxt och lönsamhet.

Sekretess
My Exchange har upprättat rutiner för att upprätthålla en hög sekretessnivå i verksamheten. Likväl kan det inte garanteras att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer inte agerar i strid med ingångna sekretessavtal avseende konfidentiell information. Det kan vidare inte garanteras att konfidentiell information inte avslöjas på annat sätt och därför kan utnyttjas av konkurrenter.

Beroende av samarbetspartners
Bolagets befintliga avtal med strategiska samarbetspartners är i dagsläget inte avgörande, om än betydelsefulla för intäktsgenerering. Uppsägning av avtal eller andra förändringar i avtalsrelationen kan initialt få negativa ekonomiska konsekvenser. Den partner Bolaget framförallt är beroende av är OMX för börsinformation.

Beroende av enskild kund
Eftersom My Exchange riktar sig till slutkunder bedömer styrelsen att verksamheten i dagsläget inte är beroende av någon enskild kund.

Teknik och IT
Bolagets tekniska infrastruktur och därmed också verksamheten är sårbar för skada eller avbrott orsakad av bland annat naturkatastrofer, elavbrott, fel i telesystem eller fel i externa datanät, vilka ligger utanför Bolagets kontroll. Skulle sådana skador eller avbrott inträffa kan dessa komma att påverka Bolagets verksamhet negativt. My Exchanges har därför investerat en stor del av utvecklingsresurserna för att säkerställa en hög driftssäkerhet för MYX, exempelvis;

- **Elavbrott**
  My Exchanges datorer körs i samma datahall som Nasdaq OMX använder. Detta innebär tillgång till två oberoende elsystem, fem dieselelverk och en batteripark. Om My Exchanges datorer skulle slås ut av elfel så har samma fel drabbat Nasdaq OMX, och hela börsen står stilla.

- **Avbrott för användaren**
  MYX strategier utförs på en server, och när användaren har startat en affär ser MYX till att affären utförs efter användarens parametrar, oavsett om användaren är uppkopplad eller inte. Om en användare skulle råka ut för ett ofrivilligt avbrott, till exempel om användarens internetförbindelse skulle avbrytas, så har detta ingen betydelse för risken eller huruvida affären lyckas eller inte. Användaren kan vid senare tillfälle logga in och kontrollera affärens status. Denna arkitektur öppnar för att systemet kan köras med samma prestanda och säkerhet på en mobiltelefon som på en fast uppkopplad dator.

- **Kvaliteten på koden**
  MYX består av relativt lite kod som lämpar sig väl för automattestning och den har hårdtestas av My Exchanges egna testtraders innan den släpps till slutanvändare. En modern supportfunktion planeras där My Exchange partners tar den första supportkontakten med slutkunden, och slussar eventuella fel vidare i enlighet med en fastställd process.

- **Problem med hårdvara**
  MYX servrar och databaser är uppbyggt på en klustrad miljö. Detta innebär att om en server går ner fördelas trafiken till andra servrar och databasservrar som fungerar. Felet kan därmed avhjälpas utan att användaren märker någon försämring i prestanda.

Legala risker – immateriella rättigheter
Styrelsen för My Exchange är av uppfattningen att Bolaget har nödvändigt skydd ifråga om immaterialrätt och varumärken. Trots detta finns alltid en risk att känd eller okänd part ignorerar gällande lagstiftning och efter ekonomisk kalkyl av juridiska kostnader startar en identisk verksamhet. Bolaget har genom försäkringar möjlighet att hantera viss del av de finansiella behov som skulle kunna uppstå i samband med en eventuell tvist.

Tillstånd, riktlinjer och politiska beslut
Styrelsen bedömer att My Exchange med nuvarande verksamhet kan uppfylla de lagar och krav som idag ställs på verksamheten och känner, vid detta Memorandums upprättande, inte till några omständigheter som talar för att Bolagets verksamhet på kort sikt skulle komma att påverkas av förändringar i lagar eller regleringar. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets verksamhet kan komma att bli föremål för förändrade legala krav.

3 Erbjudandet

Följande presentation om My Exchange AB (publ) och Erbjudandet bör läsas jämte information om riskfaktorer och sammanställningen av Bolagets räkenskaper.

3.1 Bakgrund och motiv

Förestående Erbjudande motiveras av att My Exchange önskar bredda sitt ägande inför en listning av Bolagets aktie, samt stärka Bolagets kapitalbas inför lansering av My Exchanges produkt MYX. Tidpunkten för att genomföra en nyemission är väl avvägd i förhållande till Bolagets verksamhet och MYX utveckling.

- Under 2010 engagerades en företagsledning och styrelse väl förtrogen med tillväxtföretags möjligheter och utmaningar.
- Produkten MYX befinner sig i ett avgörande slutskede av utvecklingsfasen och har testas med gott resultat.
- My Exchange har inlett diskussioner med partners som visat stort intresse för MYX.
- MYX är färdigt för en bredare lansering vilket ställer krav på paketering av produkt och budskap för avsedd målgrupp.
- En applikation (APP) ska utvecklas.
- Supportprocesser ska etableras, likaså effektiva sätt att kommunicera med användare.
- My Exchange ser även behov av att bygga upp Bolagets kapacitet för såväl personal som datakraft i syfte att kunna ta emot kunder på bästa sätt.

Genom nyemissionen ges medel för offensivare satsningar enligt ovan. Skulle nyemissionen ej tecknas till sin huvuddel kommer dessa satsningar att minska i tempo. Det finns ingen garanti för att framtida kapitalbehov inte kan uppstå, eller att My Exchange kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital, även om utvecklingen i sig är positiv. Härvid är även det allmänna marknadsläget av stor betydelse. Bolagets möjlighet att tillgodose framtida kapitalbehov är dessutom i hög grad beroende av fortsatta försäljningsframgångar samt marknadens efterfrågan på de tjänster och produkter som Bolaget erbjuder. Bolagets ledning planerar för närvarande inte att genomföra ytterligare emission före listningen, ej heller inom överskådlig framtid.

Detta Memorandum har upprättats av styrelsen i My Exchange mot bakgrund av detta Erbjudande.

3.2 Inbjudan till teckning av aktier

Bolagsstämman i My Exchange beslutade vid årsstämman den 9 mars 2011 att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa bolagsstämma, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om ökning av Bolagets aktiekapital genom nyemission av sammanlagt maximalt 1 000 000 aktier.

Styrelsen har därefter beslutat att under våren 2011 genomföra en ökning av aktiekapitalet med maximalt 50 000 SEK genom nyemission om högst 1 000 000 aktier. My Exchange har före emissionen totalt 10 000 000 aktier. Efter erbjudandets genomförande kommer antalet aktier att uppgå till högst 11 000 000 aktier.

Prissättning och rättigheter
Teckningskursen har fastställts till 6,00 SEK per aktie, vilket medför att Bolaget vid full anslutning tillförs 6 000 000 SEK före emissionskostnader.

Sammantagna iakttagelser av rådande förutsättningar på marknaden har gett styrelsen vederhäftig substans inför aktuell värdering av Bolagets marknadsvärde och prissättning av aktien. Inför prissättning av aktien har styrelsen i My Exchange tagit hänsyn till produkten MYX unika egenskaper och affärsmodellens styrka. MYX är en unik produkt med egenskaper som kan skapa mycket stora intäktsflöden för den finansiella värdekedjan.

I Bolagets första utvecklingsfas ligger fokus på den svenska marknaden och handel i aktier. I en kalkyl baserat på 1 200 SEK i månadshyra går Bolaget ”break even” redan vid 800 användare, vilket My Exchange planerar att uppnå i december 2011 enligt budget. Vid 3 000 kunder över en 12-månaders period skapas en vinst till bolaget på över 30 MSEK. Styrelsen för My Exchange anser därför att ett prognostiserat P/E på 10 måste betecknas som försiktigt mot bakgrund av affärsmodellens styrka. Därmed är 300 MSEK är en realistisk värdering för 2012 förutsatt att My Exchange levererar i enlighet med budget. Eftersom alla värderingar bygger på såväl fakta som antaganden har styrelsen inför aktuell emission valt en försiktig linje och presenterat en värdering på drygt 60 MSEK.

Det är därför styrelsens uppfattning att en investering i föreliggande nyemission till den bestämda kursen har förutsättningar att motsvara rimligt höga avkastningskrav som kan ställas på ett bolag med My Exchanges verksamhetsinriktning.

De nya aktierna ska medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i bolaget. Det finns enbart ett aktieslag i My Exchange. I övrigt hänvisas till avsnitt om Villkor och anvisningar i detta Memorandum.

Inbjudan
Emissionen genomförs utan företräde för befintliga aktieägare i syfte att öka ägarspridningen.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, allmänheten och institutionella placerare att teckna nyemitterade totalt 1 000 000 aktier i odelbara poster om 1 000 aktier i My Exchange AB (publ).

3.3 Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen för My Exchange AB (publ) med organisationsnummer 556778-8640, ansvarar för detta Memorandum och försäkrar härmed att de har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, så vitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Vetlanda 7 april 2011

Styrelseordförande	Anders Amrén
Ledamot, VD	Anders Hellermark
Ledamot	Martin Gumpert
Ledamot	Robin Kochauf
Ledamot	Patrik Wallenberg

3.4 Villkor och anvisningar

Följande presentation av villkor och anvisningar bör läsas nogsamt av den som överväger att investera i My Exchange AB (publ).

Företrädesrätt
Erbjudandet genomförs med avsteg från befintliga aktieägares företrädesrätt.

Teckningskurs
Teckningskursen är 6,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Antal aktier
Erbjudandet omfattar maximalt 1 000 000 nyemitterade aktier. Samtliga aktier som omfattas av erbjudandet är av en och samma serie. De nya aktierna ska medföra samma rätt som de förutvarande aktierna i Bolaget.

Poststorlek
Aktien tecknas i hela poster på 1 000 aktier innebärande att erbjudandet totalt omfattar 1 000 poster á 6 000 SEK per post.

Teckningstid
Teckning av aktier ska ske under perioden den 11 april till och med den 12 maj 2011. Bolagets styrelse har rätt att förlänga teckningstiden. Informationstidpunkten för när en eventuell förlängning senast kan meddelas är den 12 maj 2011.

Tilldelning av tecknade aktier
Tilldelning av aktier och utskick av avräkningsnotor sker löpande efter beslut av styrelsen för My Exchange. Detta innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal poster än anmälan avser eller att tilldelning uteblir helt. Emissionen kan komma att fulltecknas innan teckningstidens slut.

Avräkningsnota
Efter tilldelning av aktier kommer avräkningsnota att utsändas, vilket beräknas ske med start den 12 april 2011. Därefter beräknas utskickande av avräkningsnotor ske dagen efter inkommen anmälningssedel.

Likviddag
Kontant betalning för tecknade aktier ska erläggas 3 dagar efter utskickande av avräkningsnotor enligt anvisningar på notan.

Aktieboken
Efter aktuell emission och stämmobeslut om att i bolagsordningen införa att Bolaget ska vara ett avstämningsbolag, kommer My Exchange att ansöka om att bli avstämningsbolag hos Euroclear Sweden AB (fd VPC AB), vilket innebär att Bolagets värdepapper därefter blir kontoförda hos Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Fram till dess ansvarar My Exchange för Bolagets aktiebok.

Leverans
Aktierna kommer att levereras av kontoförande institut när emissionen är registrerad hos Bolagsverket och ansökan om anslutning till Euroclear Sweden AB (fd VPC AB) har skickats in till Euroclear och godkänts. Fram till dess är de nya aktieägarna inskrivna i Bolagets aktiebok.

Utfallet av erbjudandet
Slutligt utfall av erbjudandet kommer att presenteras på Bolagets hemsida, vilket beräknas ske snarast möjligt efter att anmälningsperioden avslutats, alternativt i anslutning till slutdatum vid en eventuell förlängning av teckningstiden, dock inte senare än omkring slutet av maj 2011.

Återbetalning av överskjutande belopp
För den händelse att likvid har betalats in men tilldelning uteblir, kommer Aktieinvest FK AB att återbetala likviden.

Volym och utspädning
Emissionens volym är begränsad till 1 000 000 aktier, vilket motsvarar 9 procent (0,09) av Bolaget vid full teckning i nyemissionen. I det fall erbjudandet accepteras i sin helhet är utspädningen som högst 9 procent (0,09).

Teckningsanmälan

Anmälan om teckning är bindande och görs på särskild anmälningssedel som ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl 17.00 torsdagen den 12 maj 2011.

Ifylld teckningssedel skickas till:

Aktieinvest FK AB
Ärende: My Exchange
SE-113 89 Stockholm

Eller faxas på telefonnummer: 08-50 65 17 01
Eller inscannad per e-post: emittentservice@aktieinvest.se

Övrig information

Information gällande aktien, aktieägares rättigheter och utdelningspolicy beskrivs utförligt i kapitel 7 i detta Memorandum.

Ansvar för samordning av erbjudandet

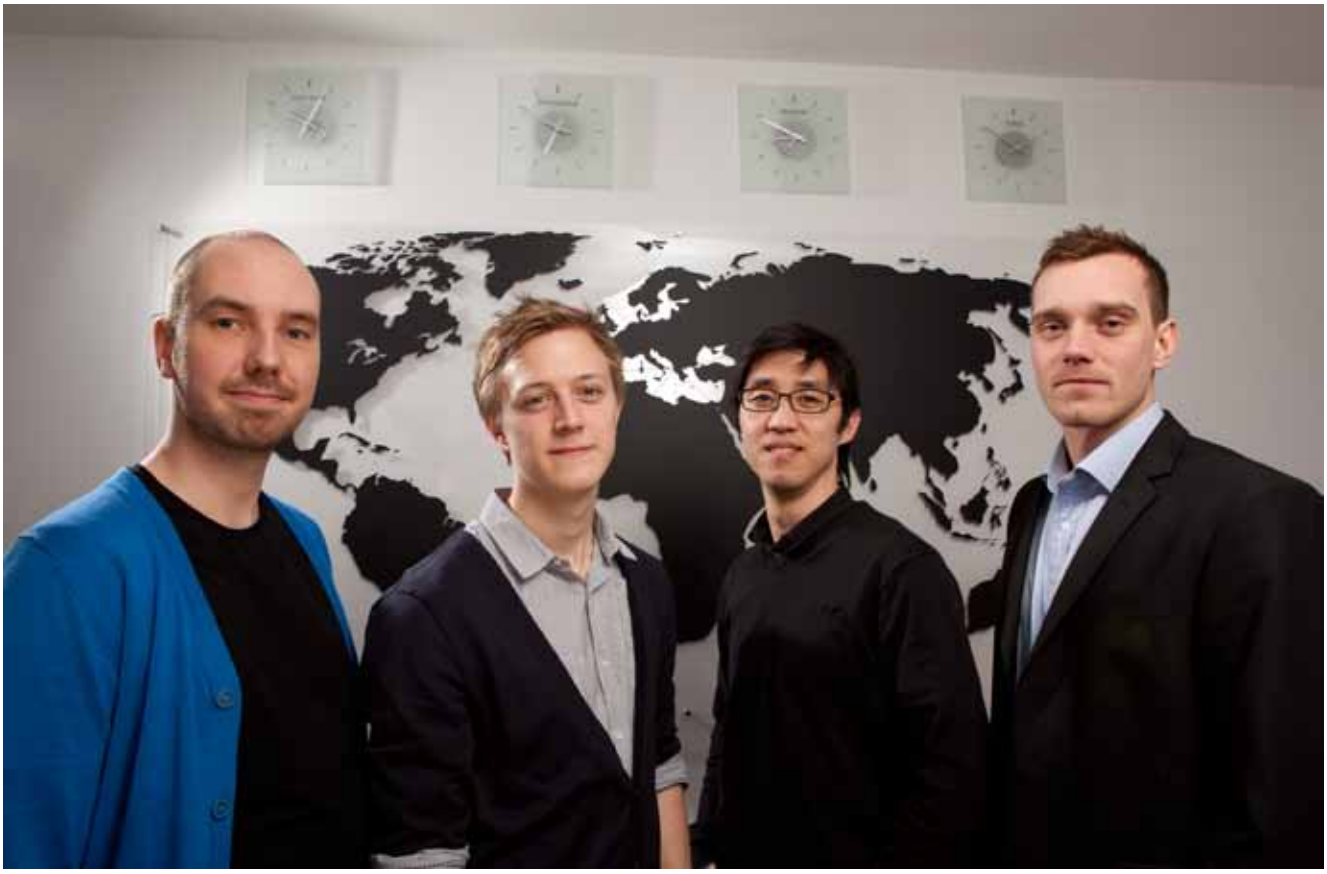
Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av erbjudandet. Aktieinvest FK AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet bedöms som olämplig. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art, gälla förhållanden på kapitalmarknaden och avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. My Exchange förbehåller sig således rätten att helt eller delvis återkalla Erbjudandet. Meddelande härom avses i sådant fall offentliggöras så snart som möjligt genom pressmeddelande och på Bolagets hemsida. Bolaget har ej möjlighet att dra tillbaka Erbjudandet efter det att handeln med värdepapperen har inletts.

Rätt till förlängning av Erbjudandet

My Exchange förbehåller sig rätten att besluta om förlängning av anmälningstiden och att flytta fram likviddag, samt datum för besked om utfallet. Besked om detta lämnas i förekommande fall genom pressmeddelande och på Bolagets hemsida.



3.4 VD har ordet

Bäste investerare
Handelsverktyget MYX har utvecklats i en finansmarknad under stark förändring. Det går upp för allt fler att finansiell trygghet efter arbetslivet inte kommer av sig självt utan kräver ett aktivt sparande. Privatpersoner blir alltmer ekonomiskt avancerade och får alltfler verktyg för analys och handel. Med internetbankerna går finansmarknaden från fullservice mot självservice.

Men samtidigt anpassas börshandeln alltmer efter algoritmhandel. En kapprustning sker bland marknadens stora aktörer när det gäller avancerad teknik och blixtsnabba svarstider vilket lämnar småspararen hopplöst efter. Mycket av de volymer som trading stod för på börsen har därmed försvunnit.

Vi vänder utvecklingen och ser fantastiska möjligheter i dessa förhållanden. Genom att erbjuda dagens aktiva och datavana sparare samma verktyg som idag bara storbankerna har till sitt förfogande kan trading demokratiseras och stora värden tillföras den finansiella värdekedjan. *"MYX gives the tools of Wall Street to the man on the street".*

Vi tar bort det som är svårt och riskfyllt för att göra trading lustfyllt. MYX kan köras från en mobil App eller via webben. En MYX användare kan göra affärer på bussen, golfbanan eller var det passar bäst. Genom MYX analyshastighet avslutar MYX en affär så fort trenden går åt fel håll. I nästan alla fall utan att en förlust uppstår. Eftersom MYX hanterar risken kan användaren fokusera på vinsten. MYX gör det möjligt för användaren att hela tiden lära sig mer och därmed göra fler vinstaffärer.

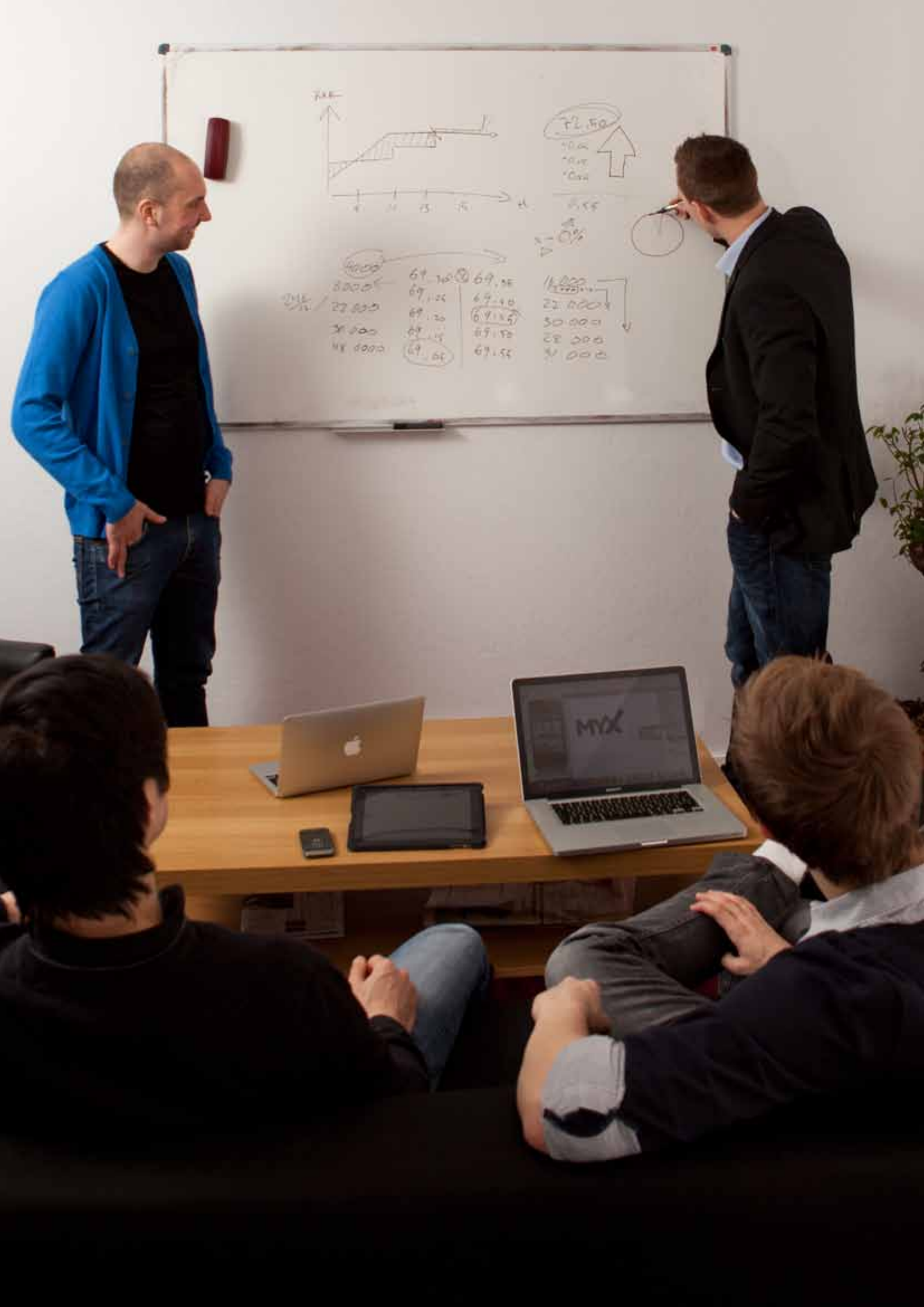
Det är kul att MYX:a. Användarna av MYX möts i sociala nätverk där man kan analysera sina resultat, tävla och lära sig mer. Genom detta lockar MYX också helt nya användare till trading, genererar stora transaktionsvolymer och aktiverar börsen. MYX är självförklarande och sätter användaren i fokus. Alla kan komma igång och MYX:a på 10 minuter. MYX är ett nytt innovativt sätt att handla med aktier med mycket låg risk. Alla är vinnare i ett sådant scenario.

My Exchange är fortfarande i ett tidigt skede och genererar ännu inte intäkter vilket gör att det finns risker med en investering i Bolaget. Vi är därför ingen lämplig investering för den som söker säkerhet. Vi är en lämplig investering för den som söker potential till hög avkastning och är beredd att gå in i ett tidigt skede. Det finns säkert aktier du i efterhand skulle ha velat köpt i ett tidigt skede, My Exchange ger dig här möjligheten att komplettera din portfölj med en sådan aktie, i ett bolag med en unik affärsidé och global potential.

Det vi gör här och nu är bara början, Sverige är en mycket liten del av världens aktiehandel och aktiehandel är en liten del av världens handel. MYX kan appliceras på valuta, obligationer, råvaruhandel med mera globalt. Vi är ett ambitiöst bolag som eftersträvar MYX fulla potential. Vår vision är att leverera en ny global standard för riskjusterad handel. Vi bjuder här in till en unik möjlighet att ta del av My Exchange spännande framtid.

Välkommen som aktieägare!

Anders Hellermark


MYX

4 Bolaget

My Exchange AB (publ) med organisationsnummer 556778-8640 och säte i Vetlanda kommun, Jönköpings län, bedriver konsultverksamhet inom affärsutveckling och bolagsadministration, IT-utveckling samt handel med värdepapper och därmed förenlig verksamhet. Gällande lagstiftning för verksamheten är svensk rätt och Bolagets juridiska form styrs av aktiebolagslagen (2005:551).

4.1 Historik

Ronny Svanströmer har framgångsrikt arbetat inom trading sedan drygt 15 år tillbaka. Kännetecknande för hans verksamhet är ett innovativt risktänkande och strategier som inte bara är väl genomtänkta utan också väl genomförda. Redan innan en stor del av handeln skedde mellan datorer reflekterade Ronny och hans tradingteam över hur datorer skulle kunna utföra tradingstrategier. När Ronny mötte datavisionären Robin Kochauf bestämde de sig för att omsätta tankarna i praktiken. Den första produkten de tog fram var ämnad för handel inom Bolaget. En tidig version av MYX användes därför vid tiden för börskraschen 2007, vilket gav tillfälle att testa hur produkten hanterade extrem volatilitet. Resultatet var mycket uppmuntrande och de bestämde sig för att utveckla produkten för slutanvändare. Under de nära fyra år som har gått sedan dess har MYX utvecklats i linje med de ursprungliga idéerna och en mängd funktionalitet för distribution, backoffice, och säkerhet har lagts till. En kompetent styrelse och företagsledning har dessutom rekryterats för att leda lanseringen av MYX på den svenska och internationella marknaden.

I januari 2010 förvärvades ett lagerbolag i syfte att etablera My Exchange Scandinavia AB. En kompetent styrelse och företagsledning har därefter rekryterats i syfte att leda lanseringen av MYX på den svenska och internationella marknaden. I början av april 2011 har Bolagets firma ändrats till My Exchange AB (publ) och aktiekapitalet ökats till 500 000 SEK efter en fondemission.

4.2 Affärsidé och vision

My Exchange affärsidé är att erbjuda aktiva sparare ett enkelt, kul och säkert tradingverktyg som kan maximera vinst genom att minimera förlust.

Genom unika funktioner för enkelhet, övervakning och riskminimering attraherar MYX nya användare och skapar intäkter för MYX och den finansiella värdekedjan.

Visionen för My Exchange är att MYX ska bli en global standard för riskjusterad trading i alla värdepapper.

4.3 Kontor och personal

My Exchange har sitt huvudkontor i Vetlanda på adressen Lasarettsgatan 11, i en hyrd kontorslokal med tre månaders uppsägningstid. Utöver detta har Bolaget ett försäljningskontor i Stockholm med adress Birger Jarlsgatan 53.

Bolaget har fem anställda med följande funktioner för den löpande verksamheten;

Anders Hellermark	VD
Ronny Svanströmer	vVD Tradingstrategi
Patrik Wallenberg	Ekonomichef
Joel Karlsson	Supportchef
Christoffer Svanströmer	Trading

Därutöver är Robin Kochauf genom konsultavtal verksam som Bolagets utvecklingschef.

4.4 Styrelse, vd och revisor

Enligt bolagsordningen för My Exchange ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, vilka väljs årligen på Bolagets årsstämma. Andra tjänstemän i Bolaget deltar i styrelsens sammanträden som föredragande av särskilda frågor.

Anders Amrén

Född: 1967
Styrelseordförande
Aktieinnehav i My Exchange AB (publ): 118 293

Bakgrund: Anders har 15 års erfarenhet i den finansiella branschen. Han har arbetat som rådgivare inom försäkring, finansiella tjänster, kapitalförvaltning och Private Banking. Anders var en av de drivande i bildandet av Skandias Private Banking-koncept, Skandiabankens Finansrådgivning, där han även arbetade som investeringsspecialist. Han är grundare och var tidigare styrelseordförande av Amren Group AB.

Övriga aktuella uppdrag: VD Hops Inkasso AB
Övriga aktuella styrelseuppdrag: Styrelseledamot Hops Inkasso AB

Martin Gumpert

Född: 1958
Styrelseledamot
Aktieinnehav i My Exchange AB (publ): 918 293

Bakgrund: Martin grundade Garbergs Reklambyrå AB och ligger bakom flera klassiska strategiska koncept som till exempel. Ipren – ”Den intelligenta värktabletten”, Shell – ”En vän på vägen” och den europeiska lanseringen av byxvarumärket ”Dockers by Levi’s”. Med drygt 25 års erfarenhet av strategi och kommunikation arbetar Martin särskilt med varumärkesstrategiska frågor vilket omfattar strategi, positionering, management, implementering samt kommunikation internt och externt. Martin har varit strategisk rådgivare åt bland andra Sony Ericsson, SAS, SEB, Stockholmsbörsen/OMX, Svenska Spel, Dagens Nyheter, Telenor, Nordnet, Samsung Nordic, Alliansen, NetOnNet, Fortum och Södra Cell.

Övriga aktuella uppdrag: VD Cellotone AB
Övriga aktuella styrelseuppdrag: Styrelseordförande Body Lab AB, styrelseledamot Cellotone AB och Struktur Nordic Office AB

Anders Hellermark

Född: 1958
Styrelseledamot, VD
Aktieinnehav i My Exchange AB (publ): 418 293 (genom bolag)

Bakgrund: Anders har 25 års erfarenhet av att bygga bolag och partnerorganisationer inom IT. Under 10 års tid har Anders bott i Kuala Lumpur, Tokyo och Singapore för att etablera bolag i Asien men han har även stor erfarenhet ifrån arbete i USA och Europa utanför Sverige. Genom chefs- och VD-erfarenheter från bolag som IBM Svenska AB, Intentia Asia Pacific Pte Ltd, Streamserve Asia Pacific Pte Ltd och TrustWeaver AB har Anders en bred erfarenhetsbas som har lett till en mängd engagemang som konsult i det egna bolaget Scalable Business AB. Anders har även suttit i styrelsen för bolag som Optimal Solutions AB, EDP Group (Indien) och Intentia Thailand. Anders specialitet är att etablera och utföra affärsmodeller för IT bolag som möjliggör snabb tillväxt med kvalitet.

Övriga aktuella uppdrag: VD Scalable Business AB – eget
Övriga aktuella styrelseuppdrag: Suppleant Scalable Business AB

Robin Kochauf

Född: 1984
Styrelseledamot, utvecklingschef
Aktieinnehav i My Exchange AB (publ): 1 307 415

Bakgrund: Robin är en av grundarna till My Exchange AB, då firma My Exchange Scandinavia AB. Han har under 10 år arbetat som entreprenör med mjuk- och hårdvarulösningar åt olika bolag samt drivit egen konsultfirma där han byggt och sålt egenutvecklade IT- och medieprodukter. Han är också utbildad projektledare och certifierad inom IPMA.

Övriga aktuella uppdrag: Vilande enskild firma, Gordito
Övriga aktuella styrelseuppdrag: Inga

Patrik Wallenberg

Född: 1986
Styrelseledamot, ekonomichef
Aktieinnehav i My Exchange AB (publ): 1 294 918

Bakgrund: Patrik är en av grundarna till My Exchange AB, då firma My Exchange Scandinavia AB. Han har arbetat inom den finansiella branschen sedan 2006 och har erfarenhet inom aktietrading, dels genom arbete som trader dels som handelsansvarig över flertalet traders. Patrik har även erfarenheter av försäljning och marknadsföring och har tidigare varit verksam som bland annat säljchef och teambuilder.

Övriga aktuella uppdrag: Inga
Övriga aktuella styrelseuppdrag: Inga

Revisor

Auktoriserad revisor, medlem i Far	Tommy Nilsson Revideco AB
Postadress	Kungstensgatan 38 113 59 Stockholm
E-post	tommy.nilsson@revideco.se
Hemsida	www.revideco.se
Telefon	08-545 425 00
Fax	08-545 425 09

4.5 Personuppgifter

För Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare gäller följande förhållanden och omständigheter;

Familjeband
Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets stiftare.

Konkurs och likvidation
Patrik Wallenberg och Ronny Svanströmer satt i styrelsen för Tradaq AB som efter stämmobeslut den 22 december 2009 trädde i likvidation på egen begäran. Därutöver har ingen person i styrelsen eller ledande befattningshavare för My Exchange under de fem senaste åren varit ledamot eller suppleant i en styrelse för ett bolag som behövt sättas i konkurs eller träda i likvidation.

Anklagelse, utredning, dom och sanktion
Ingen i styrelsen eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för utredning eller dömts för något bedrägerirelaterat brottmål, haft näringsförbud eller i övrigt anklagats av eller fått sanktioner riktade mot sig från myndigheter eller godkända yrkessammanslutningar.

Intressen
Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller person i ledningsgruppen, det vill säga ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Bolaget genom eget aktieinnehav.

Avtal och transaktioner med närstående
Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget har, varken för närvarande eller under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, varken själva, via bolag eller genom närstående, haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är, eller har varit, ovanligt till sin karaktär eller sina villkor. My Exchange har under ovan nämnda period inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa personer.

Inskränkningar ifråga om aktieinnehav
Det föreligger inte några inskränkningar i angivna personers rätt att fritt förfoga över sitt aktieinnehav i My Exchange, se vidare information om ägarförhållanden i kapitlet Kompletterande information.

Arvode till styrelseledamöter
Styrelsearvode har inte utgått för tidigare räkenskapsår och kommer inte heller att utgå för räkenskapsåret 2011.

Ersättning till vd
Bolagets vd är anställd av My Exchange och har enligt gällande avtal fast månadslön.

Ersättning till ledande befattningshavare
Enligt gällande avtal inom Bolaget tillämpas fasta löner.

Uppsägning
Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader för vd och övriga ledande befattningshavare. Inga avgångsvederlag är avtalade.

Förmåner efter avslutat uppdrag
My Exchange har inte ingått avtal med någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare om förmåner eller ersättning efter det att uppdraget avslutats.

Kontakt
Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets postadress; Lasarettsgatan 11, 574 32 Vetlanda.

4.6 Bolagsstyrning

Till grund för ägarnas styrning av Bolaget ligger bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, styrelsens interna regler samt ytterligare en rad svenska och utländska lagar och förordningar.

Från och med den 1 juli 2008 tillämpas Svensk kod för bolagsstyrning av svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. My Exchange är som onoterat bolag för närvarande inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktigat sig att följa denna. My Exchange har dock, på frivillig basis och i de delar Bolaget bedömt det lämpligt, byggt sin bolagsstyrning på de principer och rutiner som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning vad avser principen följ eller förklara.

Bolagsstämma
Bolagsstämman är det högsta beslutande organet inom My Exchange.

My Exchanges ordinarie årliga bolagsstämma, årsstämman, ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Kallelsen till ordinarie bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar samt annons i Dagens Nyheter. Anmälan om deltagande ska göras till Bolaget enligt vad som sägs i kallelse.

Årsstämman utser Bolagets styrelse och revisorer samt bestämmer arvoden till dessa. Vidare fastställer årsstämman bokslutet och beslutar om disposition av vinstmedel samt ansvarsfrihet för styrelse och vd.

Styrelse
Styrelsens uppgift är att förvalta Bolagets angelägenheter på bästa möjliga sätt och i sitt arbete tillvarata aktieägarnas intressen. Styrelsen för My Exchange ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, valda av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Ledande befattningshavare och andra tjänstemän i Bolaget kan delta i styrelsens sammanträden som föredragande av särskilda frågor.

Styrelsens ordförande leder styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att följa Bolagets utveckling mellan styrelsemötena samt

säkerställa att styrelsens ledamöter fortlöpande får den information som krävs för att utföra ett fullgott arbete. Ordförande håller kontakt med vd. Inför styrelsemöten ser ordförande och vd till att dagordning och beslutsunderlag utarbetas och sänds till styrelsens ledamöter i god tid innan respektive möte. Ordförande svarar också för att styrelsens arbete utvärderas.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen för My Exchange väljs för ett år i taget. Arbetet regleras av en av Bolaget presenterad arbetsordning för styrelsen, inklusive instruktioner för arbetsfördelning för styrelsen och verkställande direktören samt firmateckning och attestordning.

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation, ledning och förvaltning samt för att uppföljningen och kontrollen av bokföring, medelsförvaltning och ekonomiska förhållanden i övrigt är betryggande. Styrelsen övervakar och utvärderar vd:s och bolagsledningens arbete och ansvarar för beslut och uppföljning av Bolagets strategier genom fastställande av planer och mål, beslut om större investeringar, tillsättningar och entlediganden av vd genom löpande uppföljningar under året. Styrelsen fastställer också årsbokslut. Vid styrelsens sammanträden finns följande punkter återkommande på agendan: Föregående protokoll, ekonomiskt resultat och Bolagets ställning, övriga frågor av väsentlig betydelse.

Vd och företagsledning

Styrelsen har upprättat en arbetsinstruktion för vd som klarlägger ansvar och förpliktelser samt ramarna för vd:s behörighet att företräda Bolaget. Vd ansvarar därmed för den löpande operativa verksamheten inom de ramar styrelsen fastlagt och är ansvarig inför styrelsen för ledningen och utvecklingen av Bolaget. Vd tar i samråd med styrelsens ordförande fram sakligt, utförligt och relevant informations- och beslutsunderlag inför styrelsemöten.

Revisorer

Extern revisor väljs på årsstämman för en period om ett år. Revisor granskar årsredovisning och bokföring samt styrelsens och vd:s förvaltning.

Intern kontroll och riskhantering

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen och i arbetsordningen. Styrelsen övervakar och säkerställer den externa ekonomiska rapporteringens kvalitet.

Den interna kontrollen ska säkerställa att Bolagets strategier och mål följs upp och att aktieägarnas investeringar skyddas. Den syftar också till att informationen till aktiemarknaden ska vara tillförlitlig, relevant och i överensstämmelse med god redovisningssed samt att lagar, förordningar och andra krav på listade bolag efterlevs inom Bolaget. Styrelsen i My Exchange har delegerat det praktiska ansvaret till vd.

5 Marknad och förutsättningar

Marknaden för finansiella produkter är omfattande. Över 80 procent av alla vuxna svenskar äger värdepapper eller fonder i någon form. Det ger spännande möjligheter men också specifika utmaningar för bolag som vill introducera nya produkter och tjänster. Följande presentation av den marknad som Bolaget riktar sig till bör därför läsas tillsammans med övrig information om Bolaget och dess egenutvecklade handelsplattform, MYX.

5.1 Trading

Trading är kortsiktig spekulation i uppgång eller nedgång av priset på en aktie, valuta, råvara eller annat. Det handlar alltså inte om en investering med syfte att få avkastning över lång tid.

En trader kan göra många affärer per dag och tjäna eller förlora pengar i såväl uppgång som nedgång. Trading ökar likviditeten i en marknad, därmed skapas en rättvisande prisnivå och en större möjligheter till köp och försäljning vilket ger en lägre risk och en effektivare marknad.

De främsta utmaningarna för en trader är dels att beslut måste fattas sekundsnabbt och dels den kunskap som krävs för att fatta rätt beslut. Ofta etablerar en trader en strategi gällande vilka affärer som ska genomföras under förutsättning att ett antal förutsättningar, scenarier uppkommer. För att kunna följa upp sin strategi måste tradern hela tiden övervaka marknaden, vilket är mycket tidskrävande. Även om strategin i sig är bra, är människan inte alltid bäst skickad för att i alla lägen kunna fullfölja strategin. Känslor och förhoppningar tenderar att spela stor roll i trading. För de som inte har kunskap eller förutsättningar är trading ett effektivt sätt att förlora kapital.

Daytrader
Under 90-talet skedde ett teknikskifte som gjorde att de som handlade med aktier själva kunde lägga sina order via datorer. Tekniken var till en början riktad till aktiva aktiehandlare, med syftet att öka handel och courtageintäkter. Men teknikutvecklingen gjorde att nya beteenden föddes, ”Daytradern” växte fram och marknadens omsättning tiodubblades. De som tidigare handlat på traditionellt sätt genom en mäklare fortsatte göra så, medan en ny generation som aldrig tidigare handlat på börsen tillkom. Daytrading öppnade dessutom dörren för firmor, aktiesparföreningar och privatpersoner att etablerade en egen verksamhet, vilket snart resulterade i en mycket stor omsättning på världens börser. Många daytraders tjänade stora belopp på sin verksamhet men långt fler förlorade.

5.2 Nya förutsättningar

Aktiehandelsmarknaden har gått från golvhandel under 80-talet, till enklare elektronisk handel under 90-talet, till internetbaserad handel under 00-talet. Banker och institutioner använder idag datorer för att utföra all handel helt automatisk, så kallad algoritmhandel, och man uppskattar att 60 procent av all handel i USA utgörs av algoritmhandel.

För privatkunder har teknikutvecklingen inneburit ett maktskifte där kunden har stora möjligheter att själv öka sin avkastning genom att vara aktiv på marknaden. Dock finns det idag inga riskhanteringsverktyg för den vanliga privatkunden, och om man ger sig in på aktiemarknaden med ett aktivt handelsbeteende så finns det en risk att förlora sitt investerade kapital. Därför väljer många sparare att placera sina pengar i fonder, där pengarna är mer trygga men avkastningen lägre.

Denna utveckling återspeglas även i internetmäklarnas produktutbud. Det är inte ovanligt att produkter såsom lågriskfonder eller rabatterade avgifter lyfts fram i förhoppningen att kunderna med tiden ska få upp ögonen för aktiehandel. För internetmäklare är detta av stor betydelse eftersom deras största inkomst, från courtaget, är beroende av aktiehandeln.

Konsekvenser av algoritmisk handel
Idag står algoritmisk handel för en stor del av marknadens avslut. Men kostnaden för att inneha och underhålla ett algoritmhandelssystem är för stor för en bred massa. I praktiken är det endast storbanker och firmor med välutvecklad kapitalbas som kan agera på marknaden med dessa instrument.

Under senare år har OMX ändrat spreadnivåerna (skillnaden mellan köp och säljkurs). Det har att gynnat den algoritmiska handeln och missgynnat privata traders vilket medför att volymer från privata traders försvinner på marknaden medan volymerna av algoritmisk handel stiger. I och med att den algoritmiska handeln i regel är snabbare än privata traders har det skapat behov av system för snabba avslut som kan göra det möjligt för traders att agera utifrån liknande villkor och förutsättningar som för den algoritmiska handeln.

Exempel på minskning av handelsvolymerna i Ericsson:

Ericssons orderbok 25 maj 2006

Vol Bid	Bid	Ask	Vol Ask
4 746 845	20,60	20,70	1 152 300
7 676 926	20,50	20,80	5 781 566
3 407 200	20,40	20,90	5 322 264
2 935 900	20,30	21,00	4 146 374
2 291 200	20,20	21,10	2 870 445
21 058 071			19 272 949

Ericssons orderbok 15 december 2010

Vol Bid	Bid	Ask	Vol Ask
27 156	72,85	72,90	139 065
93 664	72,80	72,95	43 089
64 311	72,75	73,00	64 610
32 517	72,70	73,05	35 858
39 772	72,65	73,10	21 242
257 420			303 864

År 2006 var skillnaden 10 öre mellan köp och säljpris vid en aktiekostnad på SEK 20,70, vilket motsvarar 0,48 procent. Fyra år senare är skillnaden mellan köp och säljpris 5 öre vid en aktiekostnad på SEK 72,90 vilket motsvarar 0,068 procent. Med andra ord krävs det 70 gånger så mycket kapital år 2010 för att tjäna lika mycket som en trader kunde göra 2006. Detta har också resulterat i att volymen aktier till salu har minskat med 99 procent i detta exempel.

Under många år stod trading för en stor del av aktiemarknadens volymer vilket gjorde marknaden mer effektiv. Större volymer minskar nämligen volatiliteten/risken och ger en rättvisande prisbildning på marknaden. De senare åren med högfrekvenshandel och algoritmhandel genom storbankerna har dock påverkat börsens utveckling och gjort det allt svårare för mindre aktörer att handla på rimliga villkor. Tradern som en gång bidragit till en god likviditet inser att hastigheten som bankens dator erbjuder är överlägsen den egna, manuella kapaciteten. En teknisk orättvisa har uppstått och medfört att många lämnat trading, med konsekvens att volymerna har fallit markant. Mindre volym påverkar börsen, bankerna och de som handlar på börsen genom en sämre likviditet och en mindre effektiv prisbildning.

Den ökade algoritmhandeln har försämrat förutsättningarna för mindre traders. Det för många så lönsamma tradingbeteende som föddes under 90-talet är därför på väg att dö ut och det fåtal traders som fortfarande är kvar på marknaden måste ta allt större risker för att tjäna pengar. Storbankerna har däremot helt andra möjligheter. Deras tillgång till enorm datorkraft direktansluten till börsens datorer gör att de alltid kommer först till en bra affär. Endast med avancerade verktyg och återtillförsel av kunder och kapital kan olikheterna på framtidens marknad utjämnas.

5.3 Konkurrenter

I dagsläget är konkurrensen begränsad inom marknaden för handelsapplikationer. Ett fåtal mindre aktörer kontrollerar marknaden med ett varierat utbud där prisbilden styrs av vilken information applikationen kan visa och hur dess beräknings- och överföringshastighet. I Sverige finns applikationer inom prisintervallet från 99 upp till 20 000 SEK per månad.

De handelsapplikationer som finns tillgängliga är positionerade för orderläggning, dataförmedling och analysverktyg. Kunden erbjuds ett varierande urval av diagram, listor, marknadsplatser, kurser, statistik och nyheter. Genom applikationen och stödprogram såsom Excel har kunden möjlighet att använda eller anpassa analysverktyget för sin egen värdepappershandel. I applikationen finns dessutom en funktion för orderläggning som gör det möjligt för kunden att handla värdepapper i realtid. Vissa system har en funktion för automatisk orderläggning som utgår från de kriterier kunden själv bestämmer. Vanligast är en så kallad ”Stop-Loss” funktion.

Den mest framträdande skillnaden mellan olika handelsverktyg och applikationer är den typ och mängd av tillgänglig information, antal marknadsplatser och hastighet som erbjuds. Efterfrågan på information är subjektivt, men generellt sett gäller att ju bättre information desto större sannolikhet att göra bättre affärer. Hastigheten är en mycket viktig faktor eftersom den i praktiken kan vara helt avgörande för att en kund ska kunna utföra sina affärer som önskat. Dessvärre är samtliga konsumentprodukter väldigt långsamma jämfört med institutionernas plattformar. Det gör att privatsparare får sämre/senare information och utför affärer långsamt, vilket i sin tur resulterar i att de oftast drar det kortaste strået när det händer mycket på marknaderna.

5.4 Konkurrensfördelar och SWOT

Eftersom handeln på börsen i ökad utsträckning sker med algoritmhandel och dator med direkt anslutning till börsens datorer är det mycket svårt för privatpersoner att bedriva trading på samma villkor som bankerna. MYX ändrar på det genom att ge en vanlig aktiesparare samma snabbhet och kraftfulla beräkningskapacitet som en etablerad bank har tillgång till. Dessutom erbjuder MYX en effektiv riskhantering som gör det möjligt att handla till låg risk.

MYX plattform är uppbyggd runt ett kluster av datorer som ger kunden högsta möjliga driftssäkerhet. Kursdata och orderläggningstider tillhör de lägsta tillgängliga om inte marknadens lägsta. Kommunikationshastigheten mäts i nanosekunder och inte i tiondelar, vilket är direkt avgörande. Datamängden i form av kurser, orderdjup, nyheter, statistik i MYX motsvarar den som finns i institutionsapplikationerna. En tekniskt högkvalitativ produkt med användarvänligt gränssnitt som gör det möjligt för småsparare att handla med samma hastighet som storbankerna. Men det som verkligen särskiljer MYX i förhållande till konkurrenters produkter är en överlägsen teknik som närmast kan benämnas AI, artificiell intelligens. MYX AI läser av alla händelser i aktiens orderbok upp till 4,5 miljarder gånger per sekund. Den främsta uppgiften för MYX AI är att minimera negativa affärer. Om en kund begär köp av en aktie och kursen vänder nedåt kommer MYX att stoppa affären alternativt köpa på en lägre nivå. MYX skyddar automatiskt kundens position för att minimera förluster. I det fall kundens order utvecklas positivt följer MYX med bakom för att direkt säkra vinsten om kursen vänder.

Detta gör MYX till marknadens snabbaste och säkraste applikation för aktiehandel. Kunden får samma information som de institutionella handlarna och kan agera lika fort på marknaden. Dessutom behöver inte kunden ha en mängd förkunskaper eftersom MYX ständigt utbildar och förklarar det som händer. Genom MYX kommer alla att kunna handla värdepapper utan att riskera stora summor.

SWOT

Styrkor

- Unikt handelsverktyg för aktiehandel – snabbast på marknaden
- Småspararvänligt handelsverktyg – unik inbyggd funktion minimerar förluster
- Utvecklingsmöjligheter till handel i bland annat råvaror och andra finansiella instrument
- Enkelt skalbart till nya länder och marknader
- Enkel och global åtkomst
- Ingen logistik, inget lager – minskar risk och förenklar expansion

Svagheter

- Litet bolag – svag finansiell ställning
- Introduktion av nytt handelsverktyg – konservativt kundsegment
- Handelsverktyget MYX är tämligen okänt – kräver stor marknadsföringsinsats
- Stort personberoende – få nyckelmedarbetare

Möjligheter

- Partnerskap med etablerade marknadsaktörer
- Internationell positiv trend för aktiehandel
- Global högkonjunktur – ökar aktieintresset

Hot

- Stor internationell branschaktör storsatsar på området
- Långvarig lågkonjunktur – minskar intresset för trading
- Stora störningar i internettrafiken
- Lagstiftning – förändring av skatter gällande aktieaffärer

6 MYX och affärsmodell

My Exchange bedriver sin verksamhet genom egen utveckling av en unik produkt – MYX, som efter lansering förväntas generera intäkter redan under Q4 2011. Följande presentation av MYX och den affärsmodell My Exchange etablerar bör läsas tillsammans med övrig information om Bolaget och aktuella marknadsförutsättningar.

6.1 MYX

MYX är en tradingplattform, handelsverktyg, som gör det möjligt för privatsparare att med en kort introduktion handla på börsen med samma förutsättningar som storbankerna har, men med ett betydligt bättre skydd mot förlust. Produkten har utvecklats i samarbete mellan en erfaren trader och en innovativ programmerare. Resultatet, MYX är unikt genom att det kan erbjuda en extrem beräkningshastighet i kombination med avancerad analys presenterad för slutanvändare.

Systemet hanteras genom en APP (applikation), antingen från en internetuppkopplad dator eller mobiltelefon. Beräkning och analys görs sedan i ”molnet” det vill säga över internet från Bolagets servrar. Den unika funktionalitet som MYX levererar har gjorts möjlig genom att kombinera ett antal avancerade tekniker och en rad tekniska genombrott av My Exchange. MYX kan handla med alla typer av värdepapper över hela världen men introduceras i en första fas för den svenska aktiemarknaden. Grundprodukten, beräkningsmotorn, servicemodulerna och ”webinterfacet” testas för närvarande med gott resultat. MYX har en extremt stor potential och kan leverera stort värde till den finansiella värdekedjan och dess kunder.

My Exchange äger samtliga rättigheter till programmet MYX och dess kod.

Fördelar med MYX
MYX är utformad för att det ska vara enkelt att komma igång, samtidigt som den har nödvändigt djup för den som vill bli riktigt duktig. Det finns många fördelar för användaren;

- *Förkunskap;* MYX gör det möjligt att börja handla med aktier redan efter en kort introduktion. När användaren blir mer intresserad kan MYX erbjuda mer avancerade funktioner och en djupare förståelse.
- *Tid;* MYX är ett halvautomatiskt system vilket innebär att användaren gör affären och MYX avslutar den. Användaren behöver därför inte övervaka marknaden och riskerar ingen exponering mellan det att affären avslutas och nästa affär görs.
- *Risknivå;* Eftersom det finns en risk att förlora pengar på trading tillhandahåller MYX en rad säkerhetsnät som maximerar vinst genom att minimera förlust.
- *Tillgänglighet;* MYX är tillgänglig i mobiltelefon och på internet. En användare kan MYXA i bilen, på tunnelbanan eller hemifrån.
- *”The tools of Wall Street to the man on the street”;* MYX ger sina användare samma datorkraft, intelligens och hastighet som storbankerna har.
- *Positiv upplevelse;* ”Det är kul att använda MYX”. Dessutom kan MYX-användare enkelt visa sina resultat på Facebook och Twitter. My Exchanges hemsida ger även möjlighet att göra djupare analyser och att lära sig mer om trading.

Genom detta skapas en helt ny kategori av användare som kommer att generera ett mycket starkt intäktsflöde till den finansiella värdekedjan. MYX användare kommer också att generera högre handelsvolymer och därmed skapa en effektivare aktiemarknad.

6.1.1 Hur fungerar MYX?

MYX är ett halvautomatiskt internetbaserat system som gör det möjligt för en användare att starta en värdepappersaffär, köp eller sälj (blankning), varefter MYX övervakar marknaden och gör miljarder analyser per sekund. När stödet för angivet pris blir för svagt avslutar MYX affären. Därefter har användaren ingen exponering tills nästa affär påbörjas. Det innebär att användare inte behöver övervaka marknaden utan kan ägna sig åt något annat medan MYX tar hand om affärerna.

MYX kan göra fyra typer av affärer:

1) *Stopp;* MYX stoppar affären eftersom risken bedöms för hög
2) *Noll;* MYX avslutar affären innan förlust eftersom stödet för angivet pris blivit för svagt.
3) *Plus;* MYX följer med affären (köp eller blankning) tills stödet för prisnivån aktien ligger på blir för svagt och avslutar då med vinst.
4) *Förlust;* Marknaden vänder extremt snabbt och MYX hinner inte ur affären i tid

MYX har under de tester som utförts uppvisat följande statistik:

- Noll 45 procent
- Vinst 45 procent
- Förlust 10 procent

Detta resultat kan dock variera beroende på hur MYX används.

1,2,3 Trade
MYX kan användas efter en mycket kort introduktion. My Exchange kallar det för ” 1,2,3 Trade” , vilket omfattar de tre viktigaste typerna av analyser. Intill visas ett exempel på MYX APP, (användargränssnittet på datorn är mer lik en traditionell trading skärm med fler möjligheter än applikationen för mobiltelefoner).

Vad APP:en visar är den skärm där användaren bestämmer vilken aktie som ska handlas (i det här fallet ”ERIC-B”) och hur mycket (Volume) av den tillgängliga portföljen som användaren vill handla med (i det här fallet ca 30 procent). Användaren bestämmer också risknivå ifråga om hur starkt stöd som önskas för det pris aktien har när den köps eller säljs. Vid låg risk gör MYX fler nollaffärer än vid hög risk, men risken för förlust är också lägre. När dessa parametrar ställts in är det dags att ”trada”.

Vad APP:en visar är den skärm där användaren bestämmer vilken aktie som ska handlas (i det här fallet "ERIC-B") och hur mycket (Volume) av den tillgängliga portföljen som användaren vill handla med. Användaren bestämmer också risknivå ifråga om hur starkt stöd som önskas för det pris aktien har när den köps eller säljs. Vid låg risk gör MYX fler nollaffärer än vid hög risk, men risken för förlust är också lägre. När dessa parametrar ställts in är det dags att "trada".

1) Den första analys MYX har gjort åt användaren är hur aktien ligger i förhållande till index. Om aktien ligger efter index är det en köpsignal och MYX signalerar grönt.

2) Nästa analys är om hur aktien ligger i förhållande till dagshögsta/dagslägsta pris. Om aktien inte ligger på dagshögsta är det en köpsignal och MYX signalerar grönt.

3) I den tredje analysen tittar MYX på om det finns ett köptryck eller säljtryck. I det här fallet är det ett köptryck vilket signalerar ett köp. Användare ser alltså tre köpsignaler och trycker på köpknappen. Därefter tar MYX över affären och analyserar med hjälp av AI (artificiell intelligens) data rörande aktien miljarder gånger per sekund.

Om allt gått väl får användaren ett meddelande om vinst när MYX avslutat affären.

Därefter presenterar MYX statistik med resultat och övrig information för användaren. Användare som önskar kan sedan läggas upp resultatet på Facebook eller Twitter, men det kan också analyseras i användarens konto på MYX hemsida.

6.1.2 Teknik och utveckling

MYX är byggt på stabil och beprövad Open Source-teknik vilket gör systemet extremt driftsäkert. För den initierade kan det vara av intresse att server- och beräkningsdelen av systemet är byggda på C++ och körs på Linux, en miljö som återfinns hos de flesta storföretag som behöver driftsäkra och snabba system, till exempel Facebook och Google.

Skalbar lösning

För att antalet användare och beräkningar ska kunna växa obehindrat med stora mängder data krävs en klusterlösning, det vill säga en lösning där flera datorer samarbetar. My Exchange har valt en avancerad klustermodell som gör det möjligt för MYX att växa och hantera eventuella serverproblem utan att användaren märker det. Det är en smidig lösning som dessutom möjliggör en molnbaserad drift.

Koden

En viktig del av det utvecklingsarbete som ligger till grund för MYX var att hitta optimala former för att bryta ner den enorma ström av föränderlig data som hela tiden kommer från aktiemarknaden till generella datablock. Genom att använda generella datablock behöver inte koden ändras för att variabler förändras, vilket ofta sker. Det ger även en enkel bas att använda för att bygga och jämföra scenarion. Genom att generalisera data har My Exchange byggt en modell som gör om aktie-, valuta- och indexdata till en generell form av data. Denna dataform kan jämföras och analyseras oavsett hur den ser ut. Detta ger en stor flexibilitet i analys och världsledande beräkningshastighet.

Baserat på inkommande data kan MYX sedan göra de beräkningar och analyser som krävs. Genom en algoritm som generaliserar ner all data och alla beräkningar till en enkel sträng med några få beståndsdelar kan MYX AI, artificiella intelligens, enkelt jämföra strängen med andra som systemet lärt sig identifiera. Olika strängar ger olika potentiella resultat. De lärdomar som MYX AI gör uppdaterar en central databas som kommer alla användare till del och gör bättre affärer över tid möjligt.

Applikationer

MYX klient är webbaserad och byggd för att direkt kunna fungera på Windows, Mac OS X och Linux. Bakom miljön finns ett plattformsoberoende API, ett gränssnitt, som gör att nya klienter mycket enkelt kan byggas på precis vilken plattform som helst, och även byggas in i befintliga lösningar.

Under april månad påbörjas utvecklingen av speciella applikationer (APP) av klienten för iPhone och Android. MYX ska kunna användas var som helst via Apple eller Android mobiltelefoner. Designarbetet har utförts i samarbete med en av Sveriges ledande byråer på nya media, Great Works. Webinterfacet har designats med en klassisk handlarterminal som bas och har all den information en handlare behöver på ett mycket komprimerat och lättöverskådligt sätt.

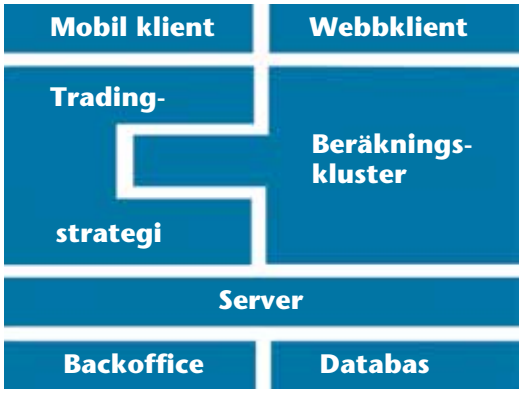
En användare kan välja mellan olika strategier beroende på vilken typ av handel som bedrivs. Dessa strategier levereras av My Exchange. Inom varje strategi kan ett antal parametrar förändras. Vid lanseringen, när Bolaget avser att sälja via internetmäklare, kommer många parametrar att vara fasta så att användare genom MYX kan etablera en fast risknivå. Detta kan förändras beroende på målgruppen.

Arkitektur
Den intelligens som MYX uppvisar vid aktiehandel går igen i hela MYX arkitektur. Installation av servrar, administration och hantering av data och användare, implementering av nya tradingstrategier; allt är genomtänkt för att kräva så lite resurser och tid som möjligt. Med dagens system räcker det med några tekniker för att hantera tiotusentals användare.

My Exchange har inte kompromissat när de valt samarbetspartners för sina tjänster; Dell, Orc Software, Nasdaq OMX och Verizon; alla världsledande på sitt segment. Detta gör att Bolaget hela tiden kan garantera de absolut bästa lösningarna i alla led. Exempelvis drivs samtliga av My Exchanges servrar i samma serverhallar som Nasdaq OMX. Det innebär att My Exchange delar samma backupsystem för ström, ventilation och brandsäkerhet som Stockholmsbörsen. Därutöver garanterar samarbetet med ORC Software att My Exchange i sista ledet alltid har ett backupsystem för all handel som sker på börsen via MYX. Detta gör att de internetmäklare som Bolaget arbetar med alltid kan känna sig trygga och samtidigt arbeta med system som redan är helt implementerade och testade i deras verksamhet.

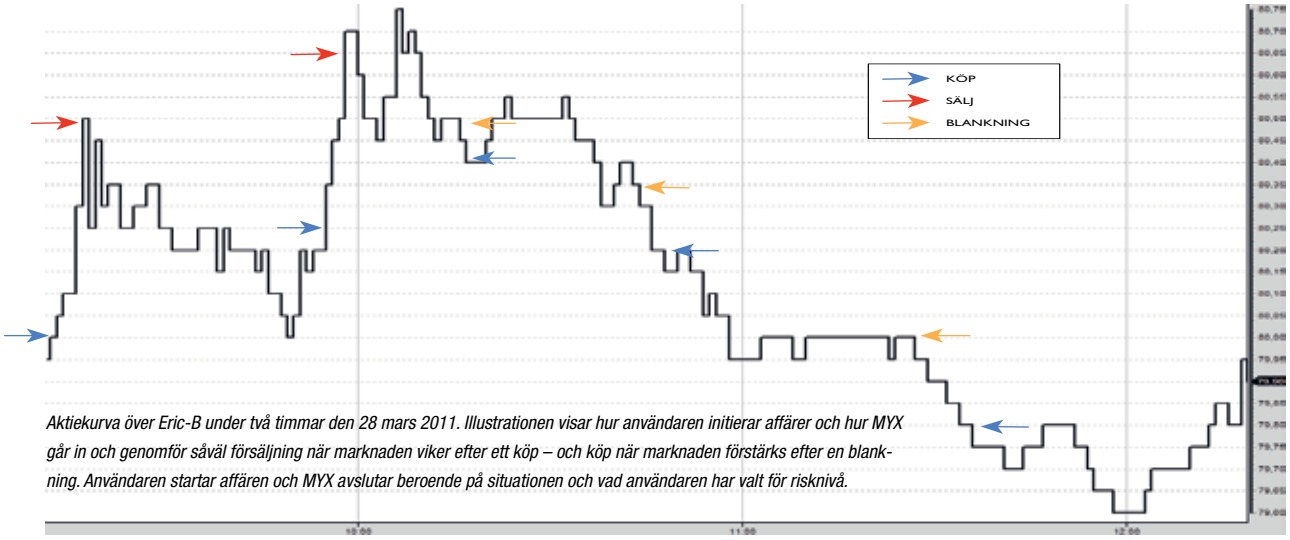
MYX består av fem huvudkomponenter:

- *Klient;* Ett webbaserat användargränssnitt där kunden från dator eller mobiltelefon har tillgång till realtidskurser och kan starta nya beräkningsstrategier, samt sälja och köpa aktier.
- *Beräkningskluster;* Den delen av produkten där tradingstrategin implementeras och exekveras, alltså går från teori till praktik. Klustret är en grupp datorer som tillsammans gör beräkningar med mycket hög hastighet. Klustret kan enkelt utökas när mer prestanda behövs.
- *Server;* Den håller reda på användarna och fördelar beräkningsprestanda till dessa. Servern står bara några meter från Nasdaq OMX-börsens datorer och ger därmed snabbast möjliga access till information.
- *Databas;* Innehåller information om alla pågående och historiska affärer samt historiskt data kring de värdepapper som handlas.
- *Backoffice;* Där statistik kring kunddata och kundbeteende samlas.



Dynamisk strategi
MYX värde bygger på att dramatiskt minska antalet förlustaffärer för att maximera långsiktig vinst. Sättet att åstadkomma detta på är att bygga tradingstrategier baserade på världsledande kunskap om marknaders beteende, programmera och testa dessa för att sedan låta datorn konsekvent utföra dem med mycket hög hastighet. Minsta tecken på att en affär går åt fel håll innebär ett omedelbart avslut av MYX. Till skillnad från den i regel statiska algoritmhandeln, där avslut i allmänhet sker i enlighet med en linjär process, agerar MYX dynamiskt och utvärderar i varje steg tusentals potentiella val för att hela tiden välja rätt väg. MYX kan inte jämföras med en enkel ”stop-loss”-maskin eftersom dessa helt saknar den dynamik som MYX har. Varje situation som uppkommer på marknaden är unik och MYX agerar också unikt inför varje nytt beslut.

En tradingstrategi kan vara byggd på en mängd variabler som konstant testas mot olika index, orderbok, historiska priser, relation till andra värdepapper etc. På sikt kommer en handlare att kunna välja mellan olika strategier beroende av vilken typ av handel som bedrivs. Dessa strategier levereras av My Exchange.



Aktiekurva över Eric-B under två timmar den 28 mars 2011. Illustrationen visar hur användaren initierar affärer och hur MYX går in och genomför såväl försäljning när marknaden viker efter ett köp – och köp när marknaden förstärks efter en blankning. Användaren startar affären och MYX avslutar beroende på situationen och vad användaren har valt för risknivå.

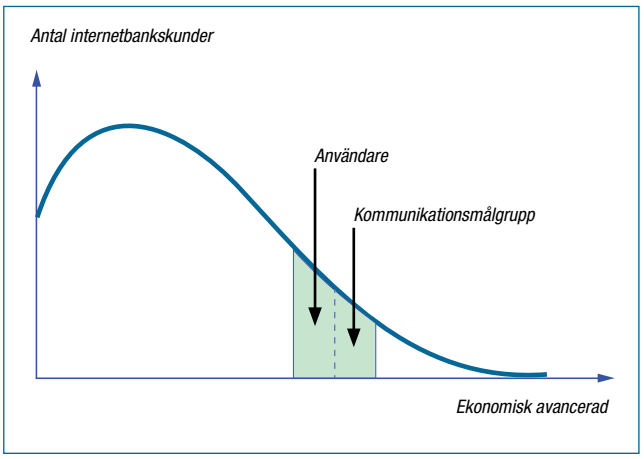
6.2 Affärsmodell

Bolagets affärsmodell säkerställer en kontinuitet ifråga om intäkter genom en balans mellan egen direkt försäljning och samarbete med partners för distribution. En genomtänkt marknadsstrategi med väl definierade avsikter för varumärket MYX lägger grunden för vidare expansion.

Målgrupp
MYX målgrupp kan beskrivas som aktiva sparare som redan har ett konto hos en internetbank. I Sverige omfattar det drygt 700 000 personer. Men trots att många av dessa är potentiella MYX användare, kan målgruppen begränsas ytterligare. Den primära målgruppen kan därför beskrivas enligt illustrationen nedan.

MYX riktar sig till privata sparare som har viss kunskap om och stort intresse för aktiemarknaden – men som ännu inte handlar aktivt. Med andra ord internetmäklarnas så kallade ”kalla kunder”. Dessa kunder utgör internetmäklarnas största potential för tillväxt.

För framtida utveckling är det en stor fördel att MYX kan anpassas till olika målgrupper och deras respektive behov.



Kapital och belåning
Eftersom MYX effektivt hanterar risken och det inte föreligger någon riskexponering mellan affärer kan en MYX handlare förvänta sig att få en belåning på upp till 10 gånger satsat kapital. MYX kan alltså ge en stor hävstång.

Distribution
My Exchange har dels för avsikt att i egen regi sälja MYX direkt till slutkund, dels söka samarbete med partners för distribution av MYX. Eftersom MYX kan genera stora courtage intäkter för banker är dessa de partners Bolaget primärt söker samarbete med. Av särskilt intresse är internetbanker med datorvana kunder som också är aktiva sparare, exempelvis Nordnet och Avanza.

MYX är designat med partners lönsamhet i åtanke och det kräver inga stora initiala investeringar. Systemet är uppbyggt på ett sätt som gör det kompatibelt med internetmäklarnas befintliga teknik och skapar inga beroenden eller risk för störningar. Detta gör användningen av MYX till en mycket lönsam affär med liten risk för My Exchanges partners.

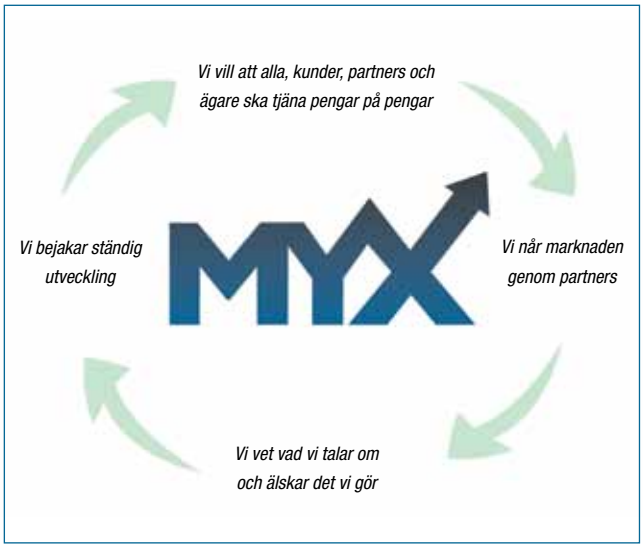
Lansering 2011
Efter omfattande tester och utveckling är tiden mogen för lansering av MYX. Med rätt partners, rätt målgrupp, en stark varumärkesstrategi och en unik produkt i grunden är hörnstenarna lagda för att låta Sverige bli det första land som tar steget in i nästa generations aktiehandel! MYX kommer därför att lanseras i Sverige under hösten 2011.

Parallellt med introduktionen på den svenska marknaden utarbetas en plan för lansering av MYX inom andra applikationsområden och på andra geografiska marknader.

Varumärke
En viktig del av My Exchanges marknadsföringsstrategi bygger på att marknadsföra produkter och tjänster genom en tydlig varumärkesstrategi för varumärket MYX.

Som varumärke är MYX ett löfte om lägre risk, riktat till alla aktiva sparare och traders. Men för att lyckas skapa trovärdighet och lojalitet hos användare krävs ett konsekvent agerande på marknaden och en tydlig varumärkesstrategi över tid. I syfte att bygga My Exchanges varumärke MYX på ett konkurrenskraftigt och hållbart sätt med slutanvändaren i fokus har Bolaget därför rekryterat Martin Gumpert, välrenommerad varumärkesexpert, till styrelsen. Det är My Exchanges ambition att MYX ska nå så många slutanvändare som möjligt med en så enhetlig erbjudande- och produktupplevelse som möjligt. Det betyder att varumärket MYX inte bara kommer att eftersträva en homogen grafisk identitet utan även försäkra sig om sitt eget användargränssnitt, sitt eget språk och bygga en egen relation med slutanvändaren.

Då MYX i framtiden kommer omfatta flera marknader, produktområden och målgrupper kommer MYX följa en så kallad ”Master Brand Strategy”. Detta betyder att MYX löfte till användaren alltid kommer att vara detsamma, men att användningsområdena av



MYX-tekniken och marknadsföringsmodellerna kan variera. I de fall där MYX-tekniken kommer att ingå som en del av ett annat varumärkes specifika produkterbjudande ska det klart framgå att produkten innehåller MYX-teknologi. MYX ska i dessa fall fungera som ett så kallat ”Ingredient Brand”, till gagn för båda parter, med tydlig logotype och budskapet ”Powered by MYX”.

Varumärket MYX är skyddat i Europa genom Hynell Patenttjänst.

Pris
Eftersom MYX tillför värde på flera plan i ett antal olika led finns det också möjlighet att ta betalt på olika sätt. I budgeten för 2011 har Bolaget utgått från en månadskostnad per användare på 1 200 SEK. I samarbetet med en internetbank är det ett troligt scenario att banken tar denna kostnad. Vid direktförsäljning förefaller det naturligt med en courtagedelning motsvarande denna kostnad. Vid en jämförelse med liknande produkter är 1 200 SEK mycket konkurrenskraftigt.

Kommersialisering och exploateringsplan
MYX är i ett relativt sent stadium av sin utveckling vilket innebär att My Exchange räknar med att kunna generera intäkter från och med Q4 2011.

Under Q1 2011 har My Exchange haft en serie möten med ledande internetbanker och potentiella partners som genomgående har visat ett stort intresse för MYX. Bolaget befinner sig därför i olika stadier av tekniska genomgångar i syfte att kommersialisera MYX för dessa kunder.

Därefter avser My Exchange att komplettera valutor till de värdepapper som MYX kan handla med. Parallellt kommer Bolaget att undersöka möjligheter för en internationell expansion och eftersträvar ett samarbete med ledande börsaktör gällande detta.

Geografiska marknader och expansion
Enligt Aktiespararna är svenskarna världsbäst på aktiesparande. Över 80 procent av alla vuxna svenskar äger värdepapper eller fonder i någon form. Sverige kan därför anses vara en mycket bra geografisk marknad för att introducera nya finansprodukter på, vilket också bidrar till en framtida utveckling för produkten ifråga. En mogen och krävande marknad kan vara den bästa förberedelsen för en internationell lansering.

MYX potential sträcker sig långt bortom den svenska aktiemarknaden, som trots allt bara står för 1 procent av den finansiella världsmarknaden. Av den globala handeln i värdepapper omfattar handeln med aktier drygt 10 procent. I Bolagets sikte finns därför också tekniska lösningar för handel med valuta, index, råvaror, fonder, men även risksäkring och automatisering för olika institutioner. My Exchange bedömer att de främsta tillväxtmarknaderna är USA, Tyskland Storbritannien, samt stora delar av Asien så som Japan, Sydkorea och Kina, men har valt att prioritera den svenska marknaden i ett första skede. Men den stora potentialen för MYX ligger alltså utanför Sverige och i andra värdepapper än aktier.

Exempel på MYX test trading

När My Exchange testar MYX väljer Bolaget i många fall att handla mot aktuell trend och analys i syfte att testa MYX hastighet. Det för med sig att handelsstatistiken inte blir helt representativ för ett normalt användande.
Ett exempel är den testsekvens som My Exchange utförde under några dagar i februari 2011.

Vårt test trading track

Antal affärer:	80 stycken
Volym:	80 000 – 250 000 SEK
Risknivå:	Låg – Medel – Hög
Aktier:	Eric B, NDA, TLSN

+	34 %
0	63 %
-	3 %

Exemplet uppvisar fler 0 affärer än vad en mer ”normal” användning skulle ge. Men det ekonomiska utfallet är ungefär detsamma som en 45 % vinst, 45 % 0 och 10 % förlust skulle ge eftersom antalet förluster i testet är så lågt.

Bli först att MYX:a!
Anmäl dig på
www.myexchange.se

Ett användarscenario

Max är 29 år och jobbar som säljare. Han har en depå hos en internetbank med 245 000 SEK fördelat över aktier, fonder och MYX. För MYX har Max avsatt 25 000 SEK. Banken ger honom möjlighet att belåna detta belopp, vilket innebär att Max har totalt 250 000 SEK att MYX:a för. För detta betalar Max banken 1 punkt (0,01 procent) i courtage per affär, med andra ord 2 punkter vid ett köp och ett sälj.

Max har valt en aktie som kostar 75 SEK vilket innebär att han kan köpa 3 333 aktier för 250 000 SEK. Tic size är 5 öre vilket gör att Max tjänar 167 kronor på varje steg aktien går i rätt riktning och förlorar 167 kronor för varje steg den går i fel riktning. Av Max affärer går 25 procent två steg, det vill säga han tjänar 334 SEK per avslut. (MYX kan givetvis följa med flera steg men vi räknar med maximalt två steg i detta exempel). Eftersom MYX är så snabb förlorar Max aldrig mer än ett steg.

Max MYX:ar i snitt 10 dagar i månaden och gör 10 affärer per dag. En typisk dag gör han några affärer på morgonen mellan kundmöten, några över lunchen och ett par när han har tid på eftermiddagen. Hans snittresultat är 45 procent vinst, 45 procent 0 och 10 procent förlust.

På ett år ger det följande resultat:

Max MYX kalkyl

Antal affärer	1200	
Courtagekostnad		60 000 SEK
Antal vinst	540	
Antal noll	540	
Antal förlust	120	
Nettoresultat		92 500 SEK
Resultat per användare och år		32 500 SEK

Bankens kalkyl

Om en bank har 1 200 kunder som Max blir resultatet, beroende på vad bankens betalar till Nasdaq OMX, uppskattningsvis:

Bankkalkyl

Courtage intäkt/år/kund	60 000 SEK
Total bruttointäkt	72 000 000 SEK
MYX-kostnad totalt per år	17 280 000 SEK
Courtagekostnad till Nasdaq OMX	7 200 000 SEK
Netto vinst för Bank	47 520 000 SEK

MYX kalkyl

I exemplet ovan ingår kostnaden för MYX, 1 200 SEK per användare och månad som en del av bankens kostnad. My Exchange intäkter är i detta exempel beräknat på 1 200 kunder och ger drygt 17 MSEK.

Bolagets kostnader på ca 1 MSEK per månad vid full drift är relativt fasta och oberoende av antal användare. My Exchange vinst i scenariot ovan är alltså 5 MSEK.

I ett exempel med 2 000 kunder är MYX intäkter cirka 28 MSEK och kostnaderna obetydligt högre än med 1 200 användare vilket påvisar styrkan och skalbarheten i affärsmodellen. Vinsten i ett dylikt scenario blir drygt 16 MSEK.

7 Kompletterande information

Följande information om My Exchanges aktie, ägarförhållanden, handel och väsentliga avtal bör läsas jämte övriga avsnitt beskrivande Bolaget.

7.1 Aktien

Det finns endast ett aktieslag i My Exchange. Dessa stamaktier är utgivna i enlighet med svensk lagstiftning och är denominerade i svenska kronor (SEK).

Efter aktuell emission och stämmobeslut om att i bolagsordningen införa att Bolaget ska vara ett avstämningsbolag, kommer My Exchange att ansöka om att bli avstämningsbolag hos Euroclear Sweden AB (fd VPC AB), vilket innebär att Bolagets värdepapper därefter blir kontoförda hos Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Fram till dess ansvarar My Exchange för Bolagets aktiebok.

My Exchanges aktie är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under tidigare eller innevarande räkenskapsår.

7.1.1 Aktiekapitalets utveckling

My Exchange AB (publ) registrerades under namnet Aktiebolaget Grundstenen 125113 den 4 mars 2009 med ett aktiekapital om 100 000 SEK och 1 000 aktier.

Den 22 januari 2010 namnändrades Bolaget till My Exchange Scandinavia AB och fick efter split ett aktiekapital om 100 000 SEK och 10 000 000 aktier med kvotvärde 0,01 SEK.

I början av april 2011 ändrades bolagets firma till My Exchange AB (publ) och aktiekapitalet ökades till 500 000 SEK efter en fondemission. Antalet aktier uppgick fortfarande till 10 000 000 med kvotvärde 0,05 SEK. Bolagsordningen anger att aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 och högst 2 000 000 SEK med lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier.

7.1.2 Aktieägares rättigheter

I en sammanfattning av bestämmelserna gällande aktien i My Exchange framgår bland annat;

- Alla aktier har lika andel av kapital och röster.
- Alla aktier har lika rätt vid nyteckning.
- Alla aktier har lika rätt till utdelning.
- Alla aktier har lika rätt vid eventuellt överskott för det fall Bolaget skulle komma att likvideras.
- Bestämmelser om inlösen eller konvertering av aktier föreligger ej.
- Samtliga aktier kan fritt överlåtas.

Rösträtt
Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat och har lika röstvärde där varje aktie berättigar till en (1) röst. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av vederbörandes ägda och företrädda aktier utan begränsning i röstetalet. Rösträtt vid stämman har de som vid stämmotillfället är införda i bolagsstämmoaktieboken fem vardagar före stämman samt anmält sig till stämman enligt anvisningar i bolagsordningen.

Utdelningspolicy
Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Det är styrelsens ambition att My Exchange ska lämna utdelning årligen motsvarande 75 procent av nettoresultatet om så är möjligt. Dock ska Bolagets finansiella situation, investeringsbehov, utvecklingsmöjligheter eller potentiella förvärv beaktas vid förslag till utdelning.

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och godkännas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. Beslut om eventuell utdelning fattas därför av bolagsstämman för My Exchange efter förslag från Bolagets styrelse. Det finns inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget.

Tidigare utdelning
Utdelning från My Exchange har inte ägt rum under räkenskapsåren 2009 eller 2010.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Datum	Ökning Aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital	Aktiekapital efter förändring
Nybildning	2009-03-03	1 000	1 000	100 000	100 000
Split	2010-01-22	9 999 000	10 000 000	0	100 000
Fondemission	2011-04-07	0	10 000 000	400 000	500 000

7.1.3 Ägarförhållanden

My Exchange hade 32 aktieägare per den 1 april 2011. Sammantaget motsvarar innehavet hos de tio största aktieägarna per samma datum 8 085 744 aktier, vilket motsvarar 80,85 procent av kapital och röster. Efter genomfört, fulltecknat Erbjudande kan ägarförhållandet komma att förändras enligt tabellen.

	Antal aktier före emissionen	%	Antal aktier efter emissionen	%
My Exchange Equity AB (Ronny Svanströmer)	4 028 532	40,29	4 028 532	36,62
Robin Kochauf	1 307 415	13,07	1 307 415	11,89
Patrik Wallenberg	1 294 918	12,95	1 294 918	11,77
Martin Gumpert	918 293	9,18	918 293	8,35
KOI Consulting Pte Ltd (Anders Hellermark)	418 293	4,18	418 293	3,80
Anders Amrén	118 293	1,18	118 293	1,08
Summa	8 085 744	80,85	8 085 744	73,51
Övriga aktieägare	1 914 256	19,15	1 914 256	17,40
Nya aktieägare			1 000 000	9,09
Summa	10 000 000	100,00	11 000 000	100,00

7.1.4 Avtal relaterat till aktien och kapital

Ifråga om avtal relaterade till Bolagets aktie och dess kapital gäller följande;

Aktieägaravtal
Såvitt styrelsen känner till, föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av My Exchange aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Lock-up Agreement
Det föreligger inte några inskränkningar ifråga om aktieägares rätt att fritt förfoga över sitt aktieinnehav i My Exchange, inte heller några överenskommelser om att inte avyttra aktier under en viss tid (så kallat ”lock-up agreement”).

Hembud och inlösen
Det föreligger inte heller hembuds- eller inlösenavtal mellan de större aktieägarna.

Aktieägartillskott, optioner och konvertibler
Det föreligger inget villkorat aktieägartillskott, optioner, konvertibler eller liknande i Bolaget. Det aktieägartillskott på drygt 4 050 500 SEK som tillfördes Bolaget under 2010 var ovillkorat, likaså var det aktieägartillskott på drygt 190 000 SEK som tillfördes Bolaget i januari 2011 också ovillkorat.

Incitamentsprogram
Det finns inga incitamentsprogram eller särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande i My Exchange.

7.1.5 Handel i aktien

My Exchanges aktie är onoterad och har inte varit föremål för inofficiell handel.

Ansökan om listning
Styrelsen för My Exchange har för avsikt att ansöka om listning av Bolagets aktie på en alternativ marknadsplats i syfte att underlätta Bolagets fortsatta utveckling och expansion. Styrelsen bedömer att My Exchange kan gynnas av den kvalitetsstämpel som det innebär att vara listad. Vidare bedöms att en listning kan medföra en ökad genomlysning av Bolaget och aktien, och därmed förbättra möjligheterna för My Exchange att använda aktien som betalningsmedel vid potentiella framtida förvärv. Ansökan om listning kommer att ske när styrelsen anser det lämpligt mot bakgrund av Bolagets utveckling och det allmänna marknadsläget.

Handel
En potentiell investerare i My Exchange bör vara medveten om att en investering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Det är inte heller möjligt att förutse i vilken utsträckning investerarnas intresse efter listning leder till en aktiv handel i aktien, eller hur handeln med aktien kommer att fungera framgent. Kursen för aktier som säljs vid en marknadsintroduktion är dessutom ofta volatil under en period efter introduktionen. Om listning av My Exchanges aktie dröjer, eller om en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att sälja sina aktier, snabbt eller överhuvudtaget.

7.2 Legala frågor och övrig information

Följande information om bland annat legala frågor, avtal och liknande bör läsas jämte övriga avsnitt beskrivande My Exchange.

Väsentliga avtal
Nedan följer bland annat en sammanfattning av väsentliga avtal som Bolaget ingått under de senast två åren samt andra avtal som My Exchange ingått och som innefattar förpliktelser eller rättigheter som är av väsentlig betydelse för Bolaget (undantaget avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten).

- **Allmänt om kund- och leverantörsavtal**
  Eftersom verksamheten ännu så länge inte bedrivits i någon större omfattning, utan befunnit sig i ett utvecklingsskede, finns inga väsentliga kundavtal. Bolagets leverantörsavtal är hänförliga till den löpande verksamheten.
  Förlust eller byte av en viktig leverantör skulle på kort sikt kunna innebära ökade kostnader eller minskad försäljning men bedöms inte få några väsentliga konsekvenser för Bolaget som helhet då det i allt väsentligt finns alternativa leverantörer.

- **Tvister**
  My Exchange är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit, part i något rättsligt förfarande, tvist eller skiljeförfarande som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Det föreligger inte heller några för styrelsen kända förhållanden som skulle kunna leda till sådant rättsligt förfarande eller som skulle kunna påverka Bolagets ekonomiska ställning i väsentlig mån.

- **Avtal och transaktioner med närstående**
  Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Bolaget i övrigt har varken för närvarande, eller under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen, haft någon direkt eller indirekt delaktighet i någon affärstransaktion med Bolaget som är, eller har varit, ovanlig till sin karaktär eller sina villkor. Bolaget har under nämnda period inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för någon av dessa personer.

- **Försäkringar**
  My Exchange innehar sedvanliga egendoms- och ansvarsförsäkringar. Enligt styrelsens bedömning ger det föreliggande försäkringsskyddet, inklusive försäkringsnivå och försäkringsvillkor, ett tillfredsställande skydd med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella riskerna med verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion
Under detta dokuments giltighetstid håller My Exchange följande handlingar tillgängliga i pappersform på Bolagets huvudkontor med besöksadress Lasarettsgatan 11, 574 32 Vetlanda.

- Historisk finansiell information för Bolaget
- Stiftelseurkund
- Bolagsordning

Domännamn

myexchange.se
myexchange.nu

8 Räkenskaper

Följande sammanställning av Historisk finansiell information, Kompletterande historisk information samt Revisors granskning bör läsas jämte presentation av Bolaget samt information om riskfaktorer.

8.1 Historisk finansiell information

My Exchange AB (publ) registrerades under namnet Aktiebolaget Grundstenen 125113 den 4 mars 2009. Under räkenskapsåret 2009 var Bolaget ett lagerbolag och bedrev ej rörelse eller hade några anställda. Den 22 januari 2010 namnändrades Bolaget till My Exchange Scandinavia AB varmed nuvarande verksamhet etablerades. Finansieringen har under 2010 utgått från ovillkorat aktieägartillskott på drygt 4 050 500 SEK. Ytterligare ett ovillkorat aktieägartillskott tillfördes Bolaget i januari 2011, totalt 190 000 SEK.

Efter beslut på bolagsstämman den 9 mars 2011 är Bolagets firma idag My Exchange AB (publ) med säte i Vetlanda kommun, Jönköpings län.

Fullständig historisk finansiell information för My Exchange AB (publ) införlivas via hänvisning och finns under detta dokuments giltighetstid tillgängliga i pappersform på My Exchanges huvudkontor med besöksadress Lasarettsgatan 11, 574 32 Vetlanda. Berörda räkenskaper har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivas via hänvisning

- Årsredovisning, förvaltningsberättelse och revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2009 och 2010 för My Exchange AB (publ), organisationsnummer 556778-8640.

8.2 Revidering och granskning

Under räkenskapsåret 2009 var Bolaget ett lagerbolag och bedrev ej rörelse eller hade några anställda. Den historiska finansiella informationen för Bolaget, då under firma Aktiebolaget Grundstenen 125113 är upprättad för 20090304 - 20091231 och har granskats av auktoriserad revisor Björn Aspling, Ernst & Young AB i Falun. Revisionsberättelsen har upprättats enligt standardutformningen.

Efter Bolagets första verksamhetsår 2010 har den historiska finansiella informationen upprättats för år 2010 och har granskats av auktoriserad revisor Tommy Nilsson, Revideco AB i Stockholm. Revisionsberättelsen för My Exchange har upprättats enligt standardutformningen.

Delårsrapport för perioden 20110101-20110131 har inte granskats av Bolagets revisor.

8.3 Kompletterade historisk information

Följande presentation av My Exchange omfattar resultat- och balansräkning i sammandrag samt kassaflödesanalys i sammandrag för 2009 och 2010, inklusive nyckeltal och definitioner. Sammanställningen har dessutom kompletterats med en delårsrapport för 20110101-20110131. Underlaget har hämtats, från i Memorandumet genom hänvisning införlivad, reviderad historisk finansiell information (årsredovisning, förvaltningsberättelse och revisionsberättelse avseende räkenskapsåren 2009 och 2010 samt delårsrapport för 20110101-20110131 för My Exchange).

Skatter
My Exchange har ett beräknat skattemässigt underskottsavdrag på 2 578 KSEK som man räknar med att kunna nyttja mot framtida överskott.

Tilläggsupplysningar
Följande upplysningar och nyckeltalsdefinitioner bör noteras:

Allmänna upplysningar
Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd för mindre företag.

Anläggningstillgångar
Anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar på anläggningstillgångar
Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas: Förbättringsutgifter på hyrd fastighet, 5 procent.

Fordringar
Fordringar har upptagits till de belopp, varmed de beräknas inflyta. Skillnaden mellan anskaffningsvärdet och balansdagens värde har resultatförts.

Övriga tillgångar och skulder
Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Nyckeltalsdefinitioner

- *Nettoomsättning;* Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.
- *Resultat efter finansiella poster;* Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.
- *Balansomslutning;* Företagets samlade tillgångar.
- *Eget kapital;* Företagets nettotillgångar – skillnaden mellan tillgångar och skulder.
- *Soliditet (%);* Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Resultat- och Balansräkning

Resultaträkning	Not	2011-01-01 -2011-01-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-03-04 -2009-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning*		1 659 402	9 155 945	0
Övriga rörelseintäkter		0	87	0
		1 659 402	9 156 032	0
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror		-1 659 788	-9 155 734	0
Övriga externa kostnader	1	-173 620	-1 601 714	0
Personalkostnader	2	-211 680	-1 052 168	0
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-252	-3 022	0
		-2 045 340	-11 812 638	
Rörelseresultat		-385 938	-2 656 606	0
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	1 417	0
Resultat efter finansiella poster		-385 938	-2 655 189	0
Resultat före skatt		-385 938	-2 655 189	0
Årets resultat		**-385 938**	**-2 655 189**	**0**
Balansräkning				
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Materiella anläggningstillgångar				
Byggnader och mark	3	57 179	57 431	0
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar		154 780	297 810	100 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		175 683	211 850	0
		330 463	509 660	100 000
Kassa och bank		1 207 157	1 327 288	0
Summa omsättningstillgångar		1 537 620	1 836 948	100 000
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 594 799**	**1 894 379**	**100 000**

**Avser omsättning från Bolagets egen handel i syfte att testa MYX. Resultat +/- 0.*

forts. Balansräkning	Not	2011-01-31	2010-12-31	2009-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	4			
Bundet eget kapital				
Aktiekapital (10 miljoner aktier)		100 000	100 000	100 000
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust		1 585 311	4 050 500	0
Årets resultat		-385 938	-2 655 189	0
		1 199 373	1 395 311	0
Summa eget kapital		**1 299 373**	**1 495 311**	100 000
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder		160 991	295 273	0
Övriga skulder		32 433	32 297	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		101 502	71 498	0
Summa kortfristiga skulder		294 926	399 068	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		**1 594 799**	**1 894 379**	100 000
Ställda säkerheter		Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga	Inga

Notapparat

1. Arvode till revisor.
2. Anställda och personalkostnader.
3. Förbättringsutgifter på hyrd lokal.
4. Förändring eget kapital.

Noter presenteras mer ingående i den genom hänvisning införlivade fullständiga historiska finansiella informationen.

Kassaflödesanalys

	2011-01-31	2010-12-31	2009-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-385 938	-2 655 189	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	252	3 022	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-385 686	-2 652 167	0
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av kortfristiga fordringar	179 197	-409 660	0
Förändring av leverantörsskulder	-134 282	295 273	0
Förändring av kortfristiga skulder	30 640	103 795	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-310 131	-2 662 759	0
Investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-60 453	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-60 453	0
Finansieringsverksamheten			
Erhållna aktieägartillskott	190 000	4 050 500	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	190 000	4 050 500	0
Årets kassaflöde	**-120 131**	**1 327 288**	0
Likvida medel vid årets början	1 327 288	0	0
Likvida medel vid årets slut	1 207 157	1 327 288	0

8.5 Revisors granskning

Styrelsen för My Exchange har valt att uppdra åt auktoriserad revisor Tommy Nilsson, Revideco AB att avge granskningsrapport avseende sammandrag av historisk finansiell information för i detta Memorandum redovisade räkenskapsår för My Exchange AB (publ).

Till styrelsen för My Exchange AB (publ)
Granskningsrapport avseende historisk finansiell information.

Jag har i Informationsmemorandum för My Exchange AB (publ) med anledning av nyemission i april 2010 granskat de finansiella rapporterna för My Exchange AB (publ), som presenteras i sammandrag i kapitel 1.3 Finansiell information i sammandrag och i kapitel 8 Räkenskaper, som omfattar sammandrag av; balansräkningarna per 31 december 2009 och per den 31 december 2010 samt resultaträkningarna och kassaflödesanalyserna för räkenskapsåren 2009 och 2010 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar. Jag har inte granskat delårsrapport för perioden 20110101-20110131.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna
Styrelsen och verkställande direktören ansvarar för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett rättvisande sätt i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd och enligt kraven i prospektdirektivet för införande av prospektförordningen 809/2004/EG. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar
Mitt ansvar är att uttala mig om de finansiella rapporterna på grundval av min revision. Jag har utfört min revision i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Det innebär att jag följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision i enlighet med FAR SRS rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på min bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger jag den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.
Jag anser att erhållna revisionsbevis är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för mitt uttalande.

Uttalande
Jag anser att de finansiella rapporterna ger en rättvisande bild i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd av My Exchange AB (publ)s ställning per den 31 december 2009 och per den 31 december 2010 samt resultat och kassaflöde för räkenskapsåren 2009 och 2010.

Stockholm den 7 april 2011

Tommy Nilsson, Auktoriserad revisor
Revideco AB

9 Bilagor

9.1 Skattefrågor

Nedan sammanfattas vissa skatteregler som aktualiseras av föreliggande inbjudan att teckna aktier i My Exchange. Sammanfattningen är baserad på bestämmelser som gällde vid tryckningen av detta Memorandum och utgör endast en övergripande information om beskattningen av kapitalinkomster för privatpersoner bosatta i Sverige och för svenska aktiebolag. Den skattemässiga behandlingen beror emellertid delvis på den skattskyldiges speciella situation, varför varje person som överväger att köpa aktier bör konsultera sin skatterådgivare om vilka konsekvenser ett innehav och eventuell framtida försäljning kan innebära. För fysiska och juridiska personer bosatta i Sverige gäller nuvarande skatteregler i samband med detta emissionserbjudande. Beskrivningen gäller inte i utlandet hemmahörande personer och inte heller i de fall där aktier innehas som omsättningstillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag.

Fysiska personer
För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Realisationsvinster på svenska aktier beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital. Uppkommer realisationsförlust på svenska marknadsnoterade aktier beaktas hela förlusten förutsatt att förlusten kan kvittas mot realisationsvinst i ett annat marknadsnoterat aktiebeskattat värdepapper. Avdraget måste utnyttjas samma år som förlusten uppkommit. Om avdraget inte utnyttjas i inkomstslaget kapital medges reduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Reduktion medges med 30 procent av underskottet upp till 100 000 kronor och därutöver med 21 procent. Utdelning på aktier i svenska aktiebolag beskattas med 30 procent i inkomstslaget kapital för personer hemmahörande i Sverige. För aktieägare i andra länder utgår svensk kupongskatt med 30 procent för utdelning. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal med andra länder. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden AB eller beträffande förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren.

Aktiebolag
Hos aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 26,3 procent skatt. Avdrag för realisationsförluster vid avyttring av värdepapper såsom aktier och andra aktieliknande värdepapper som innehas som kapitalplacering får dras av endast mot realisationsvinster vid avyttring av samma slag av värdepapper. Preliminärskatt för utdelning innehålles inte för svenska aktiebolag. Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier.

Kupongskatt
För aktieägare utan skatterättslig hemvist i Sverige som erhåller utdelning från ett svenskt aktiebolag uttas normalt kupongskatt. Särskilda regler gäller dock för utdelning på näringsbetingade aktier. Skattesatsen är 30 procent. Denna skattesats är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därmed nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället - om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinster
Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för kapital-vinstbeskattning vid avyttring av bland annat svenska aktier om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen skett, eller under de föregående tio kalenderåren, varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige.

9.2 Bolagsordning

Bolagsordning för My Exchange AB (publ).

§1 Firma
Bolagets firma är My Exchange AB (publ).

§2 Säte
Styrelsen skall ha sitt säte i Vetlanda.

§3 Verksamhet
Föremålet för bolagets verksamhet är Bolaget ska bedriva konsultverksamhet inom affärsutveckling och bolagsadministration, IT-utveckling samt handel med värdepapper samt därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital
Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§5 Antal aktier
Bolaget skall ha lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 aktier.

§6 Styrelse
Styrelsen skall bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

§7 Revisor
För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses lägst en och högst två revisorer.

§8 Kallelse till bolagsstämma
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annons i Post- och Inrikes Tidningar samt annons i Dagens Nyheter.

§9 Räkenskapsår
Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

9.3 Ordlista

Absolut avkastning
Positiv avkastning i alla marknadslägen.

Aktiebok
Förteckning över bolagets samtliga aktieägare.

Alternativa investeringar
Investeringsobjekt som inte är aktier, obligationer eller andra traditionella sparformer.

API
Application Programming Interface, ett protokoll, gränssnitt, för hur kommunikation sker mellan och inom dataprogram.

Avkastningskaraktär
En uppskattning av sättet som avkastningen uppstår på, exempelvis i stigande börs eller i samband med fallande räntor.

Avräkningsnota
Handling som upprättas vid köp eller försäljning av aktier och andra värdepapper.

Benchmark
Begrepp inom företagsekonomi, framför allt med betydelsen att ett bolag utvärderar sin verksamhet kvantitativt i förhållande till de som uppfattas bete sig bäst inom respektive verksamhetsområde. Exempelvis kan jämförelsen ske i förhållande till konkurrenter inom samma bransch, där både likheter och skillnader analyseras.

Blankning
Blankning innebär att man lånar aktier av ett institut och säljer sedan dessa vidare på marknaden. Huvudmotivet bakom blankning är att köpa tillbaka på en lägre kurs än försäljningskursen och därmed göra en kursvinst när lånade aktier återlämnas.

Börs
Företag som har fått auktorisation enligt 2 kap. lag (1992:543) om börs- och clearingverksamhet att driva verksamhet som syftar till att åstadkomma regelbunden handel med finansiella instrument mellan, till verksamheten, anslutna medlemmar.

Daytrading
Handel med aktier eller andra instrument där handlaren, tradern, gör förhållandevis många affärer per dag. En daytrader köper och säljer värdepapper endast över dagen, innan börsen stänger stängs alla öppna positioner. Daytrading handlar främst om att agera snabbt vid kursförändringar på aktier och andra värdepapper

Diversifiering
Diversifiering innebär att man minskar risken i en värdepappersportfölj genom att exempelvis investera i ett flertal värdepapper utgivna av olika emittenter och i olika tillgångsslag.

Drawdown
Skillnaden mellan högsta och lägsta portföljvärde under vald mätperiod.

Emittent
I fråga om aktier; aktiebolaget och i fråga om annat finansiellt instrument; utgivaren eller utfärdaren av instrumentet. Kan även omfatta bolag som avser att ta upp aktier till handel eller vars ägare genomför ett erbjudande om förvärv av befintliga aktier.

Erbjudande om förvärv av aktierelaterade finansiella instrument
Allmänheten erbjuds förvärva befintliga aktier. I samband med detta ska prospekt upprättas av det aktiebolag som har gett ut instrumenten på uppdrag av den som avser att lämna ett sådant erbjudande.

Fast förvaltningsarvode
Arvode som utgår oavsett förvaltarens prestation.

Finansiellt instrument
Fondpapper och annan rättighet eller förpliktelse avsedd för handel på värdepappersmarknaden. Ett finansiellt instrument kan vara antingen aktierelaterat eller icke aktierelaterat.

Garanti- och teckningsförbindelse
Ett avtal som vanligtvis ingås mellan emittenten och en utomstående part (garanten) där garanten förbinder sig att teckna ett visst antal aktier då emissionen inte blir fulltecknad. I utbyte utgår i regel en ersättning.
Teckningsförbindelse är ett avtal mellan emittenten och en existerande aktieägare om att denna ska teckna ett visst antal aktier med stöd av teckningsrätter. I utbyte utgår i regel ingen ersättning.

Garantiprodukter
Strukturerade investeringsprodukter som med en viss faktor speglar avkastningen på en utvald marknad och ger insatsen tillbaka efter förfallen löptid (vanligtvis 3-5 år).

Hedgefond
Specialfonder med friare regler för sina placeringar än exempelvis aktiefonder. De kan använda belåning, blankning och placeringar i olika typer av derivat för att öka sin avkastning. Namnet antyder att fonderna är baserade på hedging, men trots att affärsidén bygger på att fonden alltid ska ge positiv avkastning oavsett hur det går på börsen, så är det i praktiken fullt möjligt att fonden går med förlust. Vanligt för hedgefonder är att de syftar till absolut avkastning, dvs en avkastning som är oberoende av hur börsen går.

Informationsmemorandum
Bolag som har emitterat aktier för mindre än 1 miljon euro under en tolvmånadersperiod behöver inte upprätta prospekt och omfattas därför inte av Finansinspektionens granskning. I de fall prospektskyldighet inte föreligger väljer emittenten vanligtvis ändå att upprätta en skriftlig informationshandling i samband med emissioner, ett så kallat informations- eller investeringsmemorandum. Dessa är inte reglerade och kan i princip ha vilken utformning som helst men följer ofta den grundstruktur som finns i ett prospekt.

Kapitalgaranti
Kapitalgaranti innebär att köparen av en finansiell produkt som har kapitalgaranti är garanterad att efter en viss tidsperiod få tillbaka sin investering. Se även garantiprodukter.

Korrelation
Korrelation är ett statistiskt begrepp som anger samband mellan två variabler. I finansiella sammanhang mäter man oftast korrelation mellan en förvaltningsprodukt och börsindex.

Molnet
Skalbara resurser, exempelvis processorkraft, lagring och funktioner, tillhandahålls som tjänster på internet till användare som inte behöver ha den tekniska kunskapen eller kontrollen över infrastrukturen. ”Datormoln” omfattar bland annat programvara på nätet och annan teknisk utveckling där internet används för att tillgodose slutanvändarnas IT-behov, exempelvis genom att använda en webbläsare och via den köra ett program som finns på en främmande server.

Nyemission
En nyemission syftar till att tillföra bolaget kapital genom att ge ut (emittera) nya aktier. Det emitterande bolaget kan välja att genomföra nyemissionen med eller utan företrädesrätt för de befintliga aktieägarna. I det senare fallet riktas erbjudandet till allmänheten eller till utvalda investerare.

Penningpolitiska stimulanser
Centralbankens åtgärder som syftar till att stimulera ekonomin, exempelvis räntesänkningar, förmånliga krediter riktade till banker, köp av tillgångar.

Prestationsbaserat arvode
Arvode som utgår på ny erhållen nettoavkastning eller om förvaltaren presterar bättre än ett visst på förhand bestämt index.

Prospekt
En informationshandling som innehåller information om de finansiella instrument som emittenten antingen erbjuder till allmänheten eller tar upp till handel på en börs eller auktoriserad marknadsplats. Ett prospekt är en handling som är godkänd av Finansinspektionen enligt reglerna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och prospektförordningen. Ett granskat och godkänt prospekt ska innehålla de uppgifter som krävs för att en investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av vilken avkastningsmöjlighet och risk som är förknippad med en investering i det finansiella instrumentet. Informationen i prospektet ska både belysa bolaget (emittenten) och dess ekonomiska ställning samt det finansiella instrumentets egenskaper. Vad gäller innehållskraven för ett prospekt så ska alla prospekt uppfylla ett antal detaljerade krav enligt EU:s prospektförordning, för att få en enhetlig utformning.

Prospektskyldighet
Ett prospekt måste upprättas när a) överlåtbara värdepapper erbjuds allmänheten eller, b) när de tas upp till handel på en reglerad marknad eller, c) om erbjudandet innebär att det sammanlagda belopp som ska betalas av investerarna överstiger en miljon euro ska ett prospekt upprättas, granskas och godkännas av Finansinspektionen.

Prospektskyldighet – undantag
Det finns olika typer av undantag från prospektskyldigheten. Exempelvis är erbjudanden där det sammanlagda beloppet motsvarar mindre än 100 000 euro alltid undantagna från prospektskyldighet (artikel 3.2 e i prospektdirektivet). Undantaget från prospektskyldighet för erbjudanden där det sammanlagda beloppet motsvarar mindre än 100 000 euro gäller inom hela EES, medan undantaget från prospektskyldighet där det sammanlagda beloppet motsvarar högst 1 miljon euro bara gäller inom Sverige. Finland, Norge och Danmark tillämpar den övre gränsen för prospektskyldighet, det vill säga 2,5 miljoner euro men har istället valt att införa nationella regler för erbjudanden mellan 100 000 och 2,5 miljoner euro.

Publikt aktiebolag
Ett bolag som har inskrivet i bolagsordningen att aktiekapitalet ska vara minst 500 000 kronor och har registrerat ett aktiekapital om minst 500 000 kronor hos Bolagsverket är ett publikt bolag. Dessa bolag har beteckningen ”publik” (publ) i eller i anslutning till firmanamnet. Enbart publika aktiebolag får sprida finansiella instrument till allmänheten genom annonsering och/eller bli föremål för organiserad handel på en börs eller reglerad marknadsplats.

Publik emission
Erbjudande riktat till allmänheten om att teckna nyemitterade aktier i ett publik bolag. Om erbjudandet innebär att det sammanlagda belopp som ska betalas av investerarna överstiger en miljon euro ska ett prospekt upprättas, granskas och godkännas av Finansinspektionen.

Recession
Lågkonjunktur som kännetecknas av fallande BNP (Bruttonationalprodukt) i minst två kvartal i rad.

Riskjusterad avkastning
Avkastning där hänsyn tagits till hur mycket risk man tagit för att uppnå denna avkastning. Mäts via bland annat med Sharpe ratio och Jensens Alpha.

Trading
Kortsiktig spekulation i uppgång eller nedgång av priset på en aktie, valuta, råvara eller annat. Det handlar inte om en investering med syfte att få avkastning över lång tid. En trader kan göra många affärer per dag och tjäna eller förlora pengar i såväl uppgång som nedgång. Trading ökar likviditeten i en marknad, därmed skapas en rättvisande prisnivå och större möjligheter till köp och försäljning vilket ger en lägre risk och en effektivare marknad.

Trendföljande modeller
Handelsmodeller som bygger på att investeringar görs med trenden, att köp görs endast i stigande trend och blankningar i fallande trend.

Volatilitet
Visar hur mycket avkastningen förändras från period till period under en viss tid. Volatiliteten beräknas vanligtvis vecko- och månadsvis under en ettårsperiod.

Värdepappersinstitut
Värdepappersbolag och svenska kreditinstitut som fått tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (1991:981) om värdepappersrörelse. Dessa kan yrkesmässigt tillhandahålla någon av följande tjänster: handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn, förmedling av kontakt mellan köpare och säljare av finansiella instrument, handel med finansiella instrument för egen räkning, förvaltning av annans finansiella instrument samt garantigivning eller annan medverkan vid emissioner.

Ägarspridning
Genom nyemission eller erbjudande till allmänheten om förvärv av befintliga aktier ökar ett aktiebolag sitt totala antal aktieägare, vanligtvis i syfte att uppnå krav på ägarspridning inför nyintroduktion och möjliggöra en organiserad handel i aktien.

Adresser och kontaktuppgifter

Emittent	My Exchange AB (publ)
Postadress, huvudkontor	Lasarettgatan 11 574 32 Vetlanda
E-post	info@myexchange.se
Hemsida	www.myexchange.se
Telefon	0383-127 46
Postadress, försäljningskontor	Birger Jarlsgatan 53 111 45 Stockholm
Auktoriserad revisor, medlem i Far	Tommy Nilsson Revideco AB
Postadress	Kungstensgatan 38 113 59 Stockholm
E-post	tommy.nilsson@revideco.se
Hemsida	www.revideco.se
Telefon	08-545 425 00
Fax	08-545 425 09

Emissionsrådgivare	Leox Corporate Finance AB
Postadress	Knutpunkten 23 252 78 Helsingborg
E-post	info@leox.se
Hemsida	www.leox.se
Telefon	042-600 56 50
Juridisk Due Diligence	Advokatfirman Juhlin & Partners
Postadress	Södra Storgatan 21, Box 1133 251 11 Helsingborg
E-post	michael.palsson@juhlinpartners.se
Hemsida	www.juhlinpartners.se
Telefon	042-24 32 40
Finansiell Due Diligence	Axion revisionsbyrå AB
Postadress	Box 30048 200 61 Limhamn - Malmö
E-post	info@axion.se
Hemsida	www.axion.se
Telefon	040-360 300
Fax	040-360 319
Emissionsinstitut	Aktieinvest FK Emittentservice
Postadress	113 89 Stockholm
E-post	emittentservice@aktieinvest.se
Hemsida	www.aktieinvest.se
Telefon	08-506 517 95
Fax	08-506 517 01

Kolofon

Producerat av Leox Corporate Finance AB för My Exchange AB (publ)
Idéarbete och struktur, text, layout, illustrationer och projektledning
Mac Pro, Word Office for Mac, Adobe CS5
Brödtext: Helvetica. Rubriker: Stone Sans.

Tryckt av Tryckfolket AB, Malmö
Papper omslag: Multiart Silk 300 gram. Papper inlaga: Multiart Silk 130 gram.

nr.13.2011.04.08.10.29
”En bra layout lockar till läsning och underlättar läsningen.
Den sorterar och förklarar sammanhang.
Därför är den så viktig för memorandumets framtoning.”

MY EXCHANGE AB

My Exchange AB (publ)

Lasarettsgatan 11, 574 32 Vetlanda
Tel: 0383-127 46
info@myexchange.se • www.myexchange.se