



## **Finepart Sweden AB (publ)**

Inbjudan till teckning av aktier inför notering på AktieTorget

NOTERINGSMEMORANDUM  
HÖSTEN 2016

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Finepart i korthet	3
AktieTorget	4
Fem skäl att investera i Finepart	5
Undantag från prospektskyldighet	6
Styrelsens försäkran	6
Villkor och anvisningar	7
Välkommen som aktieägare i Finepart	9
Bakgrund till nyemissionen och framtida kapitalbehov	10
Finepart Sweden AB (publ)	12
Bolagets verksamhet	13
Bolagets historik	22
Styrelse och VD	24
Övriga nyckelpersoner och revisor	25
Organisation	26
Utvald finansiell information	28
Kommentarer till den finansiella informationen	34
Aktiekapitalets utveckling och aktieägare	39
Information om de aktier som erbjuds	41
Riskfaktorer	44
Bolagsordning för Finepart Sweden AB (publ)	46
Skatteaspekter i Sverige	47
Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren enligt Bolagsverket	49

# FINEPART I KORTHET

Finepart är ett innovativt och teknikorienterat företag som utvecklar och säljer maskiner för komponenttillverkning med hög precision.

Bolagets teknologi baseras på vattenskrningsteknik som innebär att med mycket högt vattentryck, cirka 4 000 bar, skapa en stråle som accelererar sandkorn som verkar som slipmedel. Bolaget har utvecklat ett miniatyriserat skär-system och en precisionsmaskin och därigenom skapat en produkt för s.k. mikrovattenskrning. Till skillnad från den traditionella vattenskrningstekniken med långt mer än 100 aktörer på marknaden har den nya metoden mikrovattenskrning etablerats med endast ett fåtal aktörer på marknaden som erbjuder en kommersiell produkt.

Mikrovattenskrning har ett flertal tekniska fördelar gentemot andra traditionella tillverkningsmetoder. Metoden medför ingen värmepåverkan på det material som bearbetas, vilket minskar risken för materialförändringar. Metoden är inte beroende av materialets elektriska, optiska eller termiska egenskaper. Dessutom är metoden multifunktionell, såtillvida att den kan bearbeta en mängd olika material i samma maskin, vilket normalt inte är fallet med alternativa tillverkningsmetoder.

Mikrovattenskrning är synnerligen lämpad för avancerade material såsom t.ex. keramer, kompositer, plaster etc. I takt med att industrin utvecklar alltmer sofistikerade material ökar också kraven på förbättrade tillverkningsmetoder som klarar av att bearbeta dessa material med hög noggrannhet.

Finepart har utvecklat en palett av lösningar för tillverkning av komponenter med hög precision. Bolagets huvudprodukt, Finecut, är en verktygsmaskin som medger tillverkning av små produkter i avancerade material med skärning på cirka 0,2 millimeters snittbredd. Detta i kombination med en nästintill tiofaldigad förbättrad precision jämfört med traditionell vattenskrning öppnar

upp för många krävande applikationsområden, t.ex. inom medicinteknik, flygindustrin, rymdindustrin och för tillverkning av elektronik. Områden som traditionell vattenskrning inte har tillräcklig precision för att klara av.

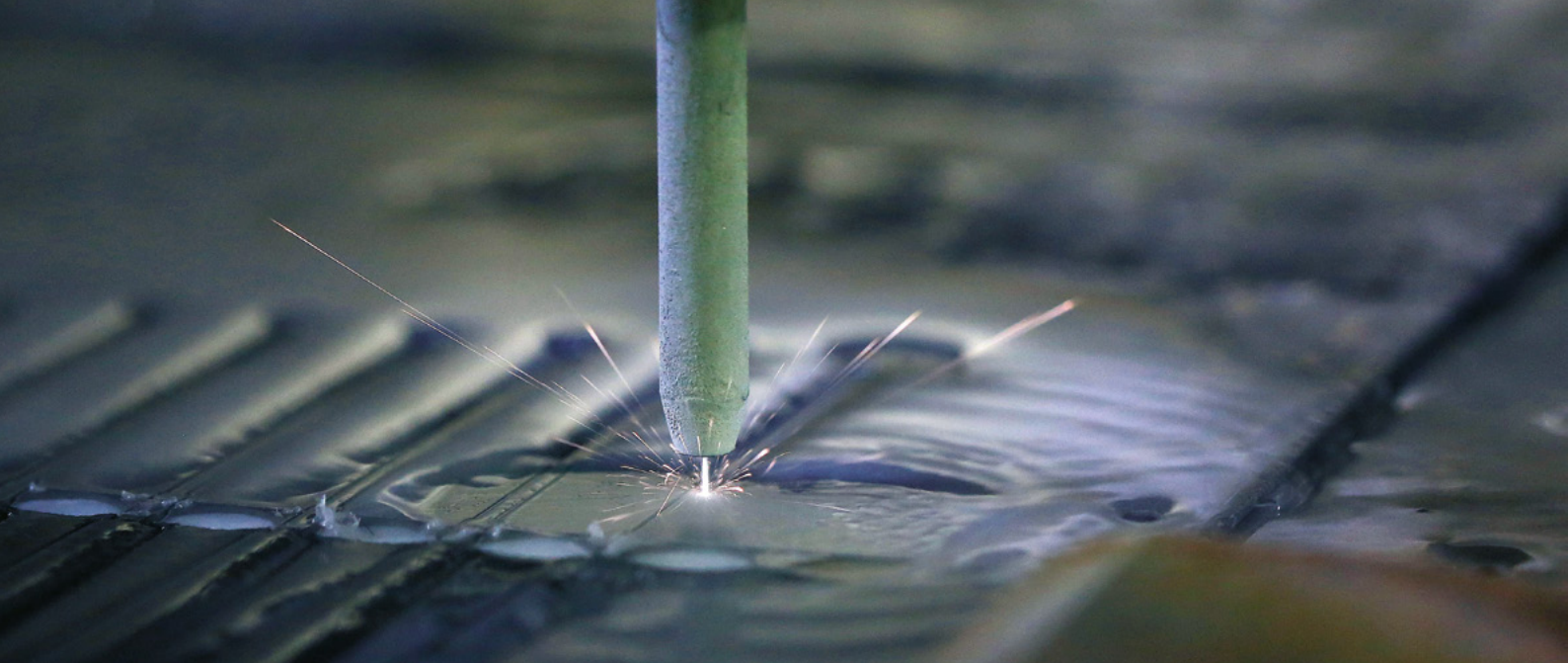
Finepart har utvecklat en prototyp av ett nytt mikroskr-system (som är en integrerad del av Finecut) som erbjuder skärning med en snittbredd på fem hundradels millimeter, vilket är en precisionsnivå som, såvitt Bolaget känner till, är unik idag på marknaden. Det är Bolagets bedömning att detta nya system kan medföra stora konkurrensfördelar i framtiden.

Under sommaren 2016 erhöll Finepart en order från SKF Aerospace på en Finecut-maskin med ett ordervärde på cirka 3,2 MSEK. Bolaget erhöll även en order på en Finecut-maskin från schweiziska Dohner på cirka 2,8 MSEK. Dessa maskiner beräknas installeras under december 2016. Bolaget har även ingått ett intentionsavtal<sup>1</sup> med SKF Aerospace om köp av ytterligare ett flertal maskiner. Utöver dessa två order pågår kontinuerligt dialoger och tester för potentiella kunder.

Finepart genomför nu en publik spridningsemission på cirka 10,2 MSEK i anslutning till en planerad notering på AktieTorget. Bolaget har godkänts för notering på AktieTorget under förutsättning att spridningskravet på 300 aktieägare uppfylls och att emissionen tecknas till minst 6,1 MSEK. Emissionen syftar främst till att intensifiera Bolagets marknadsbearbetning (70 procent av likviden), vidareutveckla Bolagets produkter (20 procent av likviden) samt att förbättra tillverkningsprocesser (10 procent av likviden). För mer information om användningen av emissionslikviden, vänligen se avsnittet "Bakgrund till nyemissionen och framtida kapitalbehov". Bolaget värderas i föreliggande spridningsemission till cirka 22 MSEK pre-money.

<sup>1</sup> Ett intentionsavtal (eng. Letter of Intent) innebär en avsikt, men inte en skyldighet, att köpa fler maskiner. Ytterligare köp av maskiner är beroende av en lyckad installation och driftsättning av den första maskinen.





# SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget", eller "Finepart" avses Finepart Sweden AB (publ) med organisationsnummer 556888-1063. Med "AktieTorget" avses ATS Finans AB med organisationsnummer 556736-8195 med bifirma AktieTorget. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB med organisationsnummer 556072-2596. Med "InWest" avses InWest Corporate Finance AB med organisationsnummer 556978-2492. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

## AKTIETORGET

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en sk MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal som syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

AktieTorget tillhandahåller ett effektivt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm AB. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

# FEM SKÄL ATT INVESTERA I FINEPART

Nedan följer de huvudsakliga skälen att investera i Bolaget. Dessa skäl ska inte betraktas som uttömmande och anges inte heller i inbördes rangordning. Den information som lämnas nedan redogörs för i mer detalj i avsnittet "Bolagets verksamhet". Avsnittet ska läsas tillsammans med övrig information i memorandumet (samt införlivade dokument som t.ex. årsredovisningar), i synnerhet bör även de riskfaktorer som finns upptagna i avsnittet "Riskfaktorer" beaktas.

## #1 Produkten

Bolagets huvudprodukt, Finecut, representerar ett helt nytt sätt att använda mikrovattenskärning för olika applikationsområden i alla miljöer. Maskinen är en färdigutvecklad produkt som är anpassningsbar till nya tillverkningsprocesser, och vars prestanda är bevisad genom praktisk användning hos kunder inom flera tillverkningsområden. Läs mer om Bolagets produkt på sid. 13.

## #2 Marknaden

Enligt oberoende marknadsanalytiker förväntas Fineparts potentiella marknad genomgå en betydande tillväxt under kommande år. Som pionjär på området har Bolaget förutsättningar att ta en betydande andel av marknaden. Läs mer om Bolagets marknad på sid. 16.

## #3 Kunderna

Finepart har etablerat sig hos kunder inom starka tillväxtområden och maskinen har sålts till både mindre företag och globala industriföretag. Bolagets kunder finns inom många segment och arbetar ofta med produkter med högt förädlingsvärde. Läs mer om Bolagets kunder på sid. 17.

## #4 Framtiden

Nya högpresterande material baseras ofta på värmekänsliga legeringar eller en kombination av material med kompletterande egenskaper. Dessa är ofta svårbearbetade med traditionella bearbetningstekniker. Fineparts skärprocess klarar alla material. Bolaget har även nya patenterade tekniska lösningar under utveckling som ger Bolaget, såvitt Bolaget känner till, betydande konkurrensfördelar i form av ökad precision. Läs mer om Bolagets patent på sid. 15.

## #5 Kompetensen

Finepart har en samlad kompetens som ligger i världsklass inom mikrovattenskärning, samt förmågan att vidareutveckla produkterna för att möta nya och utmanande krav från marknaden.



## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap 4§ i lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om "det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro". Bolagets erbjudande omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet har dock granskats och godkänts av AktieTorget.

## UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Finepart Sweden AB (publ) med anledning av förestående spridningsemision och upptagande till handel på AktieTorget. Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget. Bolagets revisorer har inte granskat information som lämnas i detta dokument, förutom Bolagets årsredovisningar för 2012/2013 – 2015 samt delårsrapporten per 30 juni 2016, vilka har införlivats genom hänvisning. Det innebär att dessa handlingar finns att ladda ner från Bolagets hemsida.

Bollebygd den 14 oktober 2016

Finepart Sweden AB (publ)

**Per Danielsson**  
Styrelseordförande

**Lars Brodal**  
Styrelseledamot

**Mats Enegren**  
Styrelseledamot

**Mats Lundin**  
Styrelseledamot

**Christian Öjmertz**  
Styrelseledamot



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## Emissionsvolym

Emissionen uppgår till maximalt 10 179 000 kronor fördelat på 1 740 000 aktier. Kvotvärdet är 15 öre per aktie. Vid övertecknad emission finns utrymme att emittera ytterligare 342 000 aktier i en överteckningsemission. Antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission uppgår till 3 764 000 aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 5,85 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Värdering av Bolaget är cirka 22 MSEK pre-money.

## Teckningsförbindelser

Bolaget har inhämtat teckningsförbindelser från befintliga och nya aktieägare uppgående till cirka 5,9 MSEK, motsvarande cirka 58 procent av emissionen.

## Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare i syfte att möjliggöra en bred spridning av Bolagets aktie. Rätt att teckna aktier tillkommer befintliga aktieägare, allmänheten och institutionella investerare.

## Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 17 oktober 2016 till och med den 3 november 2016. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden, samt tiden för betalning.

## Villkor för genomförande av emissionen

Emissionens genomförande är villkorat av att emissionen tecknas till minst 60 procent motsvarande cirka 6,1 MSEK. Emissionen är därtill villkorad av att Bolaget uppfyller AktieTorgets spridningskrav om minst 300 aktieägare. Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan t.ex. vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före utskick av avräkningsnotor, vilket förväntas ske i början av vecka 46, 2016.

## Anmälan

Teckning sker på särskild teckningssedel i minst en post om 1 000 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast lämnade. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten. Ifylld anmälningsedel ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl 15:00 den 3 november 2016.

Anmälan, som är bindande efter ångertiden (anges nedan), ska sändas till:

Aktieinvest FK AB  
Ärende: Finepart  
Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Telefax: 08-5065 1701

E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad teckningssedel)

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [www.aktieinvest.se/finepart2016](http://www.aktieinvest.se/finepart2016) och följ instruktionerna.

Den som anmäler sig för teckning av aktier måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningsedel inlämnas till Aktieinvest. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepappersstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

## Ångertid

De tecknare som skickar sin anmälan direkt till Aktieinvest har rätt att dra tillbaka anmälan om teckning fram till och med kl. 15:00 den 3 november 2016. För de som tecknar via bank, fondkommissionär eller annan förvaltare gäller förvaltarens regler för när anmälan senast får återtas.

## Offentliggörande av emissionens utfall

Bolaget planerar att kommunicera utfallet av emissionen via ett pressmeddelande i slutet av vecka 45, 2016. Pressmeddelandet kommer offentliggöras på Bolagets och AktieTorgets hemsidor.

## Tilldelning

Tilldelningen förväntas fastställas i slutet av vecka 45, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnotor skickas ut till de som tilldelats aktier. De som eventuellt inte tilldelas aktier får inget meddelande.

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, där följande principer kommer att gälla:

1. Att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
2. Att prioritera ägarspridning samt att i den mån det är möjligt tillse att varje tecknare erhåller minst 800 aktier.
3. I det fall det inte går att tillgodose samtliga tecknare en minimipost om 800 aktier, kan istället lottning ske.
4. Att skapa ett investeringsutrymme för eventuella tecknare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget, vid överteckning dock maximalt tio procent av det totala emissionsbeloppet inklusive överteckningsemissionen. I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka s.k. strategiska investerare som erhåller tilldelning. Styrelsen är bemyndigad att göra en bedömning av en tecknares möjlighet att tillföra Bolaget strategiska värden från fall till fall.
5. Tilldelningen är inte beroende av när under teckningsperioden som teckningssedeln lämnas.

## Betalning

Betalning ska ske i enlighet med instruktioner på avräkningsnota. Avräkningsnotor förväntas skickas ut i början av vecka 46, 2016 och betalning ska ske senast tre bankdagar därefter. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas på annan. Ersättning kan krävas av den som ej betalat tecknade aktier.

## Leverans av aktier

Finepart Sweden AB är under anslutning till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem. När betalning erlagts och registrerats samt aktier levererats, skriver Euroclear ut en VP-avi som visar antalet aktier som registrerats på det VP-konto som angivits på teckningssedeln. De aktier som betalats senast på likviddagen enligt

avräkningsnotans instruktion, beräknas finnas tillgängliga på respektive VP-konto under vecka 48, 2016.

Vid registrering av aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på kommissionärens eller bankens rutiner för registrering.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller för förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## Tillämplig lagstiftning

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

## Aktieägares rättigheter

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

## Restriktioner avseende deltagande i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Japan och USA riktas inte Erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

## Handel på AktieTorget

Finepart Sweden AB har godkänts av AktieTorget under förutsättning att emissionen tecknas till minst 60 procent samt att spridningskravet om minst 300 aktieägare uppfylls. Första handelsdag är beräknad till den 9 december 2016.

Aktiens handelsbeteckning kommer att vara FINE. ISIN-kod för aktien är SE0009189442.



# VÄLKOMMEN SOM AKTIEÄGARE I FINEPART

De allra flesta av oss har inte kunnat undgå att lägga märke till den stora industriella utveckling som skett de senaste decennierna. Produkter blir allt effektivare och smartare. Nya material utvecklas som är mer sofistikerade i termer av t.ex. vikt, flexibilitet, styrka och andra egenskaper. Dessa material är ofta legeringar, komposit, plaster och keramer av olika slag. Utvecklingen av bättre material har på många sätt underlättat vårt vardagliga liv. Det finns dock även utmaningar kopplade till utvecklingen. För länge sedan kunde en smed bearbeta stål med relativt enkla redskap och nå tillfredsställande resultat för dåtidens förväntningar. Idag ser situationen annorlunda ut. Med förbättrade material följer även allt större krav och behov av metoder för bearbetning av dessa material. Smeden räcker helt enkelt inte till längre. Han behöver bättre verktyg!

Vattenskränning är en tillverkningsmetod som under senare år utvecklats väl. Metoden innebär att man med hjälp av mycket starka vattenstrålar, med tillsats av sand, skär igenom material. En betydande fördel med vattenskränning är att det är en kall metod, dvs. den påverkar inte materialet som bearbetas genom hög värme. Att metoden klarar av att skära praktiskt taget alla material ger den en bredd av möjliga användningsområden.

Finepart har under flera år utvecklat en maskin för bearbetning med hög precision av alla sorters material. Det segment Bolaget verkar inom benämns mikrovattenskränning, dvs. vattenskränning på mikronivå. Idag finns en stor mängd aktörer inom traditionell vattenskränning men det är endast ett fåtal aktörer i världen som erbjuder en kommersiell produkt för mikrovattenskränning. Fineparts maskin, Finecut, klarar av att t.ex. skära, fräsa, svarva och borra avancerade material med en skärstråle på endast 0,2 mm. Finecut har även en 5-axlig plattform som klarar av att bearbeta mycket komplexa geometrier. Bolaget har även utvecklat en prototyp till nästa generation av skärsystem och skärning med en snittbredd på ner till en femhundredels millimeter har demonstrerats. Det är, såvitt Bolaget känner till, unikt på marknaden idag.

Även om verksamheten har starkt teknikfokus är det också centralt för oss att Finepart bygger maskiner för människor! Att maskinen använder avancerade tekniska lösningar av senaste snitt får inte tillåtas göra den svårt att använda. Vår devis är "Making precision easier".

Fineparts team har varit med i utvecklingen inom mikrovattenskränning sedan 1990-talet då tekniken endast fanns

på ett forskningsstadium. Finepart är en sann pionjär inom området och Bolagets medarbetare brinner för att lösa praktiska problem hos kunder över hela världen. Kunder, inom vitt skilda branscher, har en gemensam nämnare: att de vill tillverka komponenter med mycket hög precision.

En sådan kund är SKF Aerospace som nyligen beställde en maskin från Finepart. Denna maskin förväntas lösa reella problem i SKF:s tillverkning. Med hjälp av Fineparts maskin kommer SKF Aerospace att kunna leverera produkter av högre kvalitet till sina slutkunder. Det innebär att Finepart inte bara tillverkar en maskin utan, i ett större perspektiv, hjälper sina kunder att förstärka sin konkurrenskraft.

Finepart befinner sig med andra ord mitt i en global industriell utveckling. Det ställer stora krav på ett litet, förvisso innovativt, bolag från Bollebygd. Finepart behöver synas mer och sprida budskapet på marknaden om vad Bolaget kan åstadkomma. Därför kommer Bolaget att genomföra en nyemission på cirka 10,2 MSEK och samtidigt notera Bolagets aktie på AktieTorget. Kapitalet kommer i första hand användas till att öka Fineparts synlighet på marknaden och ta betydande marknadsandelar.

Jag hoppas att även du vill vara med på vår spännande resa.

Varmt välkommen som aktieägare i Finepart!

**Christian Öjmertz**  
VD för Finepart Sweden AB



# BAKGRUND TILL NYEMISSIONEN OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

## Bakgrund

Finepart är ett innovativt och teknikorienterat företag som erbjuder lösningar för tillverkning av mindre komponenter med hög precision. Dagens produktutbud är ett resultat av mångårig forskning och produktutveckling.

Finepart har idag en produkt som i internationell konkurrens bevisat sig som utmärkande i termer av konstruktionslösningar, design, prestanda och användarvänlighet. Produkten har redan verifierats tekniskt i upp till sex år hos kunder som är verksamma i Sverige, Tyskland, Norge, Danmark, Frankrike och Ryssland. Bolaget kommer snart även installera maskiner i Schweiz och England.

Tillverkningsindustrin möter allt större utmaningar i form av bl.a. alltmer sofistikerade material, allt mindre komponenter, och högre krav på produktionseffektivitet och reducering av kassationer. Mikrovattenskarving har flera betydande fördelar gentemot andra traditionella metoder och segmentet växer snabbt (se marknadsavsnittet för fördjupad information).

Finepart ser goda möjligheter att kunna ta en framskjutande position på marknaden för mikrovattenskarving. Bolagets medarbetare besitter en djup processkunskap och har ett starkt internationellt nätverk med förankring inom både industri och akademi. Bolaget har ett flertal teknikdrivande idéer som förhoppningsvis bidrar till att även i framtiden placera Bolaget i den tekniska framkanten inom mikrovattenskarving. Finepart har även en patentportfölj för en ny generation skärsystem som innebär ytterligare miniaturisering. Med en snittbredd ner till 0,05 mm motsvarar de en avsevärd ökning i miniaturiseringsgrad i relation till befintliga kända system på marknaden.

Bolagets teknik har en hög teknisk verkshöjd inom ett segment, mikrovattenskarving, som i sin tur anses vara en s.k. *Global Market Driver* inom området för vattenskarving.<sup>2</sup> Det innebär både möjligheter och utmaningar. En betydande utmaning är att öka synligheten för mikrovattenskarving i allmänhet och för Fineparts lösningar i synnerhet, på en marknad som domineras av traditionella tillverkningsmetoder.

Finepart avser att under kommande år förstärka Bolagets försäljnings- och marknadsresurser. Dessutom är det Bolagets förhoppning och tro att marknaden för mikrovattenskarving kommer att mogna under kommande år och bli alltmer etablerad i relation till andra alternativa metoder.

## Motiv till emissionen och notering på AktieTorget

Finepart avser, att med stöd av beslut från extra bolagsstämma den 9 september 2016, genomföra en publik spridningsemission på cirka 10,2 MSEK. Bolagets emissionskostnader uppskattas till cirka 1,1 MSEK. Vid övertecknad spridningsemission kan Bolagets styrelse välja att utnyttja en överteckningsemission som kan tillföra Bolaget ytterligare 2 MSEK.

Efter spridningsemissionen planerar Bolaget att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Bolaget har godkänts av AktieTorget för notering förutsatt att AktieTorgets spridningskrav om minst 300 aktieägare är uppfyllt och att emissionen tecknas till minst cirka 6,1 MSEK, motsvarande 60 procent av spridningsemissionen. Emissionen vänder sig till såväl privata som institutionella investerare.

Bolaget avser att använda de medel som inflyter från emissionen enligt följande:

- 70 procent beräknas gå till marknadsutveckling i syfte att nå en global marknad. Bolaget avser att förstärka marknadsavdelningen för att uppnå en ökad synlighet och spridning av kundnyttan med Bolagets produkter. Bolaget avser att öka sin geografiska närvaro genom fler samarbeten med agenter och distributörer. Bolaget avser även att utveckla ett eftermarknadskoncept som kommer riktas till befintliga kunder.
- 20 procent av emissionen beräknas gå till produktutveckling. Det kommer ske gradvis utveckling av Bolagets befintliga maskin i syfte att säkerställa att maskinen befinner sig i teknisk framkant. Bolaget avser även påbörja utvecklingen av ett nytt skärsystem baserat på Bolagets patenterade teknik. Dessutom avser Bolaget att utveckla fler tillbehörsprodukter i syfte att öka eftermarknadsförsäljning och säkerställa ett brett fullservicekoncept till kunderna.

<sup>2</sup> *The Global Waterjet Cutting Machines Market – Trends, Drivers & Projections, Global Industry Analysts, 2015.*



*Finepart är ett innovativt och teknikorienterat företag som erbjuder lösningar för tillverkning av mindre komponenter med hög precision.*

- Resterande tio procent beräknas användas till att professionalisera tillverkningsprocessen, vilket är en förutsättning för att säkerställa en kontinuerligt hög kundnöjdhet vid produktion och leverans.

Vid en situation där emissionen endast tecknas till minimigränsen 60 procent kommer Bolaget att prioritera genomförandet av marknadsutvecklande åtgärder med målsättning att öka Bolagets synlighet då detta anses vara den mest affärsdrivande aktiviteten. Ökad marknadsmedvetenhet främjar affärer som kan bidra till vidare utveckling av produkter och produktionsprocesser. Det bör dock noteras att Bolaget har tagit in ej säkerställda teckningsförbindelser på motsvarande 58 procent av föreliggande nyemission.

### Rörelsekapitalförklaring

Utan nyemissionen kan Finepart ändå fullgöra sina förpliktelser mot leverantörer och kreditgivare, men Bolaget får svårare att utvecklas enligt den plan som styrelsen har fastslagit. Det skulle medföra att Bolagets tillväxttakt blir

lägre än Bolagets målsättning och att styrelsen i högre utsträckning skulle behöva finna andra finansieringsalternativ.

### Framtida kapitalbehov

Styrelsen bedömer att föreliggande nyemission (även vid minimigränsen på 60 procent) täcker kommande kapitalbehov under de närmaste tolv månaderna. Ett utökat kapitalbehov kan dock uppstå, t.ex. om Bolaget väljer att intensifiera marknadsbearbetningen eller utökar produktsortimentet, utöver vad som i dagsläget planeras för. Det bör återigen poängteras att Bolaget idag har en fullt kommersiell produkt som sålts till ett flertal internationella kunder och som genererar ett betydande kassaflöde. Dock är införsäljningsprocessen av en sådan karaktär att det kan uppstå stora svängningar i Bolagets finansiella ställning över tid. Om Bolagets målsättning gällande försäljning infrias bedömer ledningen att det inte finns behov av fler nyemissioner inom en överskådlig tid beaktat Bolagets aktuella affärsplan.

# FINEPART SWEDEN AB (PUBL)

Finepart Sweden AB är ett svenskt publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 19 mars 2012 under namnet Startplattan 887897 AB med organisationsnummer 556888-1063. Bolaget var då ett s.k. lagerbolag och förvärvades från Bolagsstiftarna AB. Bolaget namnändrades till Finepart Sweden AB den 24 juli 2012.

Bolaget förvärvade Finecut AB:s konkursbo i september 2012 och tillträdde verksamheten den 21 september 2012. Då Bolagets verksamhet till stor del baseras på den utveckling som skett inom Finecut AB kan verksamheten i Finepart AB anses som påbörjad i samband med tillträdet av konkursboets tillgångar.

Bolaget ska som föremål för sin verksamhet bedriva handel med produkter och tjänster inom skärande bearbetning med specialisering mot waterjetbearbetning, samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är under anslutning till Euroclear, vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som kommer att föra Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Bollebygd kommun, Västra Götalands län.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Memorandum, teckningsanmälan, årsredovisningar och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets och AktieTorgets hemsidor.

## Finepart Sweden AB (publ)

Box 99  
517 22 BOLLEBYGD

Tel: 033-28 41 45  
E-post: [info@finepart.com](mailto:info@finepart.com)  
Hemsida: [www.finepart.com](http://www.finepart.com)



# BOLAGETS VERKSAMHET

**AFFÄRSIDÉ:** Finepart utvecklar användarvänliga maskiner för tillverkning av komponenter med mycket hög precision.

## Verksamhet

Finepart är ett företag som utvecklar och säljer maskiner för tillverkning av komponenter med hög precision. Bolagets teknologi baseras på s.k. mikrovattenskärning, vilket är en metod där sandkorn tillsätts till vattenstrålar med mycket högt vattentryck, och därigenom skapar mycket tunna skärande vattenstrålar.

Bolaget grundades 2012 men verksamheten har bedrivits i bolaget Finecut AB sedan år 2006. De principer som Bolagets teknik vilar på har utvecklats vid bl.a. Chalmers tekniska högskola sedan början av 1990-talet.

## Produkter

Bolagets huvudprodukt, Finecut, är en verktygsmaskin för kall precisionsbearbetning och som medger tillverkning av små komponenter i avancerade material. Maskinen har ett egenutvecklat miniatyriserat skärsystem och ett intuitivt mjukvarustöd. Maskinen är konstruerad för att vara enkel att hantera och kräver trots användandet av ett av marknadens mest avancerade styrsystem ingen CNC-utbildad operatör.

Finecut har flera produktfördelar som gör den unik gentemot konkurrerande produkter. Maskinen är enkel att komma igång med då alla material kan skäras med samma verktyg, såsom t.ex. metaller, glas, plaster, keramer, komposit och sandwichmaterial där flera materialtyper kombineras. Tekniken i Finecut bygger på en kombination av en egenutvecklad maskinkonstruktion med förmåga att uppnå en positioneringsnoggrannhet inom några tusendels millimeter och mycket smala skärstrålar. Detta medger en nära tio gånger bättre precision jämfört med traditionell vattenskärning. Med mikrovattenskärning nås toleranser på en hundradels millimeter när man med traditionell vattenskärning talat om tiondels millimeter. Kombinationen hög precision och miniatyrisering öppnar upp för nya applikationsområden med höga precisionskrav, såsom t.ex. medicinteknik, elektronik samt flyg- och rymdindustrin. Finecut är helkapslad vilket gör det möjligt att placera maskinen i känsliga miljöer där en konventionell vattenskärningsmaskin är utesluten. Maskinen kan kombinera ett flertal olika funktioner samtidigt såsom, borrar, skärning, svarvning och fräsning.

Finecut är konstruerad som en standardprodukt som genom ett rikt utbud av funktionella tillbehör kan anpassas till kundens specifika behov. Kunden kan specificera den maskin som kunden behöver initialt och därefter komplettera maskinen med tillbehör allteftersom att verksamheten utvecklas. Fineparts målsättning är att alla nya tillbehör som tillkommer i produktutvecklingen ska kunna eftermonteras på redan befintliga maskiner.

Utöver Bolagets huvudprodukt kan Finepart även erbjuda kompletterande produkter. Finespin, är en maskin för efterbearbetning och polering. Maskinen har en icke-avverkande poleringsmetod med förmåga att bearbeta mycket komplexa geometrier med svåråtkomliga ytor. Finespin är i första hand ett komplement till Finecut, men kan även säljas separat.

Finepart eftersträvar att utveckla produktsortimentet med fler innovativa tekniklösningar som syftar till att tillverka komponenter med hög precision. Dessa lösningar utgörs dels tillbehör till Finecut men även fristående produkter.



## Skillnaden mellan mikrovattenskärning och traditionell vattenskarvning

Mikrovattenskarvning bygger i grunden på samma teknik som den traditionella vattenskarvningen, vilket ger den de viktiga fördelar som gjort vattenskarvning till en av våra snabbast växande skärmetoder:

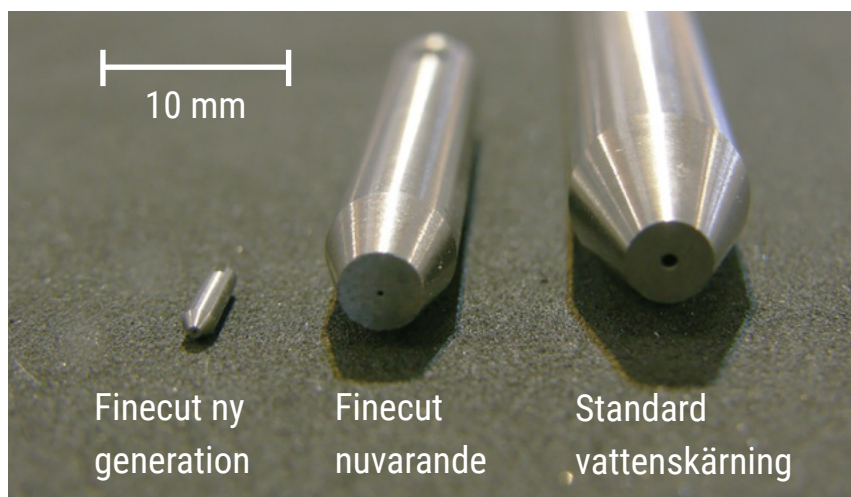
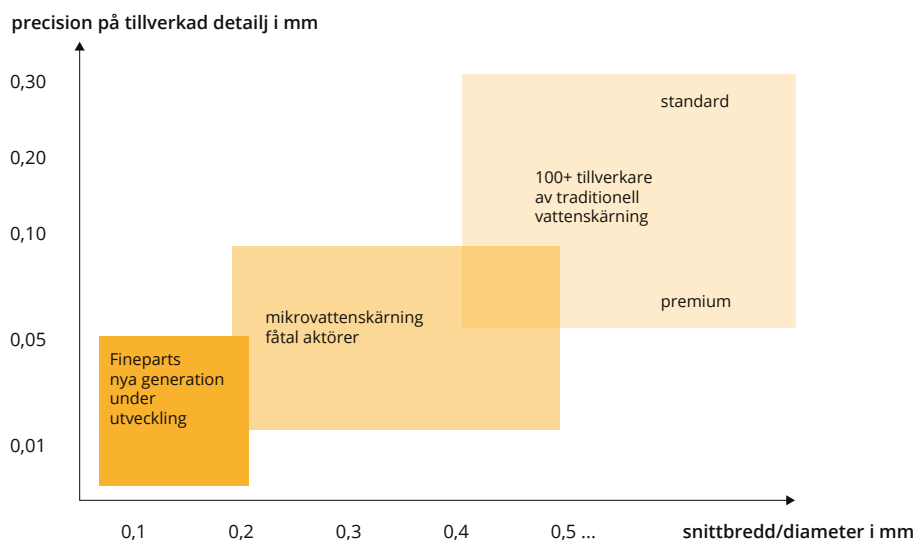
- Kan skära praktiskt taget alla material.
- Ingen värmepåverkan.

Mikrovattenskarvning är ett nytt tillämpningsområde som öppnar upp för att använda vattenstråleteknik inom finmekaniska tillämpningar. För att geometrier i fina detaljer (komponenter i mikro och meso-storlek) ska kunna skäras med högre precision har skärsystem utvecklats vilka har miniatyriserats och optimerats för hög processprecision och minimal verktygsdiameter. För att nå den precision som krävs på detaljerna måste mikrovattenskarvningsmaskinerna dessutom ha en annorlunda maskinkonstruktion. Konstruktionen ska säkerställa att verktygets rörelse gentemot arbetsmaterialet är mycket precis. Maskinen måste också vara anpassad för speciella fixturlösningar. En traditionell vattenskarvningsmaskin har normalt arbetsbord och skärbord i separata strukturer, medan det är av vikt i mikrovattenskarvningmaskinen att alla komponenter, från arbetsmaterial till verktyg, är precist mekanisk kopplade. En framgångsfaktor för Finecut-maskinerna har varit Bolagets erbjudande av kundanpassade innovativa fixturer som med hjälp av extra servoaxlar kan bearbeta arbetsstycken med hög formkomplexitet för skapande av bättre åtkomlighet och geometri.

## Tabell över skillnader i typiska storheter mellan traditionell vattenskarvning och mikrovattenskarvning

Typiska storheter	Vattenskarvning	Mikrovattenskarvning
Maskinstorlekar	Typisk anpassat till plåtformat 3x1,5 m och uppåt. Det finns maskiner med 18x6 m skärbord. Arbetsområde är oftast anpassat för stora detaljer.	Typiskt 300 x 500, 500 x 500 mm eller i något fall större. Små arbetsområden fördel för högre precision. Ofta ryms ändå hundratal delar pga storlek.
Snittbredd	0,8 - 1,5 mm	0,2 - 0,3 mm
Tolerans på delar	0,1-0,3 mm	0,01-0,05 mm
Noggrannhet i maskin	+/- 0,05 mm	+/- 0,0025
Tillämpningsområden	Konstruktionselement till maskiner, off-shore, broar, vingprofiler till flygplan. Mm Ofta tjocka material	Finmekaniska detaljer med höga toleranskrav för verktygstillverkning, "medical device", mekatronik, elektronik

**Diagram:** Positionering av Finepart i relation till aktörer inom mikrovattenskarving och traditionell vattenskarving utifrån precision på tillverkad detalj och snittbredd/diameter på skärstråle



### Nästa generations skärsystem

Vidare utveckling mot finare skärningsdimensioner

## Vision

Fineparts vision är att genom kvalitet, kompetens, teknikdrivande innovationer och kundnära samarbete nå en ledande marknadsposition inom tre år med en marknadsandel om minst 30 procent på det växande affärssegmentet mikrovattenskarving.

## Marknadsutsikter och tendenser

Den globala tillväxten inom vattenskarvingssegmentet bedöms som mycket god. En rapport från analysföretaget Global Industry Analysts pekar ut ett antal punkter som s.k. Global Market Drivers<sup>3</sup>, däribland nämns genombrott

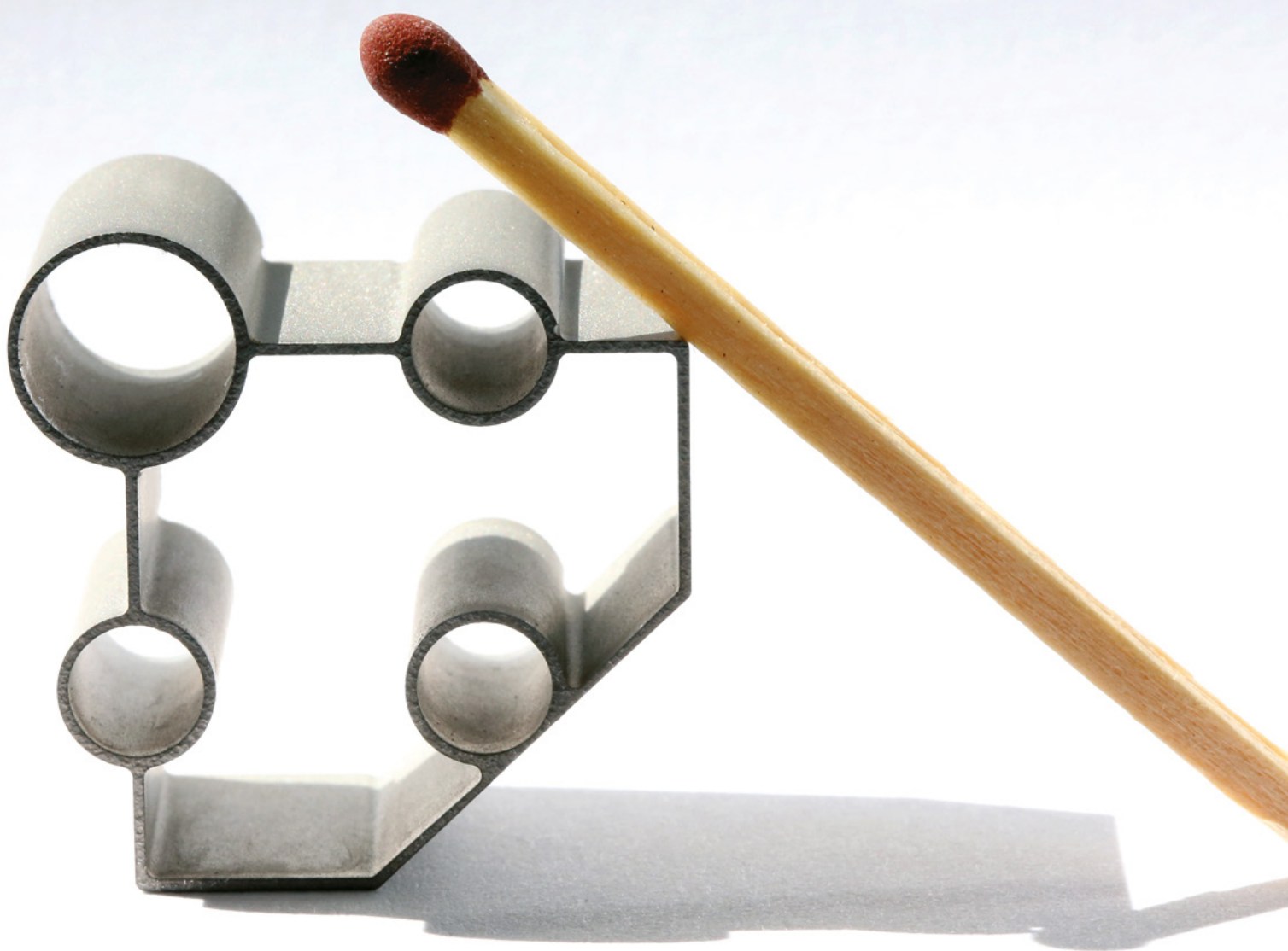
av miniaturisering och utveckling av mikrovattenskarvinsmaskiner samt en ökande användning av avancerade vattenskarvingsystem inom flyg- och rymdindustrin.

En annan rapport från analysföretaget Research and Markets pekar på ett ökat behov av mikrokomponenter och där mikrovattenskarving ses som en viktig lösning:

*"The need for machining micro-sized products is one of the major trends in the market. Manufacturers are increasingly moving toward the miniaturization of products. The increased R&D by end-users has resulted in the manufacturing of smaller products that are light, efficient, and have better physical properties."<sup>4</sup>*

<sup>3</sup> The Global Waterjet Cutting Machines Market – Trends, Drivers & Projections, Global Industry Analysts, 2015.

<sup>4</sup> <http://www.businesswire.com/news/home/20150309006004/en/Research-Markets-Global-Waterjet-Machine-Market-2015-2019>, hämtad den 6 oktober 2016.



Marknaden för vattenskärning bedöms vara värd cirka 1,2 miljarder USD år 2020.<sup>5</sup> Fineparts bedömning är att segmentet mikrovattenskärning utgör minst tio procent av denna marknad vilket skulle innebära en tillgänglig marknad på minst 120 miljoner USD. Det bör dock poängteras att marknaden för en alternativ metod, trådgnistmarknaden, är cirka fem gånger så stor som marknaden för vattenskärning. Genom mikrovattenskärningens förmåga att i många fall skära motsvarande produkter avsevärt snabbare med mindre ledtid samt dess flexibilitet att kunna komplettera verksamheten med att bearbeta fler materialtyper finns en god potential att ta marknadsandelar därifrån vilket ökar potentialen i mikrovattenskärning.

Finepart har patent på ett nytt mikroskärningssystem som möjliggör vattenstrålar med en snittbredd på under en hundradels millimeter vilket är, såvitt Bolaget känner till, unikt på marknaden idag. Detta skärsystem finns idag endast som prototyp och är ännu inte fullt utvecklat, men Bolagets uppskattar att systemet öppnar upp för ytterligare en marknad som är värd cirka 120 miljoner USD.

Fineparts prioriterade geografiska marknad i närtid är Skandinavien och Västeuropa. Bolaget uppskattar att värdet av

dessa marknader uppgår till cirka 35 procent, eller 350 MSEK, av den tillgängliga globala marknaden. Då Fineparts målsättning är att nå en marknadsandel om 30 procent innebär det en årsomsättning på cirka 100 MSEK i närtid.

## Marknads- och försäljningsstrategi

Finepart är idag en liten organisation och har i nuläget begränsade resurser för att göra personliga besök hos potentiella kunder. Det understryker behovet av att etablera ett återförsäljarnätverk samt ha en bra och informativ webbplats. Bolaget har påbörjat ett långsiktigt arbete med att öka Bolagets synlighet på relevanta marknader och en stor del av de medel som inflyter i emissionen är öronmärkta för att bygga upp en säljorganisation. Historiskt sett har en stor del av såväl försäljnings-, produktutveckling-, och supportarbete utförts av Bolagets VD.

Bolaget avser att själv bearbeta den svenska marknaden, där fokus är personliga möten och utskick till prioriterade målgrupper. Bolagets potentiella kunder är normalt relativt stora, har god ekonomi, och har en egen metod- och utvecklingsavdelning. De är även mer benägna att tillägna sig ny teknik och har ekonomiska förutsättningar att investera

<sup>5</sup> [http://www.strategyr.com/MarketResearch/Waterjet\\_Cutting\\_Machines\\_Market\\_Trends.asp](http://www.strategyr.com/MarketResearch/Waterjet_Cutting_Machines_Market_Trends.asp), hämtad den 6 oktober 2016.



i en eller flera maskiner i Fineparts klass. I det skede Bolaget befinner sig i idag är det av stor vikt att knyta till sig kända (och krävande) referenskunder i syfte att ge ökad kredibilitet till Bolaget och nå ytterligare kundgrupper.

Den tyska marknaden bearbetas sedan år 2014 av Bolagets återförsäljare Mager & Wedemeyer. Den tyska marknaden bedöms vara en nyckelmarknad och har en god potential med tanke på den betydande tyska industri-sektorn. Återförsäljaren har avsevärda säljresurser och kommer bearbeta både små och stora företag inom ett flertal branscher. Återförsäljaren kommer dock behöva Fineparts stöd med marknadsföringsmaterial och teknisk support. Den tyska marknaden efterfrågar i högre grad maskiner med särskilda anpassningar vilket stundtals kan medföra tilläggsbeställningar. Dessa lösningar blir dock tillskott i Bolagets tillbehörsutbud.

Finepart har gått in på den schweiziska marknaden som av tradition har många tillverkare av mikrokomponenter. Bolaget har knutit ett avtal med Dohner, som sensommaren 2016 även beställt en maskin med ordervärde på cirka 2,8 MSEK. Dohner är en schweizisk legotillverkare som avser att utveckla sin tillverkning med Bolagets Finecut-maskin. Finepart ser Dohner som en lämplig servicepartner i Schweiz som möjliggör testkörningar och demonstrationer för nya potentiella kunder på den lokala marknaden.

Bolaget söker för närvarande också återförsäljare för Frankrike och Storbritannien, där Bolaget redan har maskiner installerade hos kunder.

Finepart ser en viss risk i att kunderna uppfattar Bolaget som litet och resurssvagt vilket kan innebära att de misstror Bolagets förmåga att ge fullgod service. I relation till kunder i storlek med SKF Aerospace är Finepart ett litet bolag. Det behöver balanseras med fördelar, såsom att Bolaget är pionjärer inom mikrovattenskarvning med patenterade nya lösningar Bolaget har knutit till sig Don Miller, som allmänt anses vara mikrovattenskarvningens upphovsman, genom att Bolaget förvärvat patent av Don Miller i utbyte mot delägarskap i Finepart. Fineparts potentiella kunder behöver övertygas om att Bolaget kan vidareutveckla tekniken kring mikrovattenskarvning på ett bättre sätt än andra aktörer.

Finepart ser även en potentiell eftermarknad med bl.a. intäktströmmar från förbrukningsmaterial. Eftermarknaden kan generera relativt stabila intäkter över tid och det är Bolagets målsättning att knyta upp kunder genom service- och reservdelsavtal.

## Prioriterade kundgrupper

Fineparts potentiella kunder verkar inom en mängd olika branscher och tillverkar olika typer av komponenter. Den gemensamma nämnaren är att kunderna bedriver tillverk-

ning som kräver hög precision. Nedan anges några exempel på potentiella kunder (utan inbördes rangordning):

### ***Flyg- och rymdindustrin***

Tillverkare av delar till flyg- och rymdindustrin möter ofta höga krav på materialegenskaper. De arbetar ofta med kompositmaterial, företrädesvis kolfiber, men även avancerade legeringar, keramer, komposit- och compoundmaterial. Kvalitet är en drivande faktor.

### ***Prototypstillverkare***

Tillverkare av olika former av prototyper har ofta ett stort behov av flexibilitet, snabbhet och enkelhet för framställning av funktionella detaljer. Det gäller för i stort sett alla material och i små serier, ibland till och med som enstyck. Flexibilitet är en drivande faktor.

### ***Medicinteknik***

Tillverkare av medicinteknisk utrustning arbetar ofta med extrema funktionsmaterial som lätt påverkas av bearbetningsprocesser. Förädlingsgraden är normalt hög. Möjligheter (och problemlösning) är en drivande faktor.

### ***Finmekaniska verkstäder och verktygsmakare***

Verkstäder som tillverkar finmekaniska delar i olika material och tjocklek är en potentiell kundgrupp. De använder i stor utsträckning en traditionell trådnistmaskin idag, men som med fördel kan kompletteras med en mikrovattenskarvningssmaskin. Marknadsbreddning, flexibilitet och tillverkningskostnad är drivande faktorer.

### ***Materialleverantörer***

Tillverkare av avancerade material behöver erbjuda möjligheter att nyttja materialet till produktframställning med bibehållna egenskaper. För dessa är möjligheter, kvalitet och kostnad drivande faktorer.

### ***Elektronikindustrin***

Denna kundgrupp bearbetar hårda och spröda material. Drivande faktorer för dessa aktörer är möjligheten till kontaktfri tillverkning och miniatyriseringsgrad (formnära komplexgeometrier).

Exemplen ovan är inte uttömmande och det finns en generell trend inom industrin att utvecklas mot tillverkning av mindre enheter, s.k. miniatyrisering. Det är mycket troligt att ytterligare industrier kommer att utvecklas som har behov av att tillverka mindre komponenter med extremt hög precision.

## Konkurrenter

Marknaden för mikrovattenskarvning är ännu i sin linda och det finns ett fåtal aktörer i världen som kan erbjuda mikrovattenskarvning i den klass som Finepart befinner sig inom. Positionering på +/-2,5 mikrometer i kombination med en egen konceptuell maskinkonstruktion, som möjliggör en mekaniskt kopplad och precis hantering, gör maskinen kapabel för skarvning och hantering av såväl små lätta som tunga arbetsstycken. Bolagets prioriterade kundgrupper använder sig idag i hög grad av andra tillverkningsmetoder, såsom etsning, finstansning, laser och gnistbearbetning. Bolaget anser att följande aktörer kan, i olika utsträckning, anses vara konkurrenter till Finepart:

### **Konkurrenter inom området för mikrovattenskarvning**

#### **Daetwyler**

Schweiziska Daetwyler bedöms vara Fineparts mest fullvärdiga konkurrent när det gäller slutresultatet vid bearbetning. Bolaget har främst två produkter som konkurrerar med Finepart: modell F4 och C4.

#### **Ridder**

Tyska Ridder erbjuder en produkt benämnd WARICUT micromax. Det är en ombyggd traditionell skärbordsmaskin och vänder sig i första hand till aktörer inom vattenskarvning.

#### **OMAX**

Amerikanska OMAX säljer en maskin benämnd MicroMax Den har, såvitt Finepart känner till, ännu inte sålts inom EU. Maskinen har inte lika hög precision som Fineparts motsvarighet.

Utöver ovanstående aktörer inom området för mikrovattenskarvning konkurrerar Finepart i huvudsak med andra tillverkningsmetoder:

#### **Trådgnistning**

Med hjälp av trådgnistning går det att uppnå hög precision med möjliga toleranser ner till några mikrometer. Nackdelen är att det endast går att tillämpa tekniken på elektriskt ledande material. Det är även en relativt långsam tillverkningsmetod och kräver ofta flera produktionssteg. Metoden är inte kall såsom mikrovattenskarvning vilket innebär att materialet som bearbetas ofta förändras. Det kan i sin tur innebära att komponenten som bearbetas resulterar i en slutprodukt där materialet inte får önskade egenskaper. Trådgnistning är trots sina nackdelar en väl etablerad metod inom finmekanik, främst tack vare den höga precisionen.

#### **Finstansning**

Finstansning är lämplig för stora produktionsserier och den är även icke termisk, vilket innebär att den inte påverkar materialet vid bearbetning. Metoden kräver dock stora, re-

lativt kostsamma, verktyg vilket gör den olämplig för mindre serier. Det är en metod som bara är tillämplig på metaller.

#### **Mikrolaser**

Tillverkning med hjälp av mikrolaser ger en hög precision till en liten avverkning. Dock är prisbilden relativt hög och laserkällan måste anpassas utifrån det material som ska bearbetas. Metoden är termisk och påverkar materialet som bearbetas genom att ytskiktet smälts. Metoden är även känslig såtillvida att laserstrålen måste vara perfekt inställd.

Det är viktigt att poängtera att även om marknaden för tillverkning av mikrovattenskarvningsmaskiner är tidig så mognar den snabbt i takt med att tekniken utvecklas. För Fineparts vidkommande är det positivt att det finns andra aktörer inom mikrovattenskarvning som hjälper till att sprida budskapet om att mikrovattenskarvning är ett reellt alternativ till t.ex. trådgnistning.

För Finepart är det av stor vikt att föra fram budskapet att Finepart är en av de mest teknikdrivande aktörerna inom mikrovattenskarvning. Två tekniska områden som bedöms vara av avgörande betydelse är:

- En färdigutvecklad lösning för 5-axlig bearbetning vilket möjliggör en mer komplex bearbetning.
- En prototyp av ny generation mikroskärssystem som möjliggör strålar med snittbredd under 0,1 mm och där Bolaget har en omfattande patentportfölj. Det innebär, såvitt Bolaget känner till, en högre precision än vad någon annan konkurrent kan uppvisa i dagsläget.

## Affärsmodell

Fineparts affärsmodell bygger på att sälja mikroskärssystem till potentiella kunder på världsmarknaden. I normalfallet begärs förskotts betalning vilket ger ett neutralt kassaflöde. Kunden kan utöver Bolagets standardmaskiner även välja bland ett antal optioner för utökad funktionalitet. Då kunder ibland kräver funktioner som inte redan utvecklats, bistår Bolaget med produktutveckling. Kostnaden för detta utvecklingsarbete adderas på priset, samtidigt som Bolaget behåller äganderätten till den slutprodukt som utvecklingen resulterar i. Därmed utvecklar Finepart hela tiden fler optioner som Bolaget kan erbjuda även till andra kunder.

En del av Fineparts affär är eftermarknad. När maskinen används förbrukas munstycken, slipmedel, högtryckstättningar mm. Här genereras intäkter från serviceavtal samt förbruknings- och reservdelar. Med ökat antal leverade maskiner ökar intäkten från eftermarknaden. Mogna företag inom vattenskarvningssegmentet med många sålda maskiner kan ha ca 20 procent, eller mer av sina intäkter från eftermarknaden.



## Operativa och finansiella mål

Styrelsen i Finepart har satt upp såväl operativa som finansiella målsättningar:

### **Operativa mål**

- För innevarande år ska Bolagets profil förtydligas, vilket bland annat innebär att en ny hemsida lanseras. Bolaget ska öka synligheten och även förstärka bilden av Finepart som en innovativ partner till industrin. Bolaget ska även arbeta mer målinriktat mot att nå avslut inom krävande områden som medicinteknik och rymdindustrin. Intåg på dessa områden bedöms öka Bolagets kredibilitet. Bolaget ska även förstärka samarbetet med den tyska återförsäljaren Mager & Wedemeyer för att öka deras försäljningsaktiviteter och tillvarata potentialen i den tyska marknaden för precisionsprodukter. Bolagets målsättning är att sälja en handfull maskiner under 2017.
- På 1-3 års sikt ska Finepart, utöver Sverige och Tyskland, etablera sig på ytterligare tre marknader. Bolaget ska öka synligheten ytterligare och vara på en

nivå som är väl i klass med andra större företag som verkar inom mikrovattenskarvning. Bolagets målsättning är att uppnå en försäljning om minst 30 maskiner per år. Bolaget bedömer att nuvarande organisation, inklusive underleverantörer, är väl rustade för en sådan utökad produktionsvolym.

- På 3-5 års sikt ska Bolaget nå ytterligare tre marknader vilket förmodligen kommer ske genom återförsäljare/agenter. Bolaget ska även ha knutit till sig försäljningsrepresentanter på andra relevanta marknader. Målsättningen är att nå en maskinförsäljning om minst 50 maskiner per år.
- På lång sikt, 5-10 år, ska Bolaget etablerat sig som en ledande global aktör på marknaden för mikrovattenskarvning. Målsättningen är att nå en maskinförsäljning om minst 100 maskiner per år.

### **Finansiella mål**

Bolagets målsättning är att uppnå en omsättning på 80-100 MSEK inom tre år, med en nettomarginal på minst tio



procent. Det bör dock poängteras att detta endast är en målsättning och att det är behäftat med stor osäkerhet att uttala sig om framtida omsättning och lönsamhet i ett bolag i så tidig fas.

## Utdelningspolicy

Finepart är ett bolag under uppbyggnad och har historiskt sett inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget planerar inte heller för att lämna utdelning under de kommande åren utan avser att återinvestera eventuella vinstmedel i verksamheten.

Beslut om att lämna utdelning fattas av bolagsstämman. I det fall utdelning blir aktuell kommer Bolagets styrelse inför förslaget till beslut att beakta ett flertal faktorer såsom t.ex. finansiell ställning, lönsamhet, tillväxt och investeringsbehov. En investerare som överväger en investering i Finepart bör utgå från att aktieutdelning inte kommer att lämnas under åtminstone kommande fem år.

Utdelning från Finepart ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillfaller den som, vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

## Immateriella rättigheter

I september 2012 ingick Bolaget ett avtal om förvärv av hela rörelsen från Finecut AB i konkurs. Enligt avtalet förvärvade Bolaget samtliga till rörelsen hörande immateriella tillgångar såsom bl.a. upphovsrätt, mönsterrätt, firmarätt och varumärkesrätt samt andra rättsskydd eller rättigheter såsom bl.a. företagshemligheter. Köpeskillingen för konkursboet uppgick till 3,1 MSEK.

Bolaget har, vid sidan av de produkter som idag tillverkas och marknadsförs, utvecklat en ny generation skärsystem. Detta skärsystem medger ytterligare miniatyrisering, vilket bedöms kunna ge avsevärda långsiktiga konkurrensfördelar när det marknadsintroduceras. Därför har en patentfamilj etablerats kring de olika systemkomponenterna i detta skärsystem för att stärka Bolagets skyddssituation och handlingsutrymme. Beviljade patent, tillsammans med patentansökningar i varierande faser av fullföljande, finns kring det nya skärsystemet och dess nödvändiga supportsystem. Patenten avser att skydda Fineparts lösningar för munstyckssystemets uppbyggnad, abrasivmedelssystem (abrasivmedel = sand för slipeffekt) och högtryckskrets. Patenten listas nedan:

- European Patent 2097223 "Waterjet Device" avser lösning för möjliggörande av en kompakt konstruktion av högtryckskrets som kan integreras med en kompakt pump i maskinen som möjliggör noggrann styrning av tryck och flöden. Patentet är giltigt till december 2027.
- European Patent 1963051 och United States Patent 8439726 "Cutting Heads", European Patent 2509750 och United States Patent 9156133 "A waterjet assembly comprising a structural waterjet nozzle" avser uppbyggnad av skärsystem som möjliggör miniatyrisering av mikroskärsystem. Patenten är giltiga till november 2026 (Europa) samt mars 2028 (USA).
- European Patent 2825351 "Abrasive Jet System" avser metod för beredning och kontinuerlig matning av mycket finkornig sand som en slurry vilket möjliggör ytterligare miniatyrisering av skärprocessen. Patentet är giltigt till mars 2033.
- En patentansökan (WO/2015/110789 Composite focus tubes) har lämnats in avseende diamantmunstycken, vilket är i den internationella fasen. Dessa munstycken medger bättre prestanda och slitstyrka som medger användande av slipmedel som klarar ultrahårda material.





# BOLAGETS HISTORIK

## 2006

Bolaget Finecut AB grundas av Christian Öjmertz (genom bolag) och Jan Ryd (genom bolag). Finecuts affärsidé är att utveckla och tillverka vattenskränningssystem av hög kvalitet för flexibel precisionsbearbetning och mikrovtenskärning för en global marknad.

Verksamheten är under första året inriktad på uppbyggnad av företaget, samt att fastställa en teknisk plattform och konceptuell design för Bolagets första produkt.

## 2007-2008

Don Miller, en pionjär inom mikrovtenskärning, värvas till Bolaget och blir delägare mot att Finecut tar över en patentportfolio inom mikrovtenskärning. Ägarbolagen överläter 7,5 procent av totalt antal aktier vardera till Miller Innovations, vars ägarandel sedermera uppgår till 15 procent.

Verksamhetsåren präglas av fortsatt uppbyggnad av Bolaget samt prototyputveckling av den första maskinen, inkluderande ett nytt skärsystem med kapacitet för skärning med ner till 0,2 mm snittbredd.

## 2009

Finecut presenterar den första kommersiellt tillgängliga mikrovtenskrämaskinen på marknaden på Tekniska mässan i Stockholm. Bolaget erhåller sin första maskinorder strax därefter.

Bolaget går in i ett EU-konsortium bestående av nio ledande institut, högskolor och företag. Konsortiet beviljas ett EU-projekt (ConforMJet) motsvarande totalt cirka 4 MEUR för utveckling av styrning av fräsning med mikrovtenskärning.

## 2010

Bolaget erhåller ytterligare en maskinorder från ett tyskt företag. Bolaget driver med sin första maskin ett skärcenter som förutom legoskärning även bidrar till egen produktverifiering, utveckling och provskärningar för säljorganisationen.

Finecut uppmärksammas i såväl svensk verkstadspress och i internationella publikationer, däribland Commercial Micro Manufacturing (upplaga ~30 000 st) och Medical Device Developments (upplaga ~56 000 st). Bolagets produkt utses till "månadens produkt" i tidningen Today's Medical Developments.

Bolaget erhåller finansiellt stöd från Vinnova och Tillväxtverket uppgående till totalt 1,2 MSEK.

Bolagets medgrundare Jan Ryd avlider, vilket innebär ett generationsskifte inom kretsen av huvudägare i Finecut AB.

## 2011

Bolagets försäljning ökar och under året såldes fem maskiner. Bolaget påbörjar en kapitalisering av bolaget för att inleda en internationell expansion.

## 2012

Det uppstår en ägarkonflikt i Bolaget där en ägare begär att Finecut ska likvideras och hindrar samtidigt genomförandet av en nyemission. Övriga ägare vill köpa ut Finecut AB men kan inte nå en överenskommelse kring värderingen av Bolaget. Det uppstår en handlingsförlamning i Bolaget som ger likviditetsproblem och Bolaget ansöker om konkurs.

Finepart Sweden AB grundas av Christian Öjmertz, Don Miller och Roland Ohlander. Genom en budgivning på Finecut AB:s konkursbo förvärvas inkråmet samt alla immaterialrättsliga tillgångar i Finecut AB. Bolagets tidigare borgenärer tillför nödvändigt kapital för förvärvet och tidigare intressenter av den planerade nyemissionen tillträder som delägare, däribland Almi Invest.

## 2013

Finepart Sweden AB påbörjar utvecklingen av en ny teknikplattform samtidigt som tillverkningen av maskiner säkras. Bolaget börjar bygga upp ett agent- och återförsäljarnätverk i framförallt Europa. Bolaget påbörjar även utvecklingen av ett tillbehörsprogram.

## 2014

Bolagets utvecklingsarbete fortskrider, både vad gäller produktutveckling och försäljningskanaler. Bolaget säljer under året fem maskinsystem och utför en betydande mängd legouppdrag. Baserat på orderingång från ackumulerade förfrågningar ökar omsättningen kraftigt och uppgick till cirka 14 MSEK under en 16-månadersperiod (förlängt räkenskapsår). Ledningens fokus under året ligger i allt väsentligt på att leverera maskinsystem, vilket får negativa följd effekter på nykundsbearbetningen.

Under året tecknar Finepart ett treårigt distributionsavtal med en tysk distributör, som bearbetar hela den tyska



marknaden samt erbjuder service och underhåll till slutkunder. Distributören köper två maskiner av Finepart och etablerar ett democenter.

Finepart beviljas 50 000 euro i EU-medel genom projektet Horizon 2020, SME Instruments. Dessa medel används för att genomföra en omfattande marknadsundersökning.

## 2015

Bolaget genomför betydande insatser för att utbilda och stötta de nya återförsäljare som har tillkommit. Bolaget anställer en sälj- och marknadschef. Som en följd av marknadsundersökningen ovan ändras försäljningsstrategin och inriktas istället mot större globala företag.

Sammantaget präglas 2015 av en stor omställning, både vad gäller försäljningsstrategi och vad gäller kunskapsöverföring till ett agent- och återförsäljarnätverk. Då försäljningsarbetet kännetecknas av en relativt lång införsäljningsprocess (9-18 månader) samt att Bolaget har mycket begränsade personella resurser, medför det en negativ effekt på Bolagets omsättning under året. Ingen maskin säljs och årets omsättning på 0,7 MSEK härrör från försäljning av reservdelar och utförda skäruppdrag.

Det sker emellertid ett omfattande införsäljningsarbete under 2015 där ett flertal globala industriföretag genom-

för tester med mycket goda resultat. Bolagets lista över potentiella kunder växer därmed. Bolagets innovativa inriktning främjar även samarbeten med universitet och högskolor. Seminarier med Kungliga tekniska högskolan har varit en väsentlig kanal för att sprida information om Fineparts teknik.

Under året etableras ett nytt huvudkontor i Bollebygd, och ett kundcenter i Bromölla som hanterar demonstrationer, service och eftermarknad.

## 2016

Finepart förhandlar med större industriföretag om maskinorder och fortsätter att utföra många tester (som Finepart dessutom tar betalt för att utföra).

Under sommaren 2016 erhåller Bolaget en order på en Finecut-maskin från SKF Aerospace med ett ordervärde på cirka 3,2 MSEK. Bolaget erhåller även en order på en Finecut-maskin från schweiziska Dohner på cirka 2,8 MSEK. Dessa maskiner beräknas installeras under december 2016. Bolaget har även tecknat ett intentionsavtal med SKF om köp av ytterligare maskiner.

Bolaget inleder en noteringsprocess i syfte att säkra finansiering för utökade marknadsinsatser och en internationell expansion.



# STYRELSE OCH VD

## Per Danielsson, f. 1962. Styrelseordförande

Civilingenjör vid Chalmers tekniska högskola. Per har innehaft ledande befattningar inom Saab Ericsson Space och varit VD för flera mindre bolag under snabb tillväxt. Per är idag engagerad som styrelseledamot i ett flertal företag och arbetar deltid som Senior Advisor på Cobham Gaisler, ett bolag som utvecklar mikroprocessorer. Per har även uppdrag för EU som business coach för småföretag och är även expert vid utvärderingar av EU-ansökningar. Per har en bred erfarenhet av bl.a. organisationsutveckling, strategi, internationella affärer och finansiering. Han har även erfarenhet av att genomföra bolagsförsäljningar till stora globala koncerner.

Aktieinnehav: 339 200 aktier motsvarande 9,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission.

## Lars Brodal, f. 1962. Styrelseledamot

Lars har bred erfarenhet från entreprenörskap och har även arbetat i ledande befattningar i större företag. Genom att ha granskat och varit rådgivare i ett flertal entreprenörsbolag har han skaffat sig omfattande kunskaper kring de utmaningar som ett växande företag ställs inför. Lars bedriver idag ett eget konsultföretag samt investerar i såväl onoterade som noterade bolag. Lars är ansvarig för frågor som berör Fineparts finansiering och ekonomistyrning.

Aktieinnehav: 160 000 aktier via bolaget Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB. Aktieinnehavet motsvarar 4,3 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission.

## Mats Enegren, f. 1957. Styrelseledamot

Mats är verksam som Investment Manager hos Almi Invest. Mats har tidigare varit VD för Start Invest AB, en av Sverige äldsta riskkapitalbolag. Mats har under sin långa karriär medverkat till att utveckla ett flertal entreprenörsbolag.

Antal aktier: Företrädes Almis Invests innehav på 959 200 aktier. Innehavet motsvarar cirka 25,5 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission.

## Mats Lundin, f. 1963. Styrelseledamot

Mats är sedan 2004 VD för forskningsinstitutet Swerea IVF AB. Han är involverad i forskning och utveckling inom bl.a. fordonsindustrin, genom sitt medlemskap i Volvo Cars Manufacturing Research & Advanced Engineering Governance Board. Mats är även aktiv inom forskning på EU-nivå, bl.a. inom EU-plattformen Manufuture (EU-plattform för utvecklingsfrågor) samt EFFRA (Europeisk samverkansorgan för forskare och företag inom produktionsområdet). Mats har varit ledamot sedan 2012 och är oberoende i förhållande till Bolaget.

Aktieinnehav: Inga aktier.

## Christian Öjmertz, f. 1965. Styrelseledamot och VD

Christian är ursprunglig initiativtagare till Finecut-projektet. Han är civilingenjör i maskinteknik och har en teknologie doktorsexamen i bearbetningsteknik från Chalmers. Som tidigt verksam forskare ledde han en forskargrupp inom området och byggde ett omfattande internationellt nätverk inom akademi och industri. Han har haft fokus på avancerade industriella applikationer och har varit verksam som expertrådgivare för svenska företag inom branschen, bl.a. hos maskintillverkare och avancerade användare inom Aerospace-området. Christian tog 1996 initiativet att starta branschföreningen Scandinavian Waterjet Association och var dess ordförande under 12 år.

Sedan Finecut-projektets start 2006 har Christians huvudfokus varit att bygga en grund för ökad marknadsmedvetenhet för mikrovattenskarvning, vilket kan ge förutsättningar för en internationell expansion.

Aktieinnehav: 488 800 aktier via bolaget Westech AB motsvarande 13,0 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission.

*Styrelseledamöternas övriga bolagsengagemang beskrivs i avsnittet "Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag de senaste fem åren enligt Bolagsverket" som återfinns längst bak i memorandumet.*



# ÖVRIGA NYCKELPERSONER OCH REVISOR

Jenny Ståhlbom, f. 1973. Försäljnings- och marknadschef

Jenny har lång erfarenhet av affärsutveckling och internationellt försäljningsarbete hos underleverantörer inom bilindustrin. Hon har bland annat etablerat och byggt upp en verksamhet i Tyskland för ett japanskt bolag.  
Aktieinnehav: 8 000 aktier motsvarande 0,21 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemission.

Finepart Sweden AB:s revisor är:

KPMG AB,  
med Thomas Bohlin som huvudansvarig revisor. Bohlin är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR.

Thomas Bohlin nås på:  
Telefon: 070-569 53 57  
E-post: thomas.bohlin@kpmg.se

Postadress  
KPMG AB  
Box 140  
501 13 BORÅS

Besöksadress  
Allégatan 71  
501 13 BORÅS

Telefon: 033-799 22 00  
Fax: 033-799 22 99

# ORGANISATION

## Antal medarbetare

Finepart har idag tre anställda som är verksamma inom ledning/affärsutveckling, försäljning/marknad och produktion.

## Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av ordförande Per Danielsson, Lars Brodal, Mats Lundin, Mats Enegren och Christian Öjmertz. Tidpunkter för varje ledamots inträde i styrelsen framgår av memorandumets avslutande avsnitt.

Styrelsens ordförande erhåller ett årligt arvode på två prisbasbelopp. Den oberoende ledamoten erhåller en ersättning på 1 TSEK per möte. För ledamöter med ägarintresse utgår ingen ersättning. Under kommande verksamhetsår planerar styrelsen att ha cirka sex protokollförda sammanträden.

## Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolagets aktie inte handlas på en s.k. reglerad marknadsplats. Bolaget har inte någon valberedning eller kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Dessa frågor handläggs av styrelsen.

## Löner och ersättningar

Christian Öjmertz är anställd som VD i Finepart sedan Bolagets grundande. Christian Öjmertz erhåller 50 TSEK per månad, samt tjänstepension motsvarande ITP som följer baslönen med 4,5 procent av belopp understigande 7,5 inkomstbasbelopp och 30 procent av belopp överstigande 7,5 inkomstbasbelopp. Därtill har Christian Öjmertz rätt till tjänstebil för max 7,5 inkomstbasbelopp. Christian Öjmertz har rätt till 30 dagars betald semester per år. Utöver den fasta lönen har han även möjlighet att erhålla en rörlig bonus på mellan 0 – 50 procent av den fasta årslönen för föregående kalenderår, under förutsättning att hans prestationer, enligt styrelsens bedömning, uppfyller de kriterier för erhållande av rörlig ersättning som från tid till annan fastställts av styrelsen i gällande bonusreglering för VD. Denna ersättning är inte pensionsgrundande. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Uppsägning från styrelsens sida berättigar Christian Öjmertz till ett avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner.

Efter avslutat styrelseuppdrag utgår ingen ersättning.

## Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått konsultavtal med Brodal Affärsutveckling i Landvetter AB, ett bolag genom vilket styrelseledamoten Lars Brodal bedriver konsultverksamhet. Lars Bro-

dal ska enligt avtalet lämna Bolaget rådgivning gällande "affärsutveckling av försäljning, marknadsföring och profil, men också rådgivning inom övergripande strategifrågor". Avtalet förlängs med sex månader i taget, med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. De belopp som historiskt sett utbetalats varierar beroende på arbetsbelastning men ligger i genomsnitt på cirka 30 TSEK per månad under en tolv månadersperiod.

Bolaget har ingått konsultavtal med Ingenjören i Blekinge AB, ett bolag vilket Johan Fredin bedriver konsultverksamhet. Johan Fredin är tidigare anställd i Bolaget och är idag även aktieägare. Johan Fredin ska enligt avtalet arbeta med utvecklingsprojekt och support. Avtalet gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Bolaget köper tjänster av Ingenjören i Blekinge AB för cirka 10-15 TSEK per månad.

Utöver de förhållanden som redogörs för inom detta avsnitt förekommer inga andra transaktioner med närstående till Bolaget.

## Viktiga avtal

Bolaget har ett återförsäljaravtal med dess exklusiva återförsäljare i Tyskland, Wager & Wedemeyer. Gällande avtal ingicks i januari 2014 och löper ut i januari 2017. Vid detta memorandumets upprättande befinner sig avtalsparterna i förhandling om en förlängning av avtalet.

Bolaget hyr kontorslokaler för huvudkontoret på adressen Rinnavägen 6 i Bollebygd. Hyresvärd är bolaget Moquino Fastighets AB. Finepart erlägger en årshyra på ca 110 TSEK för en lokalyta på 100 kvm som också inkluderar larm och tillgång till gemensamma utrymmen. Utöver detta hyr Bolaget en verkstadslokal på ca 200 kvm för sitt demonstrations- och skärcenter på adressen Nyängsgatan 10A i Bromölla. Finepart erlägger en årshyra på ca 162 TSEK för verkstadslokalen.

## Twister

I samband med Finecut AB:s konkurs ställde en av hyresvärdarna krav på betalning av konkursboets skulder till Finepart Sweden AB. Detta ledde till en förlikning mellan parterna. Bortsett från detta krav har Bolaget historiskt sett inte varit inblandat i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden. Bolaget känner inte heller till några omständigheter som kan föranleda framtida tvister.

## Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har, utöver vad som nämnts inom detta avsnitt, några potentiella intressekonflikter med Finepart Sweden AB.



# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som återges för åren 2012/2013 till 2015 har reviderats, utan anmärkning, av Bolagets revisor. Delårsrapporten per 30 juni 2016 har granskats översiktligt av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalyser har upprättats i efterhand inför detta memorandum då Bolaget historiskt ett inte varit skyldigt att upprätta kassaflödesanalyser till följd av lätttnadsregler för mindre bolag i redovisningslagstiftningen. Dessa har inte granskats av Bolagets revisor. Bolaget tillämpar sedan 2014 kalenderår som räkenskapsår med bokslutsdatum den 31 december.

Informationen är en del av memorandumet och ska således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Från och med räkenskapsåret som avslutades den 31

december 2014 tillämpar Bolaget årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och Koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i kapital 35 i K3-regelverket. Finepart Sweden AB klassificeras enligt regelverket som ett mindre företag och har utnyttjat mindre företags möjligheter att inte räkna om jämförelsetalen för det räkenskapsår som avslutades den 31 augusti 2013 enligt K3:s principer. Det innebär att olika redovisningsprinciper har tillämpats för år 2012/2013 jämfört med år 2013/2014, vilket kan innebära brister i jämförbarheten mellan åren. Bolagets bedömning är dock att inga väsentliga effekter har skett på Bolagets redovisning i samband med övergången till K3.

## Resultaträkningar

	2016-01-01 -2016-06-30 6 mån	2015-01-01 -2015-06-30 6 mån	2015-01-01 -2015-12-31 12 mån	2013-09-01 -2014-12-31 16 mån	2012-03-19 -2013-08-31 17,5 mån
<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>					
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	445	414	719	14 062	1 245
Aktiverat arbete för egen räkning	-	99	99	1 152	755
Övriga rörelseintäkter	1	329	313	180	30
	<b>446</b>	<b>842</b>	<b>1 131</b>	<b>15 394</b>	<b>2 030</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-293	-132	-509	-7 039	-108
Övriga externa kostnader	-1 163	-1 004	-2 072	-2 877	-1 273
Personalkostnader	-1 326	-1 256	-2 341	-3 421	-2 534
Avskrivningar	-364	-336	-680	-380	-284
Övriga rörelsekostnader	-	-32	-	-116	-5
	<b>-3 146</b>	<b>-2 760</b>	<b>-5 602</b>	<b>-13 833</b>	<b>-4 204</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 700</b>	<b>-1 918</b>	<b>-4 471</b>	<b>1 561</b>	<b>-2 174</b>
Ränteintäkter	-	-	1	1	-
Räntekostnader	-163	-135	-353	-506	-241
	<b>-163</b>	<b>-135</b>	<b>-352</b>	<b>-505</b>	<b>-241</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 863</b>	<b>-2 053</b>	<b>-4 823</b>	<b>1 056</b>	<b>-2 415</b>
Skatt på årets resultat	627	449	1 054	287	-
<b>Årets resultat</b>	<b>-2 236</b>	<b>-1 604</b>	<b>-3 769</b>	<b>1 343</b>	<b>-2 415</b>



## Balansräkningar - Tillgångar

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-08-31
<b>Tecknat men ej inbetalt kapital</b>	-	-	-	-	<b>1 038</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 673	4 953	4 886	5 068	3 061
Patent samt liknande rättigheter	1 568	1 394	1 495	1 372	1 031
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>6 241</b>	<b>6 347</b>	<b>6 381</b>	<b>6 440</b>	<b>4 092</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Maskiner och andra tekniska anläggningar	758	923	813	923	454
Inventarier, verktyg och installationer	111	112	102	77	57
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>869</b>	<b>1 035</b>	<b>915</b>	<b>1 000</b>	<b>511</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Uppskjuten skattefordran	1 968	736	1 342	287	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 968</b>	<b>736</b>	<b>1 342</b>	<b>287</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>9 078</b>	<b>8 118</b>	<b>8 638</b>	<b>7 727</b>	<b>4 603</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<i>Varulager</i>					
Råvaror och förnödenheter	2 229	1 575	1 748	872	332
Förskott till leverantörer	-	97	-	56	-
<b>Summa varulager</b>	<b>2 229</b>	<b>1 672</b>	<b>1 748</b>	<b>928</b>	<b>332</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	301	265	219	2 248	414
Skattefordringar	-	-	-	-	-
Övriga fordringar	65	84	28	25	128
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	96	45	115	301	83
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>462</b>	<b>394</b>	<b>362</b>	<b>2 574</b>	<b>625</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>1 239</b>	<b>940</b>	<b>17</b>	<b>73</b>	<b>915</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>3 930</b>	<b>3 006</b>	<b>2 127</b>	<b>3 575</b>	<b>1 872</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>13 008</b>	<b>11 124</b>	<b>10 765</b>	<b>11 302</b>	<b>7 513</b>

## Balansräkningar – Eget kapital och skulder

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	<b>2016-06-30</b>	<b>2015-06-30</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-08-31</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	235	106	134	88	78
Ej registrerat aktiekapital	-	-	-	-	10
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>235</b>	<b>106</b>	<b>134</b>	<b>88</b>	<b>88</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	-	2 935	5 400	-	3 758
Balanserad vinst	9 168	2 686	2 686	1 343	-
Årets resultat	-2 236	-1 604	-3 769	1 343	-2 415
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>6 932</b>	<b>4 017</b>	<b>4 317</b>	<b>2 686</b>	<b>1 343</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>7 167</b>	<b>4 123</b>	<b>4 451</b>	<b>2 774</b>	<b>1 431</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Konvertibla lån	999	2 493	999	2 493	2 493
Skulder till kreditinstitut	2 678	2 522	3 104	1 944	2 107
Övriga långfristiga skulder	-	-	-	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>3 677</b>	<b>5 015</b>	<b>4 103</b>	<b>4 437</b>	<b>4 600</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	844	844	1 341	844	655
Leverantörsskulder	596	491	326	1 449	363
Checkräkningskredit	-	-	-	935	-
Skatteskulder	-	-	18	25	-
Övriga skulder	108	232	97	66	140
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	616	419	429	772	324
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 164</b>	<b>1 986</b>	<b>2 211</b>	<b>4 091</b>	<b>1 482</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>13 008</b>	<b>11 124</b>	<b>10 765</b>	<b>11 302</b>	<b>7 513</b>
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>					
Ställda säkerheter	7 700	7 700	7 700	7 000	3 500
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	1 334	Inga

## Kassaflödesanalyser

	2016-01-01 -2016-06-30 6 mån	2015-01-01 -2015-06-30 6 mån	2015-01-01 -2015-12-31 12 mån	2013-09-01 -2014-12-31 16 mån
<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>				
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-2 700	-1 918	-4 471	1 561
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Avskrivningar enligt plan	364	336	680	380
Finansiella intäkter	0	0	1	1
Finansiella kostnader	-163	-135	-353	-506
Betald inkomstskatt	-18	-25	-7	25
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 517</b>	<b>-1 742</b>	<b>-4 150</b>	<b>1 461</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet</b>				
Ökning (-) resp minskning (+) av varulager	-481	-744	-820	-596
Ökning (-) resp minskning (+) av rörelsefordringar	-100	2 180	2 212	-911
Ökning (+) resp minskning (-) av rörelseskulder	468	-1 145	-1 436	1 460
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 630</b>	<b>-1 451</b>	<b>-4 194</b>	<b>1 414</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-152	-243	-486	-2 613
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-26	-35	-50	-604
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-178</b>	<b>-278</b>	<b>-536</b>	<b>-3 217</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Upptagna lån	0	0	1 721	961
Amortering av låneskulder	-923	-357	0	0
Nyemission	4 953	2 953	2 953	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>4 030</b>	<b>2 596</b>	<b>4 674</b>	<b>961</b>
<b>Ökning/minskning av likvida medel</b>	<b>1 222</b>	<b>867</b>	<b>-56</b>	<b>-842</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>17</b>	<b>73</b>	<b>73</b>	<b>915</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>1 239</b>	<b>940</b>	<b>17</b>	<b>73</b>

## Förändring av eget kapital

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	Aktieka- pital	Ej registrerat aktiekapital	Överkurs- fond	Pågående nyemission	Balanserat förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
<i>Förändring under 2012-03-19 - 2013-08-31</i>							
Belopp vid periodens ingång							0
Inbetalt kapital	50						50
Nyemission ej registrerad	28	10	3 758				3 796
Disposition av årets resultat							0
Årets resultat						-2 415	-2 415
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>78</b>	<b>10</b>	<b>3 758</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 415</b>	<b>1 431</b>
<i>Förändring under 2013-09-01 - 2014-12-31</i>							
Belopp vid periodens ingång	78	10	3 758			-2 415	1 431
Nyemission registrerad	10	-10					0
Omföring överkursfond			-3 758		3 758		0
Disposition av årets resultat					-2 415	2 415	0
Periodens resultat						1 343	1 343
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 343</b>	<b>1 343</b>	<b>2 774</b>
<i>Förändring under 2015-01-01 - 2015-06-30</i>							
Belopp vid periodens ingång	88	0	0	0	1 343	1 343	2 774
Nyemission	18		2 935				2 953
Disposition av årets resultat					1 343	-1 343	0
Periodens resultat						-1 604	-1 604
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>106</b>	<b>0</b>	<b>2 935</b>	<b>0</b>	<b>2 686</b>	<b>-1 604</b>	<b>4 123</b>
<i>Förändring under 2015-07-01 - 2015-12-31</i>							
Belopp vid periodens ingång	106	0	2 935	0	2 686	-1 604	4 123
Konvertering lån	28		2 465				2 493
Disposition av årets resultat							0
Periodens resultat						-2 165	-2 165
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>134</b>	<b>0</b>	<b>5 400</b>	<b>0</b>	<b>2 686</b>	<b>-3 769</b>	<b>4 451</b>
<i>Förändring under 2016-01-01 - 2016-06-30</i>							
Belopp vid periodens ingång	134	0	5 400	0	2 686	-3 769	4 451
Omföring överkursfond			-5 400		5 400		0
Nyemission	101				4 851		4 952
Disposition av årets resultat					-3 769	3 769	0
Periodens resultat						-2 236	-2 236
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>235</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>9 168</b>	<b>-2 236</b>	<b>7 167</b>





## Nyckeltal

	2016-01-01	2015-01-01	2015-01-01	2013-09-01	2012-03-19
<i>Alla belopp i tusentals kronor om inget annat angivet</i>	<b>-2016-06-30</b>	<b>-2015-06-30</b>	<b>-2015-12-31</b>	<b>-2014-12-31</b>	<b>-2013-08-31</b>
	<b>6 mån</b>	<b>6 mån</b>	<b>12 mån</b>	<b>16 mån</b>	<b>17,5 mån</b>
Nettoomsättning	445	414	719	14 062	1 245
Omsättningstillväxt, %	7%	-	-95%	1029%	-
Rörelsekostnader	-3 146	-2 760	-5 602	-13 833	-4 204
Rörelseresultat	-2 700	-1 918	-4 471	1 561	-2 174
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	11%	Neg
Årets resultat	-2 236	-1 604	-3 769	1 343	-2 415
Likvida medel	1 239	940	17	73	915
Övriga omsättningstillgångar	2 691	2 066	2 110	3 502	957
Eget kapital	7 167	4 123	4 451	2 774	1 431
Långfristiga skulder	3 677	5 015	4 103	4 437	4 600
Kortfristiga skulder	2 164	1 986	2 211	4 091	1 482
Balansomslutning	13 008	11 124	10 765	11 302	7 513
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	64%	Neg
Avkastning på totalt kapital	Neg	Neg	Neg	14%	Neg
Soliditet (%)	55%	37%	41%	25%	19%
Kassalikviditet (%)	79%	67%	17%	65%	104%
Medelantal anställda	3,0	3,0	3,0	4,0	3,0

## Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital / balansomslutning

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager / kortfristiga skulder

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN

## Intäkter

Finepart är i allt väsentligt ett bolag i tidig fas. Bolaget har historiskt sett varit mycket beroende av enskilda individer, i synnerhet Bolagets medgrundare och VD. Det innebär att perioder av försäljningsarbete har varvats med perioder av intensiv produktutveckling och tillverkning/leverans av order.

Bolaget upplevde ett kraftigt omsättningsfall mellan räkenskapsåret 2013/2014 (16 mån) och det senast avslutade räkenskapsåret 2015 (12 mån). Omsättningen föll från cirka 14,1 MSEK till 0,7 MSEK. Under 2013/2014 arbetade Bolaget intensivt med att tillverka och leverera en orderstock som byggts upp en längre tid men av olika skäl inte kunnat levereras tidigare. Ett väsentligt skäl var att Bolaget under 2012/2013 varit upptaget med att återuppbygga sin teknikplattform i sviterna efter uppbrottet från Finecut AB (se Bolagets historik för mer information). Det innebär även att Bolagets nyförsäljningsarbete blev lidande under 2013/2014 när Bolaget var fullt sysselsatt med att tillverka och leverera maskiner ur orderstocken. I förlängningen innebar det att Bolaget tappade försäljning under efterföljande år, 2015. Sammantaget kan konstateras att 2013/2014 var ett osedvanligt bra år medan 2015 var på motsatt sätt ett osedvanligt dåligt år ur omsättningssynpunkt.

De kraftiga svängningarna i omsättningen mellan perioderna visar också på ett tydligt behov av kontinuitet i försäljningsarbetet. Perioder av reducerade försäljningsaktiviteter slår mycket negativt på omsättningen i efterföljande perioder. En högt prioriterad punkt på Bolagets dagordning är därför att etablera en sälj- och marknadsavdelning.

Under 2016 har Bolaget rekryterat en sälj- och marknadschef i Jenny Stålbohm. Cirka 70 procent av föreliggande nyemission är tänkt att användas till sälj- och marknadsutveckling.

Bolagets nettoomsättning intill 30 juni 2016 uppgår till 445 TSEK, vilket är att jämföra med 414 TSEK vid samma tidpunkt året dessförinnan. Periodens omsättning består i princip uteslutande av försäljning av reservdelar och legotillverkning. Ingen maskinförsäljning har skett fram till den 30 juni 2016. Bolaget har föregående år övriga rörelseintäkter uppgående till 329 TSEK och som bestod i EU-bidrag. Totalt uppgår Bolagets rörelseintäkter per 30 juni 2016 till 446 TSEK, jämfört med 842 TSEK föregående år.

Finepart erhöll under sommaren 2016 två maskinorder med ett totalt ordervärde på cirka 6 MSEK:

### SKF Aerospace (Sverige)

Den första ordern avser en Finecut med tilläggsoptioner och kommer från SKF Aerospace och uppgår till cirka 3,2 MSEK. Inför ordern har det skett en dialog med SKF i ett års tid med ett flertal tester av Fineparts Finecut-maskin. Det arbete som Bolaget har nedlagt under denna tid kan i princip liknas med en teknisk due diligence av Fineparts teknik, och bedöms i förlängningen vara till stor nytta för Bolaget. SKF och Finepart har även ingått ett intentionsavtal (s.k. letter of intent) med innebörden att SKF avser att köpa ett flertal ytterligare maskiner. Det ska dock poängteras att detta intentionsavtal är icke bindande och avser endast en intention, men inte en skyldighet att köpa fler maskiner. Ett eventuellt beslut från SKF om att köpa fler maskiner är dessutom avhängigt en lyckad installation och driftsättning av den första maskinen, som förväntas installeras i december 2016.

### Dohner (Schweiz)

Den andra ordern avser en Finecut-maskin och kommer från Dohner och uppgår till cirka 2,8 MSEK i ordervärde. Fineparts målsättning är att etablera ett samarbete med Dohner som innebär att Dohner hanterar service samt genomför tester och demonstrationer för nya potentiella kunder i regionen. Dohner är en legotillverkare och ser en stor potential i att kunna utveckla sin tillverkning med hjälp av en Finecut-maskin.

Utöver ovanstående order sker kontinuerligt ett flertal dialoger med potentiella kunder. Det bör betonas att en typisk försäljningsprocess tar cirka ett år och föregås av ett flertal testkörningar i syfte att verifiera maskinens kapacitet att utföra specifika moment som kunden efterfrågar. Därav följer att det är viktigt med ett löpande försäljningsarbete som bl.a. underhåller dialoger med kunder, genomför tester och tar fram efterfrågade underlag. Därav är det även svårt att lämna tillförlitliga försäljningsprognoser.

## Kostnader

Bolagets rörelsekostnader per 30 juni 2016 uppgick till 3 146 TSEK, vilket är en ökning med 386 TSEK, eller 14 procent, jämfört med föregående år. Ökningen är främst hänförlig till nyanställning och nya lokaler. Bolagets kostnader per 30 juni 2016 består i huvudsak av personalkostnader

(1 326 TSEK), konsultarvoden (404 TSEK och inkluderar även redovisnings- och revisionstjänster) samt lokalhyra (143 TSEK).

Bolagets finansnetto uppgår till -163 TSEK per 30 juni 2016 vilket är en ökning med -28 TSEK föregående år. Hela posten utgörs av räntekostnader, och som främst är hänförligt till ett lån från Almi Företagspartner (109 TSEK). Läs mer om Bolagets lån under "Långfristiga skulder" nedan.

Årets resultat uppgår till -2 236 TSEK vilket är en försämring med -632 TSEK från föregående år.

## Avkastning på eget och totalt kapital

Då Bolaget ännu inte genererar vinst är avkastningen på eget såväl som totalt kapital negativ.

## Investeringar i anläggningstillgångar

Bolagets anläggningstillgångar per 30 juni 2016 uppgick till totalt 9 078 TSEK och består i såväl immateriella, materiella som finansiella anläggningstillgångar.

### **Immateriella anläggningstillgångar**

#### **Utgifter som avser forskning och utveckling**

Finepart balanserar löpande utgifter som relaterar till produktutveckling. Per 30 juni 2016 uppgick posten "Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten" till 4 673 TSEK. Denna post har främst byggts upp under åren 2012-2014 och utgörs av nedlagda kostnader i form av förvärvade rättigheter från Finecut AB:s konkursbo samt internt upparbetade kostnader för förbättringar och tillägg. Finecut AB:s konkursbo förvärvades för 3,1 MSEK i september 2012.

I samband med Finepart Swedens förvärv av rörelsen i Finecut AB år 2012 har en omfattande teknisk revision och utveckling/komplettering av Finecut-maskinen genomförts. Under 2012/2013 skedde följande:

- Maskinen i sitt grundutförande köptes ut från Finecut AB:s konkursbo.
- Bolaget utvecklade ett nytt styrsystem (benämnt Finesoft).
- Bolaget utvecklade tillbehör/tillägg till maskinen som adderar extra funktionalitet.

Syftet med ovanstående arbete var att avsevärt förbättra maskinens tekniska funktionalitet och intjäningsförmåga som dels ger ökad lönsamhet inom Bolagets legotillverkning, men som även möjliggör en högre prissättning och ökad konkurrenskraft vid maskinförsäljning. Totalt uppgick dessa investeringar under året till cirka 1,5 MSEK, varav cirka 750 TSEK utgörs av eget arbete.

Under 2013/2014 fortsatte arbetet som inleddes under 2012/2013 och resulterade bl.a. i ett 5-axligt skärsystem med ett helt nytt styrsystem. Det 5-axliga skärsystemet innebär att bearbetning kan ske med upp till dubbla skärhastigheten jämfört med tidigare skärsystem. Totalt uppgick dessa investeringar under året till cirka 2,2 MSEK varav 1,2 MSEK utgörs av eget arbete.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpar Bolaget den s.k. aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som en tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade av- och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter (t.ex. material och löner).

### **Övriga immateriella anläggningstillgångar**

Bolaget har patenträttigheter upptaget till värde om 1 568 TSEK per 30 juni 2016. Dessa består i första hand av patent för ett nyutvecklat skärsystem som ännu inte har marknadsanvänt.

Bolaget skriver av samtliga immateriella anläggningstillgångar på tio år.

### **Materiella anläggningstillgångar**

Bolaget har materiella anläggningstillgångar uppgående till 869 TSEK per 30 juni 2016. Dessa består av maskiner (758 TSEK) i form av en Finecut-maskin samt inventarier (111 TSEK) i form av maskintillbehör. Bolagets egna Finecut-maskin används för att utföra legouppdrag och testkörningar åt kunder.

Bolaget skriver av maskiner på mellan tre till tio år beroende på bedöms nyttjandeperiod. Inventarier skrivs av på fem år.

### **Finansiella anläggningstillgångar**

Bolaget har en uppskjuten skattefordran avseende aktivering av uppskjuten skatt i underskottsavdrag. Denna uppgår per 30 juni 2016 till 1 968 TSEK.

## **Omsättningstillgångar**

Bolagets varulager uppgick till 2 229 TSEK per 30 juni 2016 och består av maskinkomponenter, reservdelar och en maskin under framtagande.

Bolagets kundfordringar uppgick till 301 TSEK per 30 juni 2016. Bolaget bedömer inte att det finns någon förhöjd risk för kundförluster i dagsläget.

Övriga fordringar och förutbetalda kostnader består i huvudsak av moms, förutbetalda hyres-, leasing- och försäkringskostnader. Posten uppgick till 65 TSEK per 30 juni 2016.

Bolagets likvida medel uppgick till 1 239 TSEK per 30 juni 2016. Det är en ökning med 1 222 TSEK från 31 december 2015. Ökningen är främst hänförlig till en nyemission på cirka 4 MSEK som genomfördes under våren 2016. Mer information finns att läsa under stycket "Eget kapital" nedan.

## **Eget kapital**

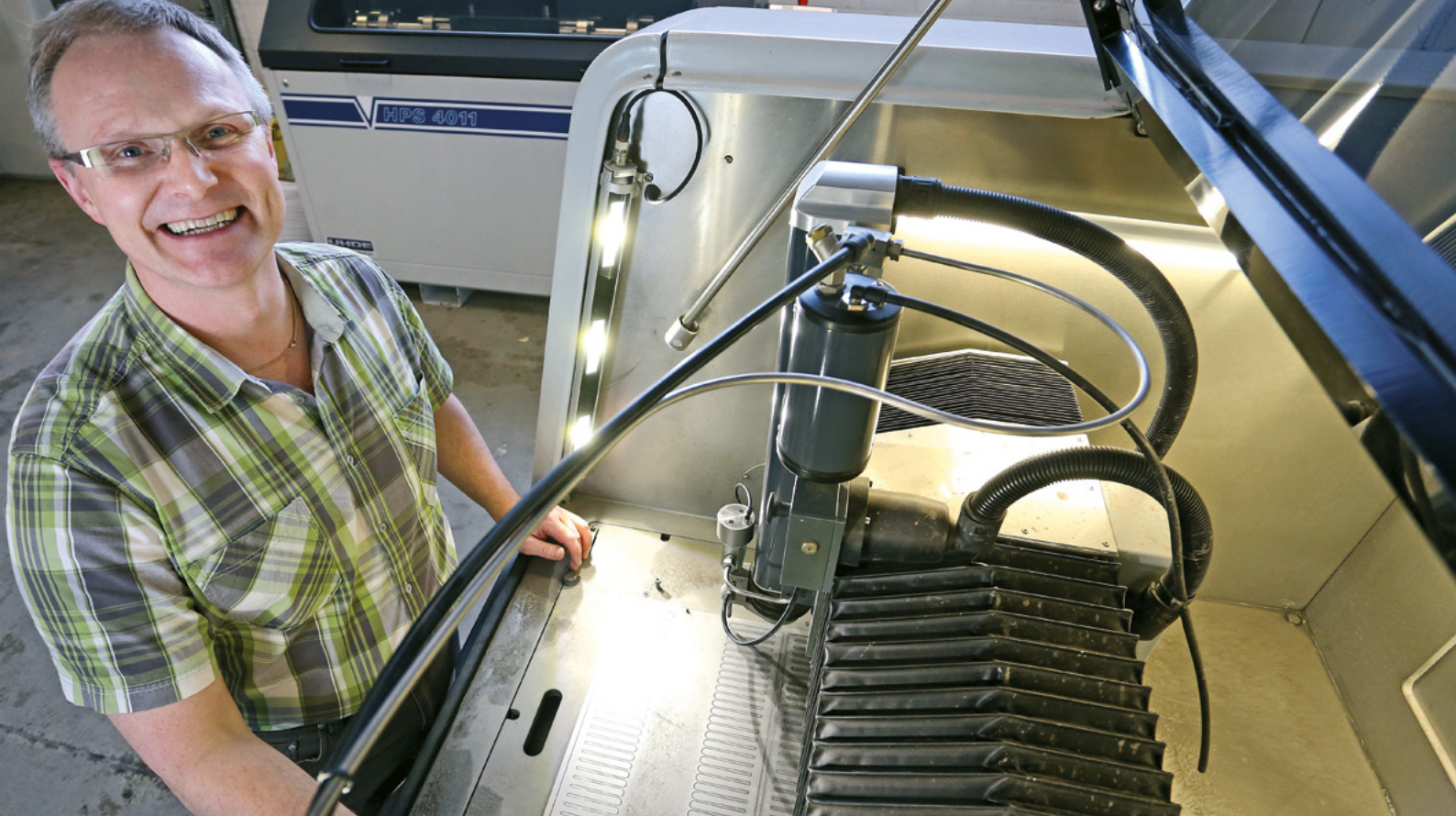
Bolagets eget kapital per 30 juni 2016 uppgick till 7 167 TSEK, varav fritt eget kapital uppgick till 6 932 TSEK. Då

Bolaget ännu är i tidig fas har Bolaget historiskt sett främst finansierats med hjälp av ägarinsatser, lån och ideella insatser. Bolaget har även redovisat vinst under räkenskapsåret 2013/2014 (1 343 TSEK).

Under 2016 har följande händelser skett som har påverkat det egna kapitalet:

- Bolaget genomförde under februari/mars en företrädesemission för befintliga aktieägare. Emissionen var att likna vid en bryggfinansiering då Bolaget var i akut behov av likvida medel. I emissionen tog Bolaget in cirka 2 MSEK, där Almi Invest och PerDan Invest var största tecknare i emissionen (cirka 1,2 MSEK tillsammans). Bolagets värdering i emissionen var starkt rabatterad och uppgick till 4,7 MSEK pre-money. Tidigare nyemission hade genomförts till en värdering på cirka 18 MSEK post-money (våren 2015). Skälet till den stora rabatten var att Bolaget behövde få in pengar snabbt (inom 1-2 månader) samt att emissionen enbart riktades till befintliga aktieägare som gavs möjlighet att försvara sin ägarandel i emissionen. Tio av Bolagets dåvarande 13 ägare tecknade i emissionen.
- Bolaget genomförde ytterligare en nyemission under våren 2016 och som registrerades hos Bolagsverket i maj 2016. Denna emission uppgick till cirka 3 MSEK och skedde till en värdering på cirka 12,5 MSEK pre-money, eller motsvarande en kurs på 4,13 kronor justerat för efterföljande genomförd split. Emissionen riktades till såväl befintliga som nya aktieägare och i samband med emissionen tillkom 29 nya aktieägare. De som tecknade i emissionen förband sig samtidigt att teckna ytterligare i föreliggande spridningsemission för ett belopp motsvarande 50 procent av sitt tilldelade belopp i ovan nämnda emission. I avsnittet "Information om de aktier som erbjuds" finns en förteckning över samtliga teckningsåtagare i föreliggande spridningsemission.
- För den aktieägare som tecknade i emissionen våren 2016 innebär den totala investeringen, inklusive teckningsförbindelsen, en effektiv värdeförändring på cirka 28 procent sett till teckningskursen i föreliggande spridningsemission. Värdeförändringen motiveras av att aktieägaren då investerade i ett onoterat bolag, som ännu inte inlett en noteringsprocess, och som tog en betydande risk att inte kunna realisera sin investering i likvida medel under en avsevärd tid framöver.
- Efter ovan nämnda nyemissioner har Bolaget erhållit två order avseende två Finecut-maskiner med ett sammanlagt ordervärde på cirka 6 MSEK. Därtill har Bolaget ingått ett intentionsavtal med SKF Aerospace angående försäljning om ytterligare maskiner. Det





är styrelsens bedömning att dessa affärer motiverar en högre värdering i föreliggande spridningsemission. I synnerhet mot bakgrund av det uppskattade, PR-mässiga, värde som en referenskund som SKF utgör vid dialoger med andra potentiella kunder.

Den 26 september 2016 registrerades en fondemission hos Bolagsverket och som ökade aktiekapitalet från 235 TSEK till 565 TSEK. Fondemissionen skedde genom överföring från fritt eget kapital och genomfördes i syfte att uppnå ett aktiekapital överstigande 500 TSEK, vilket utgör ett krav för att kunna registrera Bolaget såsom ett publikt bolag (vilket i sin tur är en förutsättning för att kunna notera Bolaget).

Den 26 september 2016 registrerades samtidigt en aktiesplit 800:1, vilket innebar att varje gammal aktie ersattes med 800 nya aktier. Aktiespliten genomfördes i syfte att anpassa teckningskursen till en rimlig nivå och samtidigt öka antalet aktier i Bolaget för att underlätta handeln i aktien efter noteringen. Bolaget har inför föreliggande spridningsemission totalt 3 764 000 aktier.

I avsnittet "Aktiekapitalets utveckling och aktieägare" finns en tabell över aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets grundande.

## Långfristiga skulder

Bolaget har långfristiga skulder uppgående till 3 677 TSEK per 30 juni 2016. Dessa består av konvertibellån (999 TSEK) och banklån (2 678). Det finns därutöver en kortfristig del av banklån som uppgår till 844 TSEK.

### **Konvertibellån**

Bolaget har ett utestående konvertibellån på 999 TSEK och som vänder sig till fem av Bolagets aktieägare. Dessa är Almi Invest Västsverige AB, Westech AB (Christian Öjmertz), Jan Öjmertz, PerDan Invest AB (Per Danielsson) samt Magnus René. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2018, i den mån konvertering dessförinnan inte har ägt rum. Innehavaren av konvertibel är berättigad att under tiden från och med 1 november 2018 till och med 22 december 2018 påkalla konvertering av hela eller delar av den konvertibla fordran, till nya aktier i Bolaget, till konverteringskursen 8,86 kronor (beaktat efterföljande genomförd split 800:1). Lånet löper med en årlig ränta om sju (7) procent.

### **Skulder till kreditinstitut (banklån)**

Bolaget har totalt banklån på 3 522 TSEK per 30 juni 2016, varav 844 TSEK är en kortfristig del som ska amorteras av inom tolv månader. Banklånen består av följande delar:

- Ett lån från Almi Företagspartner på 2 MSEK som löper under 60 månader med en aktuell ränta på 4,65 procent. Lånet löper med amorteringsfrihet till dess att nedanstående lån från Almi amorterats av.
- Ett lån från Almi Företagspartner på 967 TSEK som löper under 60 månader med en aktuell ränta på 6,83 procent. Amortering sker med 33 TSEK per månad och beräknas vara slutamorterad den 30 november 2018.

- Ett s.k. tillväxtlån från Almi Företagspartner på 556 TSEK som löper under 60 månader med aktuell räntesats på 6,83 procent. Amortering sker med 37 TSEK per månad och beräknas vara slutamorterad den 30 september 2017.
- Bolaget har även en beviljad, men ej utnyttjad, checkkredit från Swedbank Sjuhärad på 1 MSEK. Därutöver har Bolaget ett kreditutrymme på 0,5 MSEK för lån samt att Bolaget även har möjlighet att utnyttja 3 MSEK i garantier och/eller valutaterminer i samband med maskinförsäljning.

## Kortfristiga skulder

Bolagets kortfristiga skulder uppgick till 2 164 TSEK per 30 juni 2016, varav 844 TSEK avser ovan den kortfristiga delen av ovan nämnda banklån. I övrigt består de kortfristiga skulderna av leverantörsskulder (596 TSEK), övriga skulder i form av moms och personalrelaterade skulder (108 TSEK) samt upplupna kostnader för bl.a. semesterlöner, sociala avgifter, räntor m.m. (616 TSEK).

## Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har per den 30 juni 2016 ställda säkerhet i form av företagsinteckningar avseende ovanstående banklån uppgående till 7,7 MSEK.

## Kassaflöde

Finepart är fortfarande ett bolag i tidig fas återspeglas i att Bolagets rörelse historiskt inte genererat ett kontinuerligt positivt kassaflöde. Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten har varit negativ sedan räkenskapsåret 2013/2014, vilket är en konsekvens av att Bolaget under 2013/2014 fokuserade på tillverkning/leverans av en upparbetad orderstock på bekostnad av nyförsäljningsarbete. Se kommentarer kring Bolagets intäkter ovan. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2 630 TSEK för den sexmånadersperiod som avslutades den 31 juni 2016, vilket är att jämföra med -1 451 TSEK föregående år.

Bolagets investeringsverksamhet har historiskt sett främst berört nedlagda investeringar i produktutveckling. Nivån på dessa investeringar har minskat i takt med att Bolaget har utvecklat en uppdaterad, kommersiellt användbar maskin inklusive tillbehör. Bolaget kommer även fortsättningsvis att kontinuerligt investera i produktutveckling och strävar efter att bredda sitt sortiment av produkter som löser kundens behov av verktyg som möjliggör tillverkning med mycket hög precision. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -178 TSEK per 30 juni 2016, jämfört med -278 TSEK föregående år.

Bolagets verksamhet har hittills främst finansierats via upptagna lån och eget kapital. Läs under "Eget kapital" och "Långfristiga lån" ovan för fördjupad information om dessa poster. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 030 TSEK per 30 juni 2016, jämfört med 867 TSEK föregående år.

## Nyckeltal

Bolagets soliditet uppgår till 55 procent per 30 juni 2016 och har successivt förstärkts under de senaste åren till följd av ägarinsatser som genomförts för att finansiera Bolagets produkt- och organisationsutveckling.

Kassalikviditeten är god och uppgår per den 30 juni 2016 till 79 procent, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år (67 procent). I samband med maskinförsäljningar förbättras kassalikviditeten avsevärt.

## Händelser efter den 30 juni 2016

Bolagets omsättning under perioden januari till augusti 2016 uppgår till 541 TSEK. Bolagets rörelseresultat uppgår till -3 463 TSEK. Bolaget har en månatlig burnrate på cirka 400 TSEK (om ingen försäljning bokförs).

Som tidigare nämnts erhöll bolaget två maskinorder från SKF Aerospace och Dohner under sommaren 2016 med ett totalt ordervärde på cirka 6 MSEK. Bolaget har ännu inte resultatfört någon del av dessa order, vilket sker vid godkänd leverans som beräknas ske i december 2016. Bolaget har dock erhållit förskott från Dohner på 900 TSEK i augusti 2016 och förskott från SKF Aerospace på 900 TSEK i september 2016.

Bolagets omsättningstillgångar per 31 augusti 2016 uppgick till 8 565 TSEK varav likvida medel uppgick till 572 TSEK.

Den 9 september 2016 hölls en extra bolagsstämma där beslut togs om att genomföra en fondemission och en aktiesplit 800:1 som ett led i att förbereda Bolaget inför en notering. Det beslutades då även att registrera Bolaget som ett publikt aktiebolag.

I övrigt har inga händelser inträffat som inneburit väsentliga förändringar i Bolagets finansiella situation eller ställning på marknaden.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har följande dokument införlivats genom hänvisning: de senaste tre årens årsredovisningar jämte revisionsberättelse samt delårsrapport per 30 juni 2016. Dessa finns att hämta på [www.finepart.com](http://www.finepart.com).

# AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING OCH AKTIEÄGARE

Registre- rat datum	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde	Justerad teckningskurs
2012-03-19	Bolagsbildning	1 000	1 000	50 000	50 000	50,00	
2013-05-21	Nyemission	556	1 556	27 800	77 800	50,00	
2013-10-16	Nyemission	212	1 768	10 600	88 400	50,00	
2015-05-28	Nyemission	348	2 116	17 400	105 800	50,00	10,61
2015-12-14	Konvertering av konvertibler	554	2 670	27 700	133 500	50,00	5,63
2016-03-18	Nyemission	1 125	3 795	56 250	189 750	50,00	2,22
2016-05-23	Nyemission	910	4 705	45 500	235 250	50,00	4,13
2016-09-26	Fondemission	0	4 705	329 350	564 600	120,00	
2016-09-26	Split 800:1	3 759 295	3 764 000	0	564 600	0,15	
1905-07-08	Noteringsemission*	1 740 000	5 504 000	261 000	825 600	0,15	5,85
1905-07-08	Överteckningsemission	342 000	5 846 000	51 300	876 900	0,15	5,85

\*: Vid fulltecknad publik spridningsemission

## Kommentarer kring genomförda nyemissioner

De emissioner som genomförts fram till den nyemission som registrerades hos Bolagsverket den 23 maj 2016 har skett till en begränsad ägarkrets. Antalet aktieägare i Bolaget intill denna emission uppgick till 13 st. Av naturliga skäl påverkas värderingen i Bolaget av den krets som en nyemission riktar sig till samt om den är helt intern eller om den även riktar sig till utomstående investerare. För fördjupad information om de senaste två nyemissionerna hänvisas till avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen".

Samtliga emissioner, förutom fondemissionen, har betalats fullt ut med kontanta medel eller genom kvittning av fordran på Bolaget.

## Optionsprogram

Bolaget har utestående optionsprogram som riktar sig till VD Christian Öjmertz och sälj- och marknadschef Jenny Ståhlbom. Christian Öjmertz innehar 120 000 teckningsoptioner som berättigar honom att för varje teckningsoption teckna en ny aktie till en teckningskurs på 6,45 kronor, justerat för efterföljande genomförd split. Teckning ska ske mellan perioden 1 januari 2019 – 31 mars 2019. Jenny Ståhlbom innehar 40 000 teckningsoptioner som löper med samma villkor som för Christian Öjmertz enligt ovan. Vid fullt utnyttjande av hela optionsprogrammet ökar aktiekapitalet med 24 TSEK till 901 TSEK.

## Ägarförteckning per den 1 oktober 2016

Namn	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster
ALMI Invest Västsverige AB	959 200	25,5%	25,5%
Westech AB*	488 800	13,0%	13,0%
PerDan Invest AB**	339 200	9,0%	9,0%
Donald S. Miller	296 000	7,9%	7,9%
AB Riddartorpet AB***	205 600	5,5%	5,5%
Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB****	160 000	4,3%	4,3%
Jan Öjmertz	136 000	3,6%	3,6%
Anders Egle	117 600	3,1%	3,1%
Peter Erixon Revisionsbyrå AB*****	123 200	3,3%	3,3%
Råsunda förvaltning aktiebolag*****	104 000	2,8%	2,8%
Ulf Nilsson	83 200	2,2%	2,2%
Magnus René	68 000	1,8%	1,8%
Olof Olander	58 400	1,6%	1,6%
Andreas Björklund	48 000	1,3%	1,3%
Anna Langenius	48 000	1,3%	1,3%
Övriga 27 aktieägare	528 800	14,0%	14,0%
<b>Totalt</b>	<b>3 764 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\*: Westech AB ägs av VD och styrelseledamot Christian Öjmertz.

\*\* : PerDan Invest AB ägs av styrelseordförande Per Danielsson.

\*\*\*: AB Riddartorpet AB ägs av Åke Björzell.

\*\*\*\*: Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB ägs av styrelseledamot Lars Brodal.

\*\*\*\*\*: Peter Erixon Revisionsbyrå ägs av Peter Erixon.

\*\*\*\*\*: Råsunda förvaltning aktiebolag ägs av Per Nilsson.

## Ägarförteckning vid fulltecknad emission

Namn	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster
ALMI Invest Västsverige AB	959 200	17,4%	17,4%
Westech AB	488 800	8,9%	8,9%
PerDan Invest AB	339 200	6,2%	6,2%
Donald S. Miller	296 000	5,4%	5,4%
AB Riddartorpet AB	205 600	3,7%	3,7%
Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB	160 000	2,9%	2,9%
Navitex Trading AB	150 400	2,7%	2,7%
Råsunda förvaltning aktiebolag	140 666	2,6%	2,6%
Jimmie Landerman	136 170	2,5%	2,5%
Jan Öjmertz	136 000	2,5%	2,5%
Peter Erixon Revisionsbyrå AB	133 400	2,4%	2,4%
Andreas Björklund	133 300	2,4%	2,4%
Fredrik Åhlander	119 077	2,2%	2,2%
Anders Egle	117 600	2,1%	2,1%
Christian Berger	100 840	1,8%	1,8%
Ulf Nilsson	83 200	1,5%	1,5%
Övriga 28 aktieägare	1 029 232	18,7%	18,7%
Allmänhetens utrymme i emissionen	775 262	14,1%	14,1%
<b>Totalt</b>	<b>5 504 000</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Vid upprättandet av ägarförteckningen vid fulltecknad emission har hänsyn tagits till utställda, ej säkerställda, teckningsförbindelser på totalt cirka 5,9 MSEK.



# INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i Finepart Sweden AB uppgår före nyemissionen till 565 TSEK, fördelat på 3 764 000 aktier. Efter genomförd och fulltecknad nyemission av 1 740 000 aktier kommer aktiekapitalet uppgå till 826 TSEK. Bolaget kommer då att ha 5 504 000 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till högst 14 000 000 aktier.

Vid överteckning av nyemissionen kan Bolagets styrelse besluta om att utnyttja en överteckningsemission uppgående till högst 342 000 aktier. Vid en fullt utnyttjad överteckningsemission ökar Bolagets aktiekapital med 51 TSEK till att därefter uppgå till totalt 877 TSEK. Det totala antalet aktier i Bolaget uppgår därvid till 5 846 000 aktier.

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en ev. likvidation. Det finns endast ett aktieslag, med lika rösträtt för varje aktie. Aktieägare i Bolaget har normalt företrädesrätt vid emission, i proportion till befintligt innehav. Avsteg från företrädesrätten kan i vissa fall förekomma, dock efter beslut eller bemyndigande av bolagsstämman. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

## Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker elektroniskt via banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på aktieägaren i elektroniskt format. Aktieboken är offentlig och vem som helst kan begära ut ett utdrag från aktieboken mot en administrativ avgift. Sådan begäran kan riktas direkt till såväl Bolaget som Euroclear Sweden AB.

## Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie kommer att vara FINE. ISIN-kod för aktien är SE0009189442.

## Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret som avslutas den 31 december 2016. Eventuell utdelning beslutas av årsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Avdrag för preliminär skatt hanteras normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarre-

gistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag, vilken bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en ev. likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger i Bolaget.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se avsnittet "Skatteaspekter i Sverige").

## Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande nyemission uppstår en utspädningseffekt om totalt 1 740 000 nyemitterade aktier, vilket vid en fulltecknad emission motsvarar en utspädningseffekt om cirka 31,6 procent, beräknat såsom nyemitterade aktier dividerat med totalt antal aktier efter föreliggande spridningsemission.

Vid en fullt utnyttjad överteckningsemission emitteras ytterligare 342 000 aktier vilket medför en total utspädningseffekt om 2 082 000 aktier eller cirka 35,6 procent av aktierna i Bolaget.

Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande nyemission och beskrivna optionsprogram som påverkar antalet aktier i Bolaget.

## Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna 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 det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet, dvs. 2/3 av rösterna.

## Värdering av aktierna

Värderingen av Bolaget är 22 MSEK pre-money. Att värdera ett bolag är behäftat med subjektiva bedömningar och antaganden. Att värdera ett mindre bolag som ännu inte genererar ett kontinuerligt positivt kassaflöde är dessutom behäftat med ännu större osäkerhet då gängse värderingsmodeller som baseras på någon form av relation till omsättning, vinst eller kassaflöde inte kan tillämpas. Dessutom ger ofta olika värderingsmodeller ett mycket stort värdeintervall. Värderingen av Finepart har istället baserats på en dialog mellan Bolaget, dess projektledare vid noteringen samt AktieTorget utifrån vad som kan anses vara rimligt beaktat nedanstående faktorer. Vid bedömningen av värderingen har även hänsyn tagits till att värderingen ska uppfattas som sund och rimlig även vid ett neutralt marknadsklimat. Vid värderingen av Finepart har följande resonemang förts:

- Sedan Bolaget grundades år 2012 har Bolaget tillförts cirka 14,3 MSEK i eget kapital. Dock började Bolaget inte från ett tomt blad utan verksamheten startade med förvärvet av Finecut AB:s konkursbo, en verksamhet som betydande investeringar genomförts i. Bolaget har, enligt bästa förmåga och med försiktiga antaganden, uppskattat det totala värdet i form av nedlagda investeringar och oavlönat arbete/ej marknadsmässiga kostnader till totalt 34,4 MSEK. Av detta värde utgör cirka 6,9 MSEK ett uppskattat värde för oavlönat arbete och ej marknadsmässiga kostnader. Det finns inga kvarvarande anspråk på Bolaget avseende dessa insatser.
- Bolaget har utvecklat en produkt som befinner sig i den tekniska framkanten inom segmentet mikrovattens kärning. Detta segment bedöms vara en global marknad med stor potential och som utvecklas snabbt till följd av ökade krav på tillverkningsprocesser inom industrin.
- Bolaget har under sommaren 2016 erhållit två maskinorder (SKF Aerospace och Dohner) med ett totalt ordervärde på cirka 6 MSEK. Därutöver har Bolaget ingått intentionsavtal med SKF Aerospace om att sälja ett flertal maskiner. Som tidigare nämnts innebär detta avtal endast en intention och inte en skyldighet att köpa fler maskiner från Finepart och ev. ytterligare köp är beroende av en lyckad installation och driftsättning av den första maskinen. Ordern till SKF Aerospace är dock viktig ur flera aspekter; dels finns ett PR-mässigt värde i att SKF Aerospace är en referenskund och dels är viktigt för Finepart att ha en referenskund inom den krävande flyg- och rymdindustrin.
- Bolaget för dialoger, i olika stadier, med ett flertal potentiella kunder som kan medföra betydande order. Resultatet från dessa dialoger är dock behäftat med

stor osäkerhet. De kan ta längre tid än förväntat att nå köpbeslut och det är inte heller möjligt att bedöma sannolikheten för köp på ett tillförlitligt sätt.

- Hänsyn har tagits till att Finepart är ett bolag i tidig fas och med stort beroende av ett fåtal medarbetare. Bolagets försäljningsprocesser kännetecknas av långa ledtider och därmed även stora omsättningsfluktuationer.
- Bolagets värdering har bedömts som rimlig av AktieTorget mot bakgrund av den information som framkommit i samband med AktieTorgets granskning av bolaget samt mot bakgrund av rådande marknadsklimat. Detta utgör naturligtvis ingen garanti för att marknadens värdering av Bolaget, efter noteringsdagen, överensstämmer med värderingen i föreliggande spridningsemission.

En investerare bör betänka att en bolagsvärdering inte är ett objektiva värde utan snarare en kvalificerad uppskattning. Det pris som aktiemarknaden är villig att betala för Bolagets aktie kan av olika anledningar avvika från denna värdering. Det innebär att Fineparts aktie kan prissättas till en kurs som avsevärt avviker från den teckningskurs som fastställts i samband med föreliggande erbjudande.

## Lock Up-avtal

Aktieägare har på grund av sin ägarandel och sett till sin operativa roll i Bolaget ingått avtal om lock-up. Denna ägargrupp representerar 51,7 procent av aktierna i Bolaget inför föreliggande spridningsemission. Avtalet förbinder dessa aktieägare att inte sälja mer än högst tio procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under tolv månader från noteringsdagen. De aktieägare som omfattas av lock-up är:

- Almi Invest Västsverige AB (25,5 %)
- Westech AB (13,0 %)
- PerDan Invest AB (9,0 %)
- Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB (4,3 %)

## Likviditetsgarant

Finepart har i dagsläget inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien. Bolaget kommer dock löpande övervaka handeln i aktien och kan i ett senare skede komma att anlita en likviditetsgarant.

## Emissionsinstitut

Finepart använder Aktieinvest FK AB, med organisationsnummer 556072-2596, som emissionsinstitut i samband

med föreliggande noteringsemission. Aktieinvest FK AB har inget ägarintresse i Finepart.

## Projektledare

Finepart använder InWest Corporate Finance AB, med organisationsnummer 556978-2492, som projektledare för noteringen. InWest Corporate Finance har bistått ledningen för Finepart med tjänster rörande upprättande av memorandum, upprättande av marknadsföringsplan och stöd vid frågor rörande bolagsformalia i samband med noteringen. InWest Corporate Finance erhåller ett på förhand avtalat arvode för utförda tjänster.

Företrädare för InWest Corporate Finance har ett indirekt ägande i Finepart om 75 742 aktier, vilket motsvarar totalt 443 TSEK till noteringskursen 5,85 kronor. Aktierna anskaffades i samband med Bolagets emission som genomfördes under våren 2016, till samma villkor som för övriga investerare. Dessa företrädare har även ingått teckningsförbindelse om att teckna aktier för ytterligare 115 TSEK i föreliggande spridningsemission. De ägarintressen som redogörs för ligger inom Företagsfinansiering Fyrstad AB, Holmenbacken Consulting AB samt Mats Ekberg Företagskonsult AB.

## Teckningsförbindelser

Finepart har erhållit ej säkerställda teckningsförbindelser uppgående till 5,9 MSEK, vilket innebär att cirka 58 procent av emissionen är tecknad på förhand. Efter teckningsförbindelser finns utrymme för allmänheten att teckna för 4,3 MSEK, motsvarande cirka 42 procent av den totala emissionslikviden. Därtill har Bolaget möjlighet att vid övertäckning emittera aktier för ytterligare cirka 2 MSEK. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsförbindelser.

Teckningsåtagare	Åtagande (TSEK)
Jimmie Landerman*	703
Fredrik Åhlander*	603
Andreas Björklund	499
Christian Berger	450
Göran Ofsén	351
Qualcon Aktiebolag	300
Oscar Molse	300
Oliver Molse	300
Råsunda förvaltning aktiebolag	214
Erpur Adalsteinsson	200
Anders Bergwall	200
Magnus Olsson	200
Fredrik Valfridsson	150
Christian Månsson	100
Maria Månsson	100
Leif Täll	100
Matts René	100
Anna Langenius	100

Peter Möller	99
Per-Åke Kihlberg	67
Erik Wikström	67
Christian Lentz	66
Peter Erixon Revisionsbyrå AB	60
Maria René	50
Olle Qvarnström	50
Företagsfinansiering Fyrstad AB	49
Holmenbacken Consulting AB	49
Mats Fahlgren	49
RA Research AB	49
Helena Andersson	35
Patrik Danielsson	35
Erik Danielsson	35
Arne Samuelsson	33
Nils René	25
Jakob René	25
AB Daning Holding	16
Niclas Bladh	16
Karl-Johan Kral	16
Mats Ekberg Företagskonsult AB	16
Jenny Ståhlbom	16
Matilda Öjmertz	6
Amanda Öjmertz	6
<b>SUMMA</b>	<b>5 905</b>

\*: Teckningsförbindelsen utgör enskilt mer än fem procent av föreliggande spridningsemission (gränsvärde 509 TSEK).

# RISKFAKTORER

En investering i Finepart Sweden AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att förutse och kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som ska driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som ska bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i Bolaget bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

## Bolags- och branschrisker

### Begränsade resurser

Finepart är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Styrelsen bedömer dock att Bolaget har tillräckligt goda resurser och förutsättningar för att genomföra den strategi som redogörs för i detta memorandum och som sträcker sig tre till fem år framåt i tiden.

### Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget arbetar med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder. Kritiska handlingar såsom t.ex. projektdokument och viktiga avtal förvaras på en extern server.

### Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerligt stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Bolaget i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

### Teknisk risk

Bolaget bedriver löpande produktutveckling inom segmentet mikrovattenskarving, ett segment som befinner sig inom den tekniska framkanten vad gäller industriella tillverkningsprocesser. Det finns därmed en inneboende

teknisk risk vilket kan innebära att Bolagets produktutveckling inte resulterar i sådana innovationer som är möjliga att kapitalisera på. Det kan givetvis få en negativ inverkan på Bolagets lönsamhet.

### Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar och säljer får det kommersiella genomslag på marknaden som förespeglas i detta memorandum. Omsättningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig.

### Konkurrens

Det finns idag ett flertal aktörer inom vattenskarving men ett fåtal kommersiella aktörer inom segmentet mikrovattenskarving och vilka har redogjorts för inom detta memorandum. Bolagets uppfattning, baserat på tillgänglig information på marknaden, är att Fineparts produkter befinner sig på nivå som är i klass med marknadens bästa lösningar för mikrovattenskarving. Mot beaktan av det nya patenterade, men ännu ej kommersiellt användbara, skärsystemet som möjliggör ytterligare miniatyrisering är Bolaget förmodligen den aktör som potentiellt skulle kunna erbjuda marknadens bästa lösning inom mikrovattenskarving. Det kan dock inte uteslutas att konkurrenter lanserar produkter som är bättre än Fineparts och/eller är mer effektiva i sin marknadsbearbetning. Det kan i så fall få en betydande inverkan på Bolagets omsättning, lönsamhet och möjligheter att ta marknadsandelar.

### Andra tillverkningsmetoder än vattenskarving

Vattenskarving är en av flera tillverkningsmetoder som, i olika hög utsträckning, används för att bearbeta material inom det segment Finepart verkar inom. Även om mikrovattenskarving har många fördelar gentemot andra traditionella metoder finns det ändå ett visst motstånd inom industrin att anamma nya metoder som inte är beprövade i lika stor utsträckning. Dessutom har industrin redan genomfört betydande investeringar i befintliga tillverkningsprocesser, vilket innebär att ny teknik bör vara avsevärt bättre än befintlig teknik för att nå en snabb marknadsetablering. Det finns inga garantier för att mikrovattenskarving, trots positiva prognoser från oberoende analysinstitut, kommer att få det genomslag i industrin som detta memorandum förespeglar. Om andra metoder anammats i högre utsträckning än mikrovattenskarving kan Bolagets möjligheter till marknadsetablering påverkas negativt.

## Aktierelaterade risker

### Ingen tidigare offentlig handel med Bolagets aktie

Bolagets aktier har tidigare inte varit föremål för offentlig handel vilket gör det svårt att förutse vilket intresse





Bolagets aktie kommer att få. Vid ett svagt intresse minskar förutsättningarna för en aktiv handel i aktien vilket kan medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Svårigheten i att uppskatta marknadens intresse av Bolaget medför även en risk i att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från noteringskursen enligt detta erbjudande.

#### **Aktieförsäljning från huvudägare och ledande befattningshavare**

Bolagets huvudägare har ingått ett avtal om lock-up innebärande att huvudägarna endast får avyttra högst tio procent av sitt aktieinnehav under kommande tolv månader, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Över en längre tidshorisont, längre än tolv månader, finns en risk att huvudägarna avyttrar hela eller delar av sitt innehav vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets aktiekurs.

#### **Kursfall på aktiemarknaden**

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som Fineparts aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

#### **Utdelning**

Finepart befinner sig fortfarande i en uppbyggnadsfas och prioriterar därför att återinvestera genererade vinstmedel i verksamheten. Bolaget har historiskt sett inte lämnat utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningar kommer att beslutas av bolagsstämman i mån av utdelningsutrymme, beaktat andra strategiska överväganden. Det kan inte garanteras att bolagsstämman kommer besluta om utdelning inom de närmaste åren. Det kan inte heller garanteras att verksamheten kommer att generera tillräckligt stora kassaflöden för att kunna göra det möjligt att lämna utdelningar.

#### **Marknadsplats**

Bolaget har ansökt om notering av Bolagets aktie på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget bedriver en handelsplattform (MTF). De aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna för handel på reglerade marknader, såsom t.ex. Nasdaq Stockholm. AktieTorget har dock ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag, i syfte att främja ett gott investerarskydd. AktieTorget har dock, genom sitt noteringsavtal, valt att tillämpa flertalet av de lagregler som gäller för bolag som är noterade på en reglerad marknad. Med beaktan av AktieTorgets, relativt sett, mindre omfattande regelverk, kan en aktie noterad på AktieTorget anses som en mer riskfylld placering än aktier som handlas på en reglerad marknad.

# BOLAGSORDNING FÖR FINEPART SWEDEN AB (PUBL)

Organisationsnummer: 556888-1063

## § 1 Firma

Bolagets firma är Finepart Sweden AB. Bolaget är publikt (publ). Bolaget använder även handelsnamnet Finecut.

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Bollebygds kommun, Västra Götalands län.

## § 3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva utveckling, produktion och handel med produkter och tjänster inom skärande bearbetning med specialisering mot waterjetbearbetning, samt därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 525 000 kronor och högst 2 100 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 500 000 och högst 14 000 000.

## § 6 Styrelse

Styrelsen, som väljs årligen på årsstämman för tiden intill nästa årsstämma avhållits, skall bestå av lägst fyra och högst nio ledamöter, med lägst 0 och högst nio suppleanter.

## § 7 Revisorer

För granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer, alternativt ett registrerat revisionsbolag med en huvudansvarig revisor, som skall väljas på årsstämman.

## § 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska Bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## § 9 Anmälan till stämma

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

## § 10 Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande på stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Fråga huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om
  - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen
  - b. dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - c. ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
8. Fastställande av styrelse- och revisionsarvoden
9. Val av styrelse samt revisorer
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebodelagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

## § 11 Rösträtt

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädna aktier. Frånvarande aktieägares rösträtt får utövas genom ombud.

## § 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

## § 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

---

**Antagen på extra bolagsstämma 2016-09-09**

# SKATTEASPEKTER I SVERIGE

## Inledning

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag med anledning av det aktuella erbjudandet att teckna aktier i Finepart Sweden AB. Sammanfattningen riktar till fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla samtliga skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av föreliggande erbjudande. Den behandlar till exempel inte de regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamheten, (ii) de särskilda regler för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolag som kan bli aktuell då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är, eller tidigare har varit, s.k. fåmansbolag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansbolag, (iv) akter som innehas via kapitalförsäkring, eller (v) aktier som förvaras på ett s.k. investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma även för andra kategorier av aktieägare, t.ex. investmentbolag och försäkringsbolag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och/eller andra värdepapper rekommenderas därför att inhämta råd från en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet.

## Beskattning av obegränsat skattskyldiga – Fysiska personer

### Avyttring av aktier

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten ska normalt också återföras till beskattning.

Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsutgiften med tillägg för courtage. Anskaffningsutgiften beräknas enligt den s.k. genomsnittsmetoden, som innebär att anskaff-

ningsutgiften för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av de faktiska anskaffningsutgifter och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Interimsaktier, även kallade betalda tecknade aktier (BTA) anses inte vara av samma slag och sort som befintliga aktier förrän beslutet om nyemission registrerats hos Bolagsverket. För marknadsnoterade aktier kan anskaffningsutgiften alternativt beräknas utifrån schablonmetoden, dvs. att anskaffningsutgiften bestäms till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningsersättningen uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust vid försäljning av aktier i Bolaget är avdragsgill. Sådan förlust kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Om full kvittning inte kan ske är överskjutande förlust avdragsgill till 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

### Utdelning

För fysiska personer och dödsbon som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas utdelningar från Bolaget som inkomst av kapital med en skattesats om för närvarande 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminärskatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Investeraravdrag

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda (investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 MSEK i det företag avdraget avser. För att avdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare som avser att utnyttja investeraravdraget bör rådfråga skatterådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda.





## Beskattning för obegränsat skattskyldiga – Aktiebolag

### **Avyttring av aktier och utdelning**

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om för närvarande 22 procent. Beräkningen av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker i huvudsak på samma sätt som för fysiska personer och dödsbon i enlighet med vad som beskrivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas det år den uppkommer får sparas och dras av mot kapitalvinster ett senare år utan begränsning i tiden.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige

### **Kapitalvinstbeskattning**

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige

kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt den s.k. tioårsregeln kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna bestämmelse har dock begränsats i avtal för undvikande av dubbelbeskattning som Sverige ingått med andra länder.

### **Kupongskatt**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sverige skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I det fall 30 procent kupongskatt innehållit vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.



# KOMPLETT FÖRTECKNING AV STYRELSENS OCH VD:S SAMTLIGA UPPDRAG DE SENASTE FEM ÅREN ENLIGT BOLAGSVERKET

Nedanstående uppgifter baseras på registerutdrag från Bolagsverket. De datum som anges är i sin tur baserade på när ändringar registrerats hos Bolagsverket. Registreringsdatumen är av olika anledningar ofta skilda från de datum då personerna de facto valts in, eller avgår ur, styrelsen.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
<b>Per Danielsson</b>		<b>Styrelseordförande</b>	
Finepart Sweden AB	556888-1063	Ordförande	2016-05-23 -
		Ledamot	2015-09-14 - 2016-05-23
Aktiebolaget Noco-Stolar	556291-6923	Ordförande*	2013-01-31 - 2013-02-14
	<i>Konkurs avslutad 2015-10-08</i>		
Bostadsrättsföreningen Tre Länkar	757202-2783	Ledamot	2010-06-08 -
		Suppleant	2009-06-12 - 2010-06-08
Cobham Gaisler	556660-0994	Ledamot	2004-07-02 -
		VD	2004-07-02 - 2014-03-03
Noco AB	556161-9858	Ledamot	2014-07-11 -
		Ordförande	2013-01-31 - 2013-02-14
	<i>Företagsrekonstruktion inledd 2016-03-29</i>		
Patent Linx AB	556351-3141	Ordförande	2014-05-07 - 2015-10-16
		Ledamot*	2013-01-31 - 2013-02-11
PerDan Invest AB	556965-4394	Ledamot	2014-06-27 -
		VD	2014-06-27 -
Per Danielsson Förvaltning	620924-0000	Innehavare	2010-11-08 - 2015-12-20
	<i>Avregistrerad 2015-12-20</i>		
ÅAC Microtec AB	556677-0599	Ledamot	2014-06-30 -
Örgryte Invest Aktiebolag	556343-3951	Ordförande	2014-03-18 - 2015-10-16
		Ledamot	2013-01-18 - 2014-03-18

\*: Felaktig registrering hos Bolagsverket, därav den korta perioden.

I följande företag innehar, eller har Per Danielsson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: PerDan Invest AB, Per Danielsson Förvaltning, Noco AB och Örgryte Invest Aktiebolag.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
<b>Lars Brodal</b>		<b>Ledamot</b>	
Finepart Sweden AB	556888-1063	Ledamot	2016-05-23 -
		Ordförande	2013-03-05 - 2016-05-23
Brodal Affärsutveckling i Landvetter AB	556856-4701	Ledamot	2011-07-07 -
Ecology Film Production M.F. Aktiebolag	556473-8838	Suppleant	2004-11-24 -
Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB	556506-8524	Ledamot	1995-10-31 -

I följande företag innehar, eller har Lars Brodal under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Brodal Affärsutveckling i Landvetter AB och Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
<b>Mats Enegren</b>		<b>Ledamot</b>	
Finepart Sweden AB	556888-1063	Ledamot	2016-05-23 -
		Suppleant	2015-09-14 - 2016-05-23
Alfasensor AB	556619-4840	Ledamot	2006-10-26 - 2011-04-12
	<i>Likvidation avslutad 2015-05-12</i>		
Almi Invest Fond SI AB	556201-6922	Ledamot	2012-12-04 -
		Extern VD	2000-11-02 - 2012-02-04
Almi Invest Västsverige AB	556764-9370	Extern VD	2014-07-08 - 2015-01-05
			2013-02-01 - 2013-07-05
AMPM Marine Management AB	556813-1741	Ledamot	2010-09-14 - 2015-08-26
Baricol Bariatrics AB	556939-2151	Suppleant	2015-04-01 -
Bluetest Aktiebolag	556597-4218	Suppleant	2013-11-11 -
Capee Group AB	556669-0292	Ledamot	2007-08-24 -
Carmel Pharma AB	556533-7648	Ledamot	2001-10-03 - 2011-08-22
Slutplattan DYXJO 98697 AB	556802-9895	Ledamot	2014-01-16 - 2015-06-09
	<i>Fusion inledd 2016-05-24</i>		
Craft Animations and Entertainment AB	556683-9915	Suppleant	2010-03-16 - 2012-11-06
Diasend AB (publ)	556668-4675	Ledamot	2012-05-28 -
Exsens AB	556706-5288	Ordförande	2006-11-07 -
Fortner AB	556283-6295	Ledamot	2013-11-15 -
GreenClip Aktiebolag	556743-8709	Suppleant	2013-05-22 -
		Ledamot	2009-06-15 - 2013-05-22
Göteborgs Nya Bryggeri AB	556964-1185	Ledamot	2014-11-26 -
Halon Security AB	556805-9447	Suppleant	2015-09-03 -
House of Service Investment Sverige AB	556687-3401	Suppleant	2011-01-19 - 2013-10-21
		Ledamot	2009-04-24 - 2011-01-19
I-Tech AB	556585-9682	Ledamot	2014-05-30 -
Idevio AB	556622-3110	Suppleant	2009-04-22 - 2014-11-18
Johnsson Lighting Technologies in Göteborg AB	556483-2524	Ledamot	2007-05-25 - 2012-01-31
LGF Packaging Sweden AB	556594-2231	Suppleant	2007-03-27 - 2011-11-25
		Ledamot	2005-06-17 - 2007-03-27
	<i>Konkurs avslutad 2011-11-25</i>		
Laccure AB	556725-2076	Ledamot	2016-02-19 -
Life Genomics AB	556993-1891	Suppleant	2015-06-24 -
Mindmancer AB (publ)	556705-4571	Ledamot	2011-10-17 - 2015-09-15
		Suppleant	2009-08-21 - 2011-10-17
NavEye AB	556845-7732	Ledamot	2011-04-13 - 2013-04-20
NavEye Holding AB	556849-3257	Ledamot	2011-06-09 -
Plejd AB	556790-9477	Ledamot	2012-07-09 -
Plejd Services AB	556913-1443	Ledamot	2013-01-30 - 2014-08-26
OXXY AB	556654-0240	Suppleant	2013-07-02 - 2014-10-17
		Ledamot	2006-08-23 - 2013-07-02
	<i>Likvidation avslutad 2015-09-24</i>		
Penboost AB	556661-9622	Ledamot	2008-10-07 - 2013-08-27
	<i>Konkurs avslutad 2015-06-29</i>		
Poseidon Diving Group AB	556545-8311	Ledamot	2007-03-08 - 2011-10-14
Poseidon Diving Systems Aktiebolag	556128-7318	Ledamot	2010-02-11 - 2011-09-27
Safe at Sea AB	556713-7947	Ledamot	2007-10-22 - 2013-07-15
Titana AB	556638-2585	Ledamot	2009-12-16 - 2011-09-12
		Suppleant	2006-12-27 - 2009-12-16
	<i>Konkurs inledd 2012-06-21</i>		
Trigent AB	556612-7972	Ledamot	2008-05-27 -
Ytterbygg Aktiebolag	556177-4562	Ordförande	2006-04-22 -
W4P Waves4Power AB	556890-6159	Suppleant	2015-11-23 -

I följande företag innehar, eller har Mats Enegren under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Inga innehav.





Namn	Org nummer	Befattning	Tid
<b>Mats Lundin</b>		<b>Ledamot</b>	
Finepart Sweden AB	556888-1063	Ledamot	2013-03-05 -
Digital Metal AB	556603-4152	Suppleant	2012-07-17 - 2013-06-24
		Ledamot	2006-09-16 - 2012-07-17
Industriellt UtvecklingsCentrum Wermland Aktiebolag	556526-5211	Ledamot	2004-09-09 - 2013-06-24
ML Teknicspridning	630809-0000	Innehavare	1996-01-30 -
Swerea IVF AB	556053-1526	Extern VD	2004-11-03 -

I följande företag innehar, eller har Mats Lundin under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: ML Teknicspridning.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
<b>Christian Öjmertz</b>		<b>Ledamot och extern VD</b>	
Finepart Sweden AB	556888-1063	Ledamot	2012-07-24 -
		VD	2013-03-05 -
Finecut AB	556706-2087	Ledamot	2007-03-09 - 2014-10-08
		VD	2007-03-09 - 2014-10-08
Westech AB	556677-5804	Ledamot	2005-06-27 -

I följande företag innehar, eller har Christian Öjmertz under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Westech AB.

Inga styrelseledamöter har förekommit i bedrägerirelaterade mål, innehaft näringsförbud eller motsvarande.



*Finecut*

***Finepart***  
*Sweden AB*

Finepart Sweden AB (publ)

Box 99

517 22 BOLLEBYGD

Tel: 033-28 41 45

E-post: [info@finepart.com](mailto:info@finepart.com)

Hemsida: [www.finepart.com](http://www.finepart.com)