



**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
I FINEPART SWEDEN AB, 556888-1063**

**EMISSIONSMEMORANDUM
HÖSTEN 2018**

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM MEMORANDUMET	3
INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I FINEPART	4
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR FÖRELIGGANDE NYEMISSION	5
VD HAR ORDET	7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	8
VERKSAMHETEN I FINEPART	11
MARKNADSÖVERSIKT	14
BOLAGETS HISTORIK	17
FINANSIELL ÖVERSIKT	19
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	26
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE	29
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM BOLAGET	33
RISKFaktorER	36
BOLAGSORDNING	39



OM MEMORANDUMET

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges; med "Bolaget" eller "Finepart" avses Finepart Sweden AB med organisationsnummer 556888-1063. Med "Spotlight" avses ATS Finans AB med organisationsnummer 556736-8195 med bifirma Spotlight Stock Market, och i vissa sammanhang specifikt den handelsplattform som ATS Finans bedriver under namnet Spotlight Stock Market. Med "Aktieinvest" avses Aktieinvest FK AB med organisationsnummer 556072-2596. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission av aktier 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", vilket är fallet i föreliggande nyemission.

Memorandumets distributionsområde

Inbjudan att teckna aktier enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Schweiz, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller annat land där distributionen eller erbjudandet kräver ytterligare åtgärder, eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehåll i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets huvudkontor (Rinnavägen 6 i Bollebygd) samt på Bolagets hemsida, www.finepart.com. Memorandumet kan även laddas ned från Spotlights hemsida, www.spotlightstockmarket.com.

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.

Spotlight

Finepart, har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling, träffat en överenskommelse med Spotlight om informationsgivning. Bolaget följer tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till Spotlight.

Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgänglig för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market, NGM. NGM är en svensk reglerad marknadsplats under Finansinspektionens tillsyn som driver marknader i Sverige, Norge, Finland och Danmark. Bolaget startades 1999 och är idag ett helägt dotterbolag till Börse Stuttgart. NGM erbjuder handel i alla typer av värdepapper och all handel sker i det egenutvecklade börssystemet Elastica. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I FINEPART

Styrelsen i Finepart beslutade den 14 september 2018 att föreslå extra bolagsstämma om att genomföra en företrädesemission om maximalt 3 589 500 aktier. På extra bolagsstämma den 1 oktober beslutades enhälligt att genomföra styrelsens förslag om nyemission. Om föreliggande nyemission fulltecknas tillförs Bolaget cirka 10,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,3 MSEK. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier utan företräde.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, till att teckna aktier i Finepart till en kurs på 2,80 SEK per aktie.

Erbjudandet i sammandrag

Avstämningsdag:	11 oktober 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 9 oktober 2018 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 10 oktober 2018.
Teckningstid:	15 oktober – 30 oktober 2018.
Teckningskurs:	2,80 SEK per aktie.
Företrädesrätt:	För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.
Antal aktier i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar högst 3 589 500 aktier.
Emissionsvolym:	10 050 600 SEK.
Antal aktier innan emission:	7 179 000 aktier.
Värdering (pre-money):	Cirka 20,1 MSEK baserat på teckningskursen 2,80 SEK.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight under perioden 15 oktober – 26 oktober 2018.
Handel med Betald Tecknad Aktie ("BTA"):	Handel med BTA kommer att ske på Spotlight från och med den 15 oktober 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering förväntas ske i slutet av november 2018.
Handelsplats:	Bolagets aktie är listad på Spotlight under kortnamnet "FINE".
Teckningsförbindelser och emissionsgarantier:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om 0,9 MSEK samt emissionsgarantier om 6,2 MSEK, innebärande att cirka 70 procent av emissionen är säkerställd på förhand.

Finepart Sweden stamaktie	ISIN: SE0009189442
Finepart Sweden TR 181011	ISIN: SE0011752088 - Handel 15 oktober – 26 oktober 2018
Finepart Sweden BTA 181011	ISIN: SE0011752096 - Handel 15 oktober - emissionen registrerats hos Bolagsverket

Ansvar

Styrelsen för Finepart Sweden AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Bollebygd den 11 oktober 2018
Styrelsen i Finepart Sweden AB

Per Danielsson
Styrelseordförande

Christian Öjmertz
Styrelseledamot

Mats Lundin
Styrelseledamot

Kjell Olovsson
Styrelseledamot

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR FÖRELIGGANDE NYEMISSION

Finepart har under det senaste året erfarit ett tilltagande intresse från marknaden avseende Bolagets maskiner för komponenttillverkning med hög precision. Bolaget har idag cirka 100 utestående kundprospekt som bearbetas på olika nivåer, vilket är ungefär dubbelt så många som vid tidpunkten för Bolagets notering hösten 2016. På Bolagets så kallade "heta lista", en lista som tar upp kundprospekt där sannolikheten till avslut bedöms till minst 30 procent och att avslut kan nås inom 18 månader låg då ett 15-tal kundprospekt varav fyra stycken gick till avslut (SKF, Dohner, Hublot och Google). På motsvarande "heta lista" ligger idag ett 30-tal kundprospekt. Det bör dock poängteras att antalet kundprospekt naturligtvis inte är någon garanti för att försäljning kommer att ske.

Samtidigt som marknadsens intresse ökat kan Bolaget konstatera att det tar tid att bearbeta en stor marknad med en relativt ny teknologi, trots de fördelar som Fineparts teknik medför och som redogörs för i detta memorandum. För en liten aktör som Finepart krävs finansiell uthållighet och fler resurser för att nå avslut för fler kundprospekt. En avgörande faktor för att nå fler avslut är Bolagets förmåga att utföra provskärningar åt potentiella kunder samt erbjuda demonstrationer av Bolagets maskinkoncept. En annan avgörande faktor är att under en längre tid, ibland ett par år, underhålla dialoger med potentiella kunder och förse dessa med de testskärningar och dokumentation som efterfrågas.

Bolaget har under det senaste året utökat försäljningsinsatserna och tecknat agentavtal för ett flertal marknader, vilket även har resulterat i en betydande ökning av kundförfrågningar. Bolaget är idag representerade i Sverige, USA, Schweiz, Italien, Österrike, Turkiet, Storbritannien, Irland och Frankrike. Dialoger pågår med agenter avseende ytterligare territorier.

På senare tid har Bolaget framför allt erhållit en mängd förfrågningar från amerikanska teknikföretag vilket har medfört ett behov av att kunna demonstrera Bolagets maskinkoncept på plats i USA. Bolaget har inlett en etableringsprocess i USA där ett democenter kommer sättas upp hos en amerikansk agent i Silicon Valley-området. Planen är att Finepart ska leverera maskinkoncept och utbilda personal hos den amerikanska agenten. Att ett democenter etableras i USA bedöms som absolut nödvändigt för att kunna nå ett kommersiellt genombrott på den amerikanska marknaden.

Styrelsen för Finepart bedömer att det krävs mer kapital för att nå i mål med etableringen i USA samt tillföra Bolaget rörelsekapital för tiden fram till att Bolagets når positivt kassaflöde.

Med resultatet i hand kan Bolaget konstatera att man tidigare underskattat de ledtider vad gäller investeringsbeslut i potentiella kunders organisationer. Inte sällan är det ett flertal personer som är involverade ifrån olika avdelningar och som dessutom kan befinna sig på olika platser i världen. Det tar helt enkelt tid att föra dialoger med dessa aktörer om att investera i ny teknologi även om de är klart intresserade av teknologin.

Finepart genomför nu en företrädesemission i syfte att etablera nämnda democenter i Silicon Valley samt tillföra Bolagets mer rörelsekapital för att öka den finansiella uthålligheten till dess att Bolaget når i mål med fler kundprospekt. Beslutades fattades av extra bolagsstämma den 1 oktober 2018. Företrädesemissionen omfattar högst 3 589 500 aktier med teckningskurs 2,80 SEK per aktie. Vill fullteckning tillförs Bolaget högst 10,1 MSEK före uppskattade emissionskostnader om totalt 1,3 MSEK.



Bolaget beräknar att de medel som företrädesemissionen inbringrar efter emissionskostnader, cirka 8,8 MSEK, kommer användas enligt följande fördelning:

- 3,5 MSEK till etableringen i USA genom investeringar i en demomaskin samt operativa resurser utöver de resurser som den amerikanska agenten bidrar med.
- 3 MSEK till förstärkning av rörelsekapitalet så att Bolagets löpande verksamhet kan fortsätta i ett högre tempo, genom bland annat nyanställning av ytterligare en maskintekniker samt mer säljresurser.
- Resterande medel planeras till förstärkning av rörelsekapital för att klara tillfällig lageruppbyggnad.

Framtida kapitalbehov

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden, räknat från dateringen av detta memorandum. Baserat på Bolagets budget för 2018 – 2019, och som innefattar de satsningar i marknads-

bearbetning som detta memorandum förespeglar, kommer ett rörelsekapitalbehov uppstå under hösten 2018.

Om föreliggande företrädesemission fulltecknas, men Bolaget därefter inte säljer några maskiner, beräknas rörelsekapitalet räcka fram till november 2019. Bolaget har idag en "burn rate" på cirka 800 TSEK per månad om ingen maskin säljs.

Bolagets målsättning, och som baseras på de kundprospekt som Bolaget just nu har, är att föreliggande företrädesemission ska ta Bolaget till att det blir självfinansierat. Bolaget planerar idag inte för ytterligare nyemissioner, men kan inte utesluta att ytterligare kapitalbehov kan uppstå. Om ett kapitalbehov uppstår kan det medföra ytterligare nyemissioner men även täckas upp av genererade kassaflöden eller andra finansieringsalternativ. Bolaget arbetar exempelvis aktivt med att söka EU-bidrag för de fall där Bolagets verksamhet bedöms kvalificera för sådana bidrag.



VD HAR ORDET

Det har snart gått två år sedan Finepart noterades på Spotlight Stock Market. Dessa två år har inneburit såväl glädjeämnen och besvikelser. Vi har glädjande nog sålt två maskiner, en till Hublot och en till Google. Tidigare under 2016 sålde vi även maskiner till SKF Aerospace och Dohner. Dessa totalt fyra affärer baserades på ett 50-tal kundprospekt varav cirka 15 stycken återfanns på vår så kallade "heta lista". Idag är motsvarande lista ungefär dubbelt så stor. Det är positivt och över förväntan att det är stora globala kunder som är intresserade av våra maskiner och vi bedömer att vi har goda möjligheter till fler avslut under 2019. Ett av de mer intressanta kundprospekten, och som vi kommunicerade till marknaden om i slutet av juni 2018¹, kan innebära ett flertal maskinerorder under en ettårsperiod. För denna potentiella kund befinner sig Bolaget nu i en utvärderingsfas som pågår fram till mars 2019 och där en Finecut-maskin är installerad i skarp produktion hos kunden. Detta är ett ovanligt stort åtagande från en potentiell kund och vi bedömer sannolikheten till avslut som relativt hög.

Vi bedömer marknadens intresse för vår teknik som genuint och tilltagande, men leddiderna hos våra potentiella kunder är i de allra flesta fall betydande och involverar många kontaktytor.

På vår lista över kundprospekt återfinns ett flertal bolag av likvärdig dignitet som Google och SKF, varav några är belägna i USA. Dessa kunder förväntar sig att kunna få en demonstration av vårt maskinkoncept på plats i USA. Det är därför viktigt för oss att så snart det är möjligt ta steget över Atlanten. Den företrädesemission som vi nu genomför syftar främst till att finansiera denna etablering på den nordamerikanska marknaden. I samverkan med vår agent i Kalifornien kommer vi sätta upp ett democenter och vi uppskattar att det kommer finnas en maskin på plats i april nästa år, med beaktning av leddider för tillverkning och transport.

En lärdom från de senaste två åren är att vi har underskattat den tidsåtgång som det medför att utföra omfattande provskärningar för potentiella kunder innan deras interna beslutsprocess initieras. För att kunna hantera fler kundprospekt parallellt och därmed snabbare nå fram till avslut kommer vi att anställa ytterligare en tekniker i

november 2018. Detta öppnar även upp för att kunna ta in fler kommersiella skärupdrag från kunder som har en längre investeringshorisont för sitt maskininköp. Finepart kan därigenom få ytterligare en intäcksström som förbättrar den finansiella uthålligheten i Bolaget.

De senaste åren har vi ingått flera agentavtal avseende bearbetning av flera geografiska marknader. Vi kommer fortsätta med att bygga ut vårt agentnätverk i syfte att försöka ta "långt hängande frukt" i respektive territorier. Vi bedömer att en bred marknadsbearbetning är viktigare i dagens skede än att djuppenetrera varje marknad var för sig. För närvarande pågår förhandlingar med agenter i fler länder, däribland i Asien och ytterligare samarbeten i Nordamerika.

Trots att vi ännu inte nått det försäljningsgenombrott som vi förväntade oss för två år sedan så känns det ändå som att Bolagets framtid aldrig sett så ljus ut som den gör just nu. Vi hoppas därför att ni vill fortsätta delta på vår resa och deltar i den företrädesemission vi nu genomför. Bolagets värdering i samband med emissionen uppgår till cirka 20 MSEK, vilket kan ställas i relation till att en Finecut-maskin har ett försäljningspris på cirka 3 MSEK. Om den lista över kundprospekt realiserar i den grad vi förväntar oss under kommande 18 månader så kan den totala omsättningen öka rejält från dagens nivåer.



Lars Brodal
VD Finepart Sweden AB

¹⁾ <https://spotlightstockmarket.com/sv/market-overview/nyheter/nyhets-artikel/?id=45559&publisher=370>

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudande att teckna aktier

Styrelsen i Finepart Sweden AB beslutade den 14 september 2018 om att föreslå extra bolagsstämma om att genomföra en företrädesemission om högst 3 589 500 aktier. Teckningskursen i emissionen uppgår till 2,80 SEK per aktie. Den totala emissionslikviden uppgår till högst 10 050 600 SEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna i emissionen utan företräde.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 oktober 2018 är aktieägare i Finepart Sweden AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Finepart Sweden AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Finepart Sweden AB erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är två kronor och åttio öre (2,80 SEK) per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 11 oktober 2018. Sista dag för handel i Finepart Sweden AB:s aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 9 oktober 2018. Första dag för handel i Finepart Sweden AB:s aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 10 oktober 2018.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 15 oktober 2018 till och med den 30 oktober 2018. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight under perioden från och med den 15 oktober 2018 till och med den 26 oktober 2018. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller

sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 26 oktober 2018 eller användas för teckning av aktier senast den 30 oktober 2018 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissions-redovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Finepart Sweden AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 30 oktober 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning,

ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 30 oktober 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företrädare ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 oktober 2018 till och med 30 oktober 2018. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 30 oktober 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att återöppna subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, *pro rata* i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och
- ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, *pro rata* i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller

som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från den 15 oktober 2018 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Utdelning

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av november 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen. Bolaget äger inte heller rätt att tillfälligt dra in erbjudandet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

VERKSAMHETEN I FINEPART

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 mycket hög precision. Bolagets teknologi baseras på så kallad mikrovattenskarvning, vilket är en metod där små 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 2006. De principer som Bolagets teknik vilar på har utvecklats vid bland annat 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 användargränssnitt. Maskinen är konstruerad för att vara enkel att hantera och kräver trots användandet av ett av marknadens mest avancerade styrsystem ingen CNC-utbildad operatör.

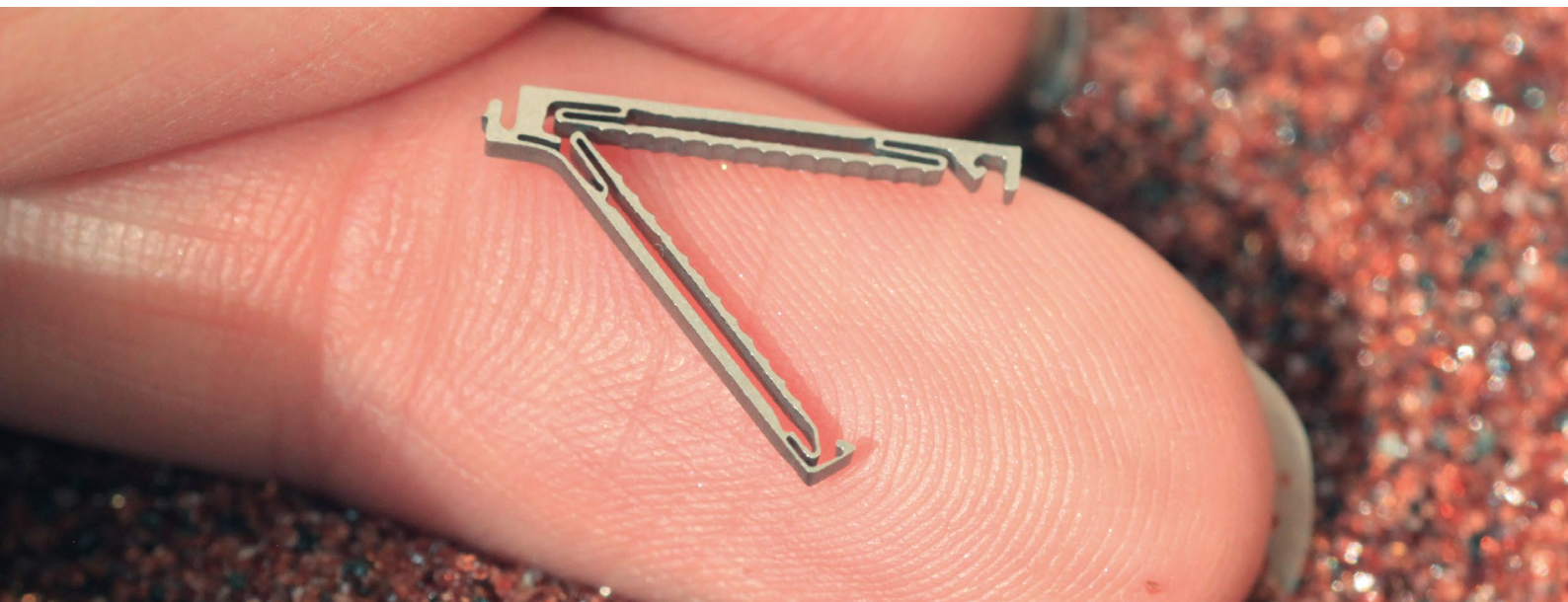
Finecut har flera produktfördelar som gör den unik gentemot konkurrerande produkter. Maskinen är enkel att komma igång med då alla material kan skäras med samma verktyg, såsom exempelvis metaller, glas, plaster, keramer, kompositer och sandwichmaterial där flera materialtyper kombineras. Tekniken i Finecut bygger på en kombination av en egenutvecklad maskinkonstruktion med förmåga att uppnå en positioneringsnoggrannhet inom några tusendels millimeter och mycket smala skär-

strålar. Detta medger en nära tio gånger bättre precision jämfört med traditionell vattenskarvning. Med mikrovattenskarvning nås toleranser på en hundradels millimeter när man med traditionell vattenskarvning talar om tiondels millimeter. Kombinationen hög precision och minatyrisering öppnar upp för nya applikationsområden med höga precisionskrav, såsom inom medicinteknik, elektronik samt flyg- och rymdindustrin. Finecut är dessutom helkaplad vilket gör det möjligt att placera maskinen i känsliga miljöer där en konventionell vattenskarvningsmaskin inte kan användas. Maskinen kan kombinera ett flertal olika funktioner samtidigt såsom, borring, 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 VATTENSKÄRNING

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 miniaturiserats 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 mikrovattenskarvmaskinen att alla komponenter, från arbetsmaterial till verktyg, är precis 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.

Skillnader i typiska storheter mellan traditionell vattenskarvning och mikrovattenskarvning

Typiska storheter	Traditionell 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 hundratals 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

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 tillbehörssystem 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 mer funktionalitet som Bolaget kan erbjuda även till andra kunder.

En del av Fineparts affär är eftermarknad. När maskinen används förbrukas munstycken, slipmedel, högtryckstätningar med mera. Här genereras intäkter från serviceavtal samt förbruknings- och reservdelar. Med ökat antal levererade maskiner ökar även intäkter från eftermarknaden. Mogna företag inom det mer traditionella vatten-skärningssegmentet och med många sålda maskiner kan ha cirka 20 procent, eller mer av sina intäkter från eftermarknaden.

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 tre 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 bland annat upphovsrätt, mönster-

rätt, firmarätt och varumärkesrätt samt andra rättsskydd eller rättigheter såsom bland annat 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 skärssystem. Detta skärssystem medger ytterligare miniatyrisering, vilket bedöms kunna ge avsevärda långsiktiga konkurrensfördelar när det marknadsintroduceras. Därför har en patentfamilj etablerats kring de olika systemkomponenterna i detta skärssystem för att stärka Bolagets skyddssituation och handlingsutrymme. Beviljade patent, tillsammans med patentansökningar i varierande faser av fullföljande, finns kring det nya skärssystemet 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 skärssystem som möjliggör miniatyrisering av mikroskärssystem. 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.

MARKNADSÖVERSIKT

Marknadsutsikter och tendenser

Marknaden för mikrovattenskarvning är ännu i tidigt skede och det finns ett fåtal aktörer i världen som erbjuder maskiner för mikrovattenskarvning i den klass som Finepart befinner sig inom. Fineparts prioriterade kundmålgrupper använder sig idag i hög grad av andra tillverkningsmetoder såsom etsning, finstansning, laser och gnistbearbetning.

Den globala marknaden för vattenskarvning i bred bemärkelse förväntas vara värd cirka 2,6 miljarder USD år 2024. Bolagets bedömning är att segmentet för mikrovattenskarvning utgör minst tio procent av denna marknad, vilket innebär cirka 260 miljoner USD (eller 2,5 miljarder SEK). Det bör dock poängteras att marknaden för en alternativ metod, trådnistmarknaden, är cirka fem gånger så stor som marknaden för vattenskarvning. Genom mikrovattenskarvningens 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 mikrovattenskarvning. Bolagets bedömning är att Bolagets tillgängliga marknad uppgår till i storleksordningen 5 -10 miljarder SEK per år.

Finepart har patent på ett nytt mikroskarvningssystem 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 om prototypen kommersialiseras öppnas en betydligt större marknad upp än vad som redogjorts för ovan.

Fineparts prioriterade geografiska marknad i närtid är Skandinavien, Västeuropa och Nordamerika. De länder som Bolaget ser särskilt stor potential i är USA och Schweiz. I USA ser Bolaget en stor potential bland teknikföretag som är verksamma i Silicon Valley-området i Kalifornien. Bolaget har under det senaste året erhållit ett flertal förfrågningar från detta område och erhöll i december 2017 en order från Google. I Schweiz finns en lång tradition av högprecisionstillverkning, särskilt inom branscher som medicinteknik och klockor. Bolaget erhöll i november 2017 en order från schweiziska klocktillverkaren Hublot.

På längre sikt ser Bolaget en särskilt stor potential i den asiatiska marknaden. Det är även en marknad som lyfts

fram i ett flertal branschanalyser. Den förväntade tillväxten på den asiatiska marknaden drivs i hög grad av den pågående industrialisering som regionen för närvarande genomgår. Bolaget har dock valt att prioritera mer närliggande marknader samt USA i den tidiga fas som Bolaget befinner sig i, men följer även marknadsutvecklingen i Asien. Generellt kan sägas för den traditionella vattenskarvningensmarknaden att USA är störst men att Asien växer snabbast.

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 utveckla ett nätverk av försäljningsagenter samt ha en bra och informativ webbplats.

Bolaget bearbetar själva 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 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 referenskunder i syfte att ge ökad kredibilitet till Bolaget och nå ytterligare kundgrupper.

Bolaget har under de senaste åren tecknat agentavtal med ett flertal agenter och täcker idag följande geografiska marknader: USA, Schweiz, Italien, Österrike, Turkiet, Storbritannien, Irland, Frankrike och Tyskland. Förhandlingar pågår även avseende fler territorier.

Prioriterade kundgrupper

Fineparts potentiella kunder verkar inom en mängd olika branscher och tillverkar olika typer av komponenter. Den gemensamma nämnaren är att kunderna bedriver tillverkning 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 compound-material. Kvalitet är en drivande faktor.

²⁾ https://www.strategyr.com/MarketResearch/Waterjet_Cutting_Machines_Market_Trends.asp, hämtad den 28 september 2018

Prototyp tillverkare

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 som exempelvis avgör hög värme. 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 trådgnistmaskin idag, men som med fördel kan kompletteras med en mikrovattenskräningsmaskin. 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, även kallad 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 mikrovattenskränning är som tidigare nämnts ännu i sin linda och det finns ett fåtal aktörer i världen som kan erbjuda mikrovattenskränning 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 skärning 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 mikrovattenskränning

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 vattenskränning.

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 mikrovattenskränning konkurrerar Finepart i huvudsak med andra traditionella 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 mikrovattenskränning 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, relativt 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 mikrovattenskräningsmaskiner är tidig så mognar den snabbt i takt med att tekniken utvecklas. För Fineparts vidkommande är det positivt att det finns andra aktörer inom mikrovattenskränning som hjälper till att sprida budskapet om att mikrovattenskränning 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 mikrovattenskränning. 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 mikroskrännsystem 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.



BOLAGETS HISTORIK

2006

Bolaget Finecut AB grundas av Christian Öjmertz och Jan Ryd. Finecuts affärsidé är att utveckla och tillverka vattenskärningssystem av hög kvalitet för flexibel precisionsbearbetning och mikrovattenskärning 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 mikrovattenskärning, värvas till Bolaget och blir delägare mot att Finecut tar över en patentportfölj inom mikrovattenskärning.

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 mikrovattenskärmaskinen 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 mikrovattenskärning.

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 handlingsförklaring 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 ordergång 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 nykunds-bearbetningen.

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 skärupdrag.

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

Under sommaren 2016 erhåller Bolaget en order på en Finecut-maskin från SKF Aerospace med ett ordervärde på cirka 3,2 MSEK. Bolaget tecknar även ett intentionsavtal med SKF avseende köp av ytterligare maskiner. Bolaget erhåller även en order på en Finecut-maskin från schweiziska Dohner på cirka 2,8 MSEK.

Under hösten 2016 genomför Bolaget en publik spridningsemission på totalt 12,2 MSEK inför notering på

Spotlight Stock Market. Emissionen övertecknas kraftigt (1 050 procents teckningsgrad).

2017

I februari 2017 tecknas ett samarbetsavtal med en agent för bearbetning av marknader i Frankrike, Schweiz, Italien och Österrike.

I maj 2017 tecknar Bolaget ytterligare ett agentavtal med det turkiska bolaget Hasmak AS avseende bearbetning av den turkiska marknaden.

I september 2017 tecknas ett agentavtal med det engelska företaget Rainford Precision Machines, avseende bearbetning av marknaderna i Storbritannien och Irland.

I november 2017 erhåller Bolaget en order på en Finecut-maskin från den schweiziska klocktillverkaren Hublot. Ordervärdet uppgår till 270 000 euro.

I december 2017 erhåller Finepart en order avseende en Finecut-maskin från Google. Ordervärdet uppgår till 300 000 USD.

I december 2017 tecknas ett agentavtal med företaget Multistation avseende bearbetning av den franska marknaden.

2018

I januari 2018 tecknar Bolaget ett agentavtal med Machines & Methods i Seattle avseende bearbetning av marknaden i nordvästra USA.

I april 2018 beslutar extra bolagsstämma om att genomföra en riktad nyemission som tillför Bolaget cirka 6 MSEK.

I april 2018 meddelas att tidigare ledamot Lars Brodal tillträder rollen som VD i Finepart. Tidigare VD Christian Öjmertz uppgår istället till en roll som CTO.

I slutet av juni 2018 meddelar Bolaget om en möjlig stororder, där en av Fineparts agenter i Europa tecknar ett utvärderingsavtal om att testa en Finecut-maskin i skarp produktion hos en potentiell kund. Testperioden sträcker sig från september 2018 till och med mars 2019. Vid positivt utfall avser kunden att beställa ett flertal Finecut-maskiner under 2019.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedan återges den historiska finansiella utvecklingen för Finepart för räkenskapsåren 2015 till och med 2017, samt delårsboksluten per Q2 2018 respektive Q2 2017. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar samt publicerade kvartalsrapporter, vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning enligt nedan. Bolagets delårsrapporter har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor, dock är den ekonomiska informationen upprättad enligt samma principer som i de reviderade årsredovisningarna.

Årsredovisning 2015:

<https://spotlightstockmarket.com/media/2922/c-temp-file.pdf>

Årsredovisning 2016:

<https://spotlightstockmarket.com/media/2919/c-temp-file.pdf>

Årsredovisning 2017:

https://spotlightstockmarket.com/media/5088/%C3%A5rsredovisning_finepart_2017-002.pdf

Delårsrapport Kvartal 2 2017 (2017-06-30):

<http://mb.cision.com/Main/14989/2335988/715553.pdf>

Delårsrapport Kvartal 2 2018 (2018-06-30):

<http://mb.cision.com/Main/14989/2601629/898045.pdf>

Informationen som återges nedan ska läsas tillsammans med övriga delar av memorandumet. Fördjupad information avseende fluktuationer mellan perioderna återfinns i respektive årsredovisningar och kvartalsrapporter. Den finansiella översikten i detta avsnitt gör inte anspråk på att ge en heltäckande bild av Bolagets finansiella ställning.

Finepart tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Fördjupad information om Bolagets redovisningsprinciper finns i Bolagets årsredovisningar.



BOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

	2018-01-01 -2018-06-30 6 mån	2017-01-01 -2017-06-30 6 mån	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån	2016-01-01 -2016-12-31 12 mån	2015-01-01 -2015-12-31 12 mån
<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 114	1 041	4 598	2 850	719
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	99
Övriga rörelseintäkter	191	31	16	56	313
	6 305	1 072	4 614	2 906	1 131
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 163	-765	-4 043	-1 792	-509
Övriga externa kostnader	-2 416	-1 885	-4 168	-2 876	-2 072
Personalkostnader	-1 768	-1 781	-3 313	-2 666	-2 341
Avskrivningar	-473	-384	-848	-730	-680
Övriga rörelsekostnader	-252	36	-155	-55	-
	-8 072	-4 779	-12 527	-8 119	-5 602
Rörelseresultat	-1 767	-3 707	-7 913	-5 213	-4 471
Ränteintäkter	-	-	-	-	1
Räntekostnader	-120	-125	-248	-319	-353
	-120	-125	-248	-319	-352
Resultat efter finansiella poster	-1 887	-3 832	-8 161	-5 532	-4 823
Skatt på årets resultat	-	-	-	1 208	1 054
Årets resultat	-1 887	-3 832	-8 161	-4 324	-3 769

Kommentarer till resultaträkningen

Nettoomsättningen per juni 2018 uppgick till 6 114 TSEK vilket är en ökning med 5 073 TSEK jämfört med samma period föregående år. Ökningen är hänförlig till att Bolaget under året levererat två Finecut-maskiner (Google och Hublot). För motsvarande period föregående år levererades inga maskiner.

Rörelsens kostnader har ökat med 3 293 TSEK under årets första sex månader jämfört med samma period föregående år. Den största ökningen är hänförlig till råvaror och förnödenheter kopplade till ovanstående maskinleveranser. Denna kostnadsökning uppgick till 2 398 TSEK. Därutöver har framför allt även övriga externa kostnader ökat med 531 TSEK, vilket är hänförligt till ökade kostnader för försäljnings- och marknadsaktiviteter.

BOLAGETS BALANSRÄKNINGAR – TILLGÅNGAR

<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 255	5 787	5 589	5 159	4 886
Patent samt liknande rättigheter	1 944	1 801	1 938	1 705	1 495
Summa immateriella anläggningstillgångar	7 199	7 588	7 527	6 864	6 381
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Maskiner och andra tekniska anläggningar	658	673	724	702	813
Inventarier, verktyg och installationer	72	142	41	72	102
Summa materiella anläggningstillgångar	730	815	765	774	915
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Uppskjuten skattefordran	2 550	2 550	2 550	2 550	1 342
Summa finansiella anläggningstillgångar	2 550	2 550	2 550	2 550	1 342
Summa anläggningstillgångar	10 479	10 953	10 842	10 188	8 638
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager</i>					
Råvaror och förnödenheter	1 044	3 527	1 555	1 512	1 748
Varor under tillverkning	-	-	-	1 483	-
Förskott till leverantörer	200	103	204	133	-
Summa varulager	1 244	3 630	1 759	3 128	1 748
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	311	2 307	2 776	4 292	219
Övriga fordringar	124	138	106	359	28
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	155	268	136	168	115
Summa kortfristiga fordringar	590	2 713	3 018	4 819	362
Kassa och bank	5 430	3 502	2 653	8 442	17
Summa omsättningstillgångar	7 264	9 845	7 430	16 389	2 127
SUMMA TILLGÅNGAR	17 743	20 798	18 272	26 577	10 765

BOLAGETS BALANSRÄKNINGAR- EGET KAPITAL OCH SKULDER

Alla belopp i tusentals kronor	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	1 077	877	877	877	134
Fond för utvecklingsutgifter	2 588	2 083	2 314	1 067	-
Summa bundet eget kapital	3 665	2 960	3 191	1 944	134
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	21 470	15 798	15 798	15 798	5 400
Balanserad vinst	-11 036	-2 419	-2 650	2 922	2 686
Periodens resultat	-1 887	-3 832	-8 161	-4 324	-3 769
Summa fritt eget kapital	8 547	9 547	4 987	14 396	4 317
Summa eget kapital	12 212	12 507	8 178	16 340	4 451
Långfristiga skulder					
Konvertibla lån	-	999	999	999	999
Skulder till kreditinstitut	778	1 778	1 111	2 256	3 104
Summa långfristiga skulder	778	2 777	2 110	3 255	4 103
Kortfristiga skulder					
Konvertibla lån	999	-	-	-	-
Skulder till kreditinstitut	1 633	844	3 033	844	1 341
Förskott från kunder	-	2 996	3 391	3 590	-
Leverantörsskulder	975	564	646	1 400	326
Övriga skulder	89	132	119	98	115
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 057	978	796	1 050	429
Summa kortfristiga skulder	4 753	5 514	7 985	6 982	2 211
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 743	20 798	18 273	26 577	10 765

Kommentar

Bolaget har ett utestående konvertibellån på 999 TSEK och som vänder sig till fem av Bolagets aktieägare. Konvertibellånet tecknades i december 2015 och löper under tre år. 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 SEK. Lånet löper med en årlig ränta om sju (7) procent.

BOLAGETS KASSAFLÖDESANALYSER

	2018-01-01 -2018-06-30 6 mån	2017-01-01 -2017-06-30 6 mån	2017-01-01 -2017-12-31 12 mån	2016-01-01 -2016-12-31 12 mån	2015-01-01 -2015-12-31 12 mån
<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>					
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-1 768	-3 707	-7 913	-5 213	-4 471
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Avskrivningar enligt plan	474	384	848	730	680
Erhållna finansiella inkomster	-	-	-	-	1
Betalda finansiella utgifter	-120	-125	-248	-319	-353
Betald inkomstskatt	-24	8	-34	-23	-7
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 438	-3 440	-7 347	-4 825	-4 150
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet					
Ökning (-) resp minskning (+) av varulager	515	-503	1 369	-1 380	-820
Ökning (-) resp minskning (+) av rörelsefordringar	2 423	2 121	1 834	-4 452	2 212
Ökning (+) resp minskning (-) av rörelseskulder	-2 802	-1 492	-1 185	5 287	-1 436
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 302	-3 314	-5 329	-5 370	-4 194
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-62	-1 027	-1 344	-1 072	-486
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-48	-121	-160	-	-50
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110	-1 148	-1 504	-1 072	-536
Finansieringsverksamheten					
Upptagna lån	-	-	2 000	-	1 721
Amortering av lån	-1 733	-478	-956	-1 345	0
Nyemission	5 922	-	-	16 212	2 953
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 189	-478	1 044	14 867	4 674
Ökning/minskning av likvida medel	2 777	-4 940	-5 789	8 425	-56
Likvida medel vid årets början	2 653	8 442	8 442	17	73
Likvida medel vid årets slut	5 430	3 502	2 653	8 442	17

BOLAGETS UTVECKLING AV EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<i>Alla belopp i tusentals kronor</i>						
<u>Förändring under 2015-01-01 - 2015-12-31</u>						
Belopp vid periodens ingång	88	0	0	1 343	1 343	2 774
Disposition av fg periods resultat				1 343	-1 343	
Nyemission	18		2 935			2 953
Konvertering av lån	28		2 465			2 493
Periodens resultat					-3 769	-3 769
Belopp vid periodens utgång	134	0	5 400	2 686	-3 769	4 451
<u>Förändring under 2016-01-01 - 2016-12-31</u>						
Belopp vid periodens ingång	134	0	5 400	2 686	-3 769	4 451
Disposition av fg periods resultat				-3 769	3 769	
Omföring fg års överkursfond			-5 400	5 400		
Fondemission	329			-329		
Nyemission	414		16 770			17 184
Emissionskostnader			-1 022			-1 022
Teckningsoptioner			50			
Fond för utvecklingsutgifter		1 067		-1 067		
Periodens resultat					-4 324	-4 324
Belopp vid periodens utgång	877	1 067	15 798	2 921	-4 324	16 339
<u>Förändring under 2017-01-01 - 2017-12-31</u>						
Belopp vid periodens ingång	877	1 067	15 798	2 921	-4 324	16 339
Disposition av fg periods resultat				-4 324	4 324	
Fond för utvecklingsutgifter		1 247		-1 247		
Periodens resultat					-8 161	-8 161
Belopp vid periodens utgång	877	2 314	15 798	-2 650	-8 161	8 178
<u>Förändring under 2018-01-01 - 2018-06-30</u>						
Belopp vid periodens ingång	877	2 314	15 798	-2 650	-8 161	8 178
Disposition av fg periods resultat				-8 161	8 161	
Fond för utvecklingsutgifter		274		-274		
Nyemission	200		5 932			
Emissionskostnader			-210			-210
Teckningsoptioner			-50	50		
Periodens resultat					-1 887	-1 887
Belopp vid periodens utgång	1 077	2 588	21 470	-11 035	-1 887	12 213

BOLAGETS NYCKELTAL

	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
<i>Alla belopp i tusentals kronor om inget annat angivet</i>	-2018-06-30	-2017-06-30	-2017-12-31	-2016-12-31	-2015-12-31
	6 mån	6 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	6 114	1 041	4 598	2 850	719
Omsättningstillväxt, %	487%	-	61%	296%	-95%
Rörelsekostnader	-8 072	-4 779	-12 527	-8 119	-5 602
Rörelseresultat	-1 767	-3 707	-7 913	-5 213	-4 471
Rörelsemarginal, %	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Årets resultat	-1 887	-3 832	-8 161	-4 324	-3 769
Likvida medel	5 430	3 502	2 653	8 442	17
Övriga omsättningstillgångar	1 834	6 343	4 777	7 947	2 110
Eget kapital	12 212	12 507	8 178	16 340	4 451
Långfristiga skulder	1 777	2 777	2 110	3 255	4 103
Kortfristiga skulder	3 754	5 514	7 985	6 982	2 211
Balansomslutning	17 743	20 798	18 273	26 577	10 765
Avkastning på eget kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Avkastning på totalt kapital	Neg	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet (%)	69%	60%	45%	61%	41%
Kassalikviditet (%)	160%	113%	71%	190%	17%
Medelantal anställda	4,0	4,0	4,0	4,0	3,0
Resultat per aktie	-0,27	-0,65	-0,41	-0,22	-0,74

Nyckeltalsdefinitioner

<i>Rörelsemarginal:</i>	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning
<i>Soliditet:</i>	Eget kapital dividerat med balansomslutning
<i>Kassalikviditet:</i>	Omsättningstillgångar exklusive varulager dividerat med kortfristiga skulder

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR



Per Danielsson, f. 1962. Styrelseordförande

Per har varit ledamot i Finepart sedan 2015 och ordförande sedan 2016. Han är 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 bland annat organisationsutveckling, strategi, internationella affärer och finansiering. Han har även erfarenhet av att genomföra bolagsförsäljningar till stora globala koncerner.

Aktieinnehav: Per innehar 339 200 aktier i Finepart via PerDan Invest AB vilket motsvarar cirka 4,72 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. PerDan Invest AB har även ingått en teckningsförbindelse om att teckna 169 600 nya aktier i föreliggande företrädesemission, vilket motsvarar hela hans andel i Bolaget.

Mats Lundin, f. 1963. Styrelseledamot



Mats har varit ledamot i Finepart sedan 2012. Han 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).

Aktieinnehav: Mats innehar 66 000 aktier i Finepart, vilket motsvarar cirka 0,92 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Mats har även ingått en teckningsförbindelse om att teckna 33 000 nya aktier i föreliggande företrädesemission, vilket motsvarar hela hans andel i Bolaget.

Christian Öjmertz, f. 1965. Styrelseledamot och CTO



Christian är medgrundare till Finepart och har varit ledamot sedan 2012. Han har även varit VD för Bolaget under åren 2013 – 2018. Christian är idag verksam som CTO i Finepart med ansvar för produktutveckling och teknisk support. 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, bland annat hos maskintillverkare och avancerade användare inom Aerospace-området. Christian tog 1996 initiativet att starta bransch-föreningen Scandinavian Waterjet Association och var dess ordförande under 12 år.

Sedan Finecut-projektets start på Chalmers 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 vilket motsvarar cirka 6,81 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.



Kjell Olovsson, f. 1968. Styrelseledamot

Kjell har varit ledamot i Finepart sedan våren 2018. Kjell är sedan 2011 VD i Bluetest AB. Han har lång internationell erfarenhet varav tio år i Tyskland inom affärsutveckling och försäljning av testsystem för mobiltelefoni. Han har bland annat innehaft roller som försäljningschef i Asien och global affärsutvecklingschef. Kjell började sin bana på Ericsson som systemutvecklare och projektledare.

Aktieinnehav: Inga aktier. Kjell har dock ingått en teckningsförbindelse om att teckna 10 000 nya aktier i föreliggande företrädesemission. Kjell är att anse som oberoende i förhållande till Finepart.



Lars Brodal, f. 1962. VD

Lars har varit VD för Finepart sedan 2018 och var dessförinnan ordförande och ledamot under åren 2013 – 2018. 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.

Aktieinnehav: Lars innehar 169 510 aktier i Finepart via Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB vilket motsvarar cirka 2,36 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB har även ingått en teckningsförbindelse om att teckna 84 755 nya aktier i föreliggande företrädesemission., vilket motsvarar hela hans andel i Bolaget.



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: 32 820 aktier motsvarande 0,46 procent av det totala antalet aktier i Bolaget inför föreliggande spridningsemmission. Jenny har ingått teckningsförbindelse om att teckna 10 000 nya aktier i föreliggande företrädesemission.

Övrig information om styrelse och ledning

Inga intressekonflikter har identifierats. Styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har historiskt inte förekommit i bedrägerirelaterade mål, konkurser eller likvidationer, innehaft näringsförbud eller motsvarande. Bolaget har inte varit part i rättsligt förfarande eller skiljedomsförfarande under de senaste tolv månaderna. Bolagets styrelse och ledning har kontorsadress Finepart Sweden AB, Rinnavägen 6, 517 33 Bollebygd.

Bolagets revisor

Revisor i Finepart Sweden AB är KPMG AB med huvudansvarig revisor Thomas Bohlin. Thomas Bohlin är auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer, FAR. Thomas Bohlin nås på thomas.bohlin@kpmg.se eller 070-569 53 57.



AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 525 000 SEK och högst 2 100 000 SEK. Antalet aktier ska lägst uppgå till 3 500 000 och högst 14 000 000. Aktiekapitalet i Finepart Sweden AB uppgår till 1 076 850 SEK fördelat på 7 149 000 aktier, envar med kvotvärde på 0,15 SEK, vid tidpunkten inför förestående företrädesemission.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde och rätt till Bolagets tillgångar och vinstmedel. Föreliggande företrädesemission innebär, vid full teckning, att aktiekapitalet ökas med 538 425 SEK och antalet aktier med 3 589 500 stycken. Vid full teckning kommer aktiekapitalet, efter emissionen, att uppgå till 1 615 275 SEK fördelat på 10 768 500 aktier. Teckningskursen i föreliggande nyemission uppgår till 2,80 SEK per aktie. De nyemitterade aktierna kommer motsvara 33 procent av aktiekapitalet och antalet aktier efter genomförd emission, under förutsättning att emissionen fulltecknas. Dessa 33 procent utgör även den utspädningseffekt som befintliga aktieägare som inte deltar i emissionen utsätts för. En fulltecknad emission tillför Bolaget cirka 10,1 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,3 MSEK.

Bolagets utdelningspolicy

Finepart är ett bolag under uppbyggnad vilket innebär att allt kapital för närvarande behövs i verksamheten. Bolaget har under tidigare år inte lämnat utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms när verksamheten genererar positiva kassaflöden och Bolaget har resurser att lämna utdelning till aktieägarna. 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 tre 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.

Ägarförhållande i Finepart

Antalet registrerade aktieägare i Finepart uppgick till 653 st per den 25 september 2018. Bland dessa ägare ingår pensionsbolag, som normalt utgörs av underliggande ägare och som investerat i Bolaget via kapitalförsäkringar.

Av nedanstående framgår information om ägarförhållanden i Bolaget per den 25 september 2018. Informationen är hämtad från Euroclear Sweden AB. För uppgifter om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktuella innehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Handelsplats och kursutveckling

Finepart är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktiens ISIN-kod är SE0009189442 och kortnamnet är FINE. Bolagets aktier är listade på Spotlight Stock Market sedan den 9 december 2016. Bolagets noteringskurs var 5,85 SEK. Senast slutkurs per den 10 oktober 2018 var 2,84 SEK vilket ger ett börsvärde på cirka 20,4 MSEK.

AKTIEÄGARE PER DEN 25 SEPTEMBER 2018

Aktieägare	Antal aktier	Andel av kapital
Almi Invest Västsverige AB	666 785	9,29%
Swedbank AB	607 965	8,47%
Avanza Bank AB	551 328	7,68%
Westech AB ^I	488 800	6,81%
PerDan Invest AB ^{II}	339 200	4,72%
Aktieinvest FK AB/Emittentservice	296 000	4,12%
Laszlo Sipos	259 000	3,61%
Jimmie Landerman	245 627	3,42%
Sonny Johansson	235 051	3,27%
Svenska Handelsbanken	228 177	3,18%
Nordea Bank AB (publ)	184 678	2,57%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	179 562	2,50%
Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB ^{III}	169 510	2,36%
Nordnet Bank AB	168 856	2,35%
Andreas Bergström	134 000	1,87%
Peter Erixzons Revisionsbyrå AB ^{IV}	133 400	1,86%
Jan Öjmertz	136 000	1,89%
Peter Möller	108 923	1,52%
Övriga aktieägare	2 046 138	28,50%
SUMMA	7 179 000	100,00%

^I Westech AB ägs av styrelseledamot och Bolagets CTO Christian Öjmertz.

^{II} PerDan Invest AB ägs av styrelseordförande Per Danielsson.

^{III} Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB ägs av VD Lars Brodal.

^{IV} Peter Erixzons Revisionsbyrå AB ägs av Peter Erixzon.

Notera att det i listan finns upptaget ett flertal banker och nätmäklare som ägare. Dessa banker och nätmäklare har i sig inga ägarintressen i Finepart utan dessa ägarposter avser underliggande kunder till nämnda banker och nätmäklare.

AKTIEÄGARE EFTER GENOMFÖRD FÖRETRÄDESEMISSION VID FULL TECKNING

Aktieägare	Antal aktier före emission	Antal aktier efter emission	Andel av kapital och röster, %
Almi Invest Västsverige AB	666 785	666 785	6,19%
Swedbank AB	607 965	607 965	5,65%
Avanza Bank AB	551 328	551 328	5,12%
Westech AB	488 800	488 800	4,54%
PerDan Invest AB	339 200	508 800	4,72%
Aktieinvest FK AB/Emittentservice	296 000	296 000	2,75%
Laszlo Sipos	259 000	259 000	2,41%
Jimmie Landerman	245 627	245 627	2,28%
Sonny Johansson	235 051	235 051	2,18%
Svenska Handelsbanken	228 177	228 177	2,12%
Nordea Bank AB (publ)	184 678	184 678	1,71%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	179 562	179 562	1,67%
Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB	169 510	254 265	2,36%
Nordnet Bank AB	168 856	168 856	1,57%
Andreas Bergström	134 000	134 000	1,24%
Peter Erixzons Revisionsbyrå AB	133 400	133 400	1,24%
Jan Öjmertz	136 000	136 000	1,26%
Peter Möller	108 923	108 923	1,01%
Övriga aktieägare	2 046 138	5 381 283	49,97%
SUMMA	7 179 000	10 768 500	100,00%

Tabellen ovan inkluderar även lämnade teckningsförbindelser för vilka redogörs för på sid. 35.

TABELL ÖVER AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Registrerat 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 lån	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	
2016-11-25	Noteringsemision	2 082 000	5 846 000	312 300	876 900	0,15	5,85
2018-05-04	Riktad emission	1 333 000	7 179 000	199 950	1 076 850	0,15	4,60
	Aktuell företrädesemission*	3 589 500	10 768 500	538 425	1 615 275	0,15	2,80

*: Vid fulltecknad företrädesemission. Justerad teckningskurs avser historisk teckningskurs justerad för efterföljande aktiesplit 800:1 för jämförbarhetens skull. Samtliga emissioner, förutom fondemissionen, har reglerats med kontanta medel eller genom kvittning av fordran på Bolaget.

Optionsprogram

Bolaget har utestående optionsprogram som riktar sig till CTO 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 SEK, justerat för efterföljande genomförd aktiesplit 800:1. 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 1 639 TSEK. Optionsprogrammet medför en utspädningseffekt om högst 160 000 aktier, motsvarande cirka 1,5 procent vid full teckning i optionsprogrammet och full teckning i föreliggande företrädesemission.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM BOLAGET

Allmän information om Bolaget

Finepart Sweden AB är ett svenskt publikt aktiebolag och dess associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktier har upprättats enligt svensk lagstiftning, är denominerade i svenska kronor och kommer att ställas ut på innehavaren. Bolaget har organisationsnummer 556888-1063 och styrelsen har sitt säte i Bollebygd.

Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 19 mars 2012 under namnet Startplattan 887897 AB. Bolaget var då ett så kallat 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.

Bolagets bolagsordning antogs i sin nuvarande lydelse vid en extra bolagsstämma den 9 september 2016. Bolagets huvudkontor har adress Finepart Sweden AB, Rinnavägen 6, 517 33 Bollebygd. Bolagets hemsida är www.finepart.com. Bolaget kan nås på telefon 070-676 33 55 eller via e-post på ir@finepart.com.

Anslutning till Euroclear Sweden

Finepart Sweden AB är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska enligt avstämningsförbehållet i Bolagets bolagsordning vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23 STOCKHOLM, som är en central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersbolag.

Övriga upplysningar om aktien

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av

budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har inte heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Det förekommer i övrigt inga inskränkningar i rätten att överlåta aktien, såsom till exempel hembud eller lock-up-avtal.

Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Fineparts aktier är FINE. ISIN-koden för aktien är SE0009189442. CFI-koden är ESVUFR och FISN-koden är FINEPARTSW/SH.

För teckningsrätterna med handelsbeteckningen FINE TR, med handel under perioden 15 oktober – 26 oktober 2018, är ISIN-koden SE0011752088. CFI-koden är RSSXXR och FISN-koden är FINEPARTSW/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier ("BTA") med handelsbeteckningen FINE BTA, med handel under perioden 15 oktober 2018 fram till dess att emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i slutet av november 2018, har ISIN-koden SE0011752096. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är FINEPARTSW/SH.

Väsentliga avtal

Bolaget hyr kontorslokaler för huvudkontoret på adressen Rinnavägen 6 i Bollebygd. Hyresvärd är bolaget Moquino Fastighets AB. Finepart erlägger en årshyra på cirka 120 TSEK för en lokalyta på 100 kvm som också inkluderar larm och tillgång till gemensamma utrymmen. Utöver detta hyr Bolaget en verkstadslokal på adressen Rävlandavägen 6 i Bollebygd. Lokalytan för denna lokal uppgår till cirka 100 kvm och Bolaget erlägger en årshyra på cirka 67 TSEK för verkstadslokalen.

Bolaget har ingått ett flertal agentavtal avseende bearbetning av olika geografiska marknader. Dessa agentavtal är utformade så att försäljningsagenter erhåller en kommission baserat på försald produkt som genererats genom agentens försorg. Dessa avtal följer marknadsmässiga villkor.

Bolaget har därutöver endast sedvanliga affärsavtal med leverantörer som inte bedöms ha en kritisk påverkan på Bolagets verksamhet på längre sikt.

Löner och ersättningar

Lars Brodal är sedan den 17 maj 2018 anlitad på konsultbasis som VD i Bolaget. Han har dessförinnan varit verksam i Bolaget som konsult inom ekonomi- och verksamhetsstyrning, utöver sin roll som styrelseledamot. Lars fakturerar Bolaget cirka 100 TSEK i månaden genom företaget Brodal Affärsutveckling i Landvetter AB. Konsultavtalet omfattas av en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader. I sin tidigare roll som konsult inom ekonomi- och verksamhetsstyrning fakturerade Lars i genomsnitt cirka 30 TSEK per månad under en tolv månadersperiod. Konsultavtalet innehåller sedvanliga sekretessklausuler.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av ordförande Per Danielsson, Christian Öjmertz, Mats Lundin och Kjell Olovsson.

Styrelsen erhåller ett totalt arvode om 200 TSEK att fördela inom sig. Arvodet fördelas endast till sådana ledamöter som inte är anställda i Bolaget. Efter avslutat styrelseuppdrag 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 så kallad reglerad marknadsplats. Bolaget har inte någon kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Dessa frågor handläggs av styrelsen.

Twister och rättsliga förfaranden

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.

Transaktioner med närstående

Bolaget har ingått konsultavtal med Ingenjören i Blekinge AB, ett bolag i 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.

Det konvertibellån som beskrivs på sidan 24 i detta memorandum omfattar Westech AB, ett bolag som ägs till 100 procent av grundare och CTO Christian Öjmertz. Lånet omfattar även PerDan Invest AB, ett bolag som ägs till 100 procent av styrelseordförande Per Danielsson. Lånet omfattar även Jan Öjmertz som är far till Christian Öjmertz.

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

Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolaget har försäkringar som är väl anpassade till Bolagets verksamhet och ändamål.

Teckningsförbindelser

I samband med företrädesemissionen har Finepart erhållit teckningsförbindelser om totalt 0,9 MSEK från närstående till Bolaget i form av styrelseledamöter och anställda. Dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang

Tabell: Teckningsförbindelser

Namn	Antal aktier	Belopp (TSEK)
PerDan Invest AB	169 600	474,9
Mediaproducenterna Holding i Landvetter AB	84 755	237,3
Mats Lundin	33 000	92,4
Jenny Ståhlbom	10 000	28,0
Kjell Olovsson	10 000	28,0
Summa	307 355	860,6

Garantiförbindelser

I samband med föreliggande företrädesemission har Bolaget erhållit ej säkerställda emissionsgarantier från åtta investerare. Emissionsgarantierna har skriftliga avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Garantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande arrangemang. Emissionsgarantierna garanterar tillsammans, efter ovan beskrivna teckningsförbindelser, att minst 2 205 295 aktier motsvarande 6 174,8 TSEK tecknas i företrädesemissionen. Tillsammans

med teckningsförbindelserna är totalt 70 procent av emissionen säkerställd på förhand. Garanterna erhåller en ersättning om tio (10) procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning. Kostnaden för emissionsgarantierna uppgår således till 617,4 TSEK.

Garanterna kan nås via Bolaget på adress Finepart Sweden AB, Rinnavägen 6, 517 33 Bollebygd eller via telefon på 0708-91 13 03.

Tabell: Emissionsgarantier

Namn	Avtalsdatum	Antal aktier	Belopp (TSEK)
Sonny Johansson	2018-10-11	714 000	1 999,2
Modelio Equity AB (publ)	2018-10-11	357 000	999,6
Roland Peterson	2018-10-11	277 795	777,8
Andreas Bergström	2018-10-11	178 500	499,8
Oscar Molse	2018-10-11	178 500	499,8
Oliver Molse	2018-10-11	178 500	499,8
Elvil AB	2018-10-11	178 500	499,8
Niclas Corneliusson	2018-10-11	142 500	399,0
Summa		2 205 295	6 174,8

Tabell: Fördelning av teckningsförbindelser och emissionsgarantier

	Aktier	SEK	Andel av emissionsvolym
Total emissionsvolym:	3 589 500	10 050 600	
Teckningsförbindelser	307 355	860 594	8,56%
Emissionsgarantier	2 205 295	6 174 826	61,44%
Ej säkerställd del	1 076 850	3 015 180	30,00%
Summa	3 589 500	10 050 600	100,00%

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är alltid förenad med risk. Det är därför viktigt att inför ett eventuellt investeringsbeslut noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Finepart och Bolagets aktieutveckling. Nedan beskrivs de risker som av styrelsen bedöms vara av särskild betydelse för Finepart. Dessa återges utan inbördes rangordning och är inte heller uttömmande. Det kan finnas andra riskfaktorer, som inte identifierats vid upprättandet av detta memorandum, och som har minst lika stor betydelse. Det är av naturliga skäl även behäftat med stor osäkerhet att idag förutse risker som i framtiden kan ha visat sig få en negativ inverkan på Fineparts verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning. Styrelsen uppmanar varje investerare som överväger att delta i föreliggande företrädesemission att noggrant begrunda nedanstående risker och göra en egen samlad bedömning som även innefattar övrig information i memorandumet, tidigare lämnad information från Bolaget i form av till exempel pressmeddelanden och nyhetsbrev samt en allmän omvärldsbedömning.

Bolagsspecifika riskfaktorer

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 mikrovattenskärning, 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 naturligtvis få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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.

Samarbetspartner och agenter

Bolaget tillämpar en försäljningsstrategi som baseras på såväl egen försäljning som agentförsäljning. Bolagets bedömning är att strategiska samarbeten med agenter kan bidra till en avsevärt snabbare marknadsetablering, i synnerhet i initialt skede. Om Bolaget inte lyckas nå produktiva samarbeten med agenter kan det medföra att marknadsetableringen tar längre tid än vad Bolaget förväntar sig, vilket kan påverka Bolagets framtida försäljning och marknadsposition negativt.

Konkurrens

Det finns idag ett flertal aktörer inom vattenskärning men ett fåtal kommersiella aktörer inom segmentet mikrovattenskärning 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 mikrovattenskärning. 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 mikrovattenskärning. 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 vattenskarning

Vattenskarning är en av flera tillverkningsmetoder som, i olika hög utsträckning, används för att bearbeta material inom det segment Finepart verkar inom. Även om mikrovattenskarning 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 mikrovattenskarning, trots positiva prognoser från oberoende analysinstitut, kommer att få det genomslag i industrin som detta memorandum förespeglar. Om andra metoder anammas i högre utsträckning än mikrovattenskarning kan Bolagets möjligheter till marknadsetablering påverkas negativt.

Marknadsspecifika risker

Aktiens utveckling

Investeringar i aktier är förenat med risktagande. En aktiekurs, i synnerhet i ett mindre bolag, kan fluktuera kraftigt över tid vilket innebär att en investerare utsätts för en risk att inte få tillbaka sitt investerade kapital. Såväl aktiemarknadens generella utveckling som aktiekursen i specifika bolag påverkas av ett flertal faktorer, av vilka ett flertal står utanför Fineparts kontroll. En investering i Fineparts aktie ska därför alltid föregås av en noggrann analys.

Aktiens likviditet

Bolagets aktie är idag noterad på Spotlight Stock Market. Handeln i aktien varierar kraftigt över tid, främst drivet av Bolagets nyhetsflöde kring operativa framsteg, men även av andra faktorer såsom till exempel det allmänna börsklimatet och riskaptiten kring mindre noterade bolag. Det finns en risk att en aktiv och likvid handel i Bolagets aktie inte kommer att föreligga, vilket kan medföra svårigheter för innehavaren att sälja större aktieposter under vissa tidsperioder.

Försäljning av större aktieposter och ytterligare nyemissioner

Bolagets aktiekurs kan påverkas negativt av större aktieförsäljningar som genomförs av större aktieägare och som i vissa fall har relativt sett låga anskaffningsvärden.

Bolagets aktiekurs kan även påverkas negativt av en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner

kommer att genomföras. Sådana nyemissioner av aktier medför en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i emissionen. Det gäller även vid så kallade riktade emissioner, där erbjudandet enbart är tillgängligt för en begränsad krets av investerare och inte till samtliga av Bolagets befintliga aktieägare.

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,9 MSEK, motsvarande cirka nio procent av föreliggande företrädesemission. Dessa teckningsförbindelser är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varvid det finns en risk för att en eller flera teckningsförbindelser inte fullföljs.

Bolaget har även ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 6,2 MSEK, motsvarande cirka 61 procent av emissionen. Dessa emissionsgarantier har inte säkerställts genom förhandstransaktion varvid det finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa emissionsgarantier, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall Bolaget genom rättsliga åtgärder misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden finns en risk att det säkerställda beloppet inte tecknas fullt ut.

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

Bolagets aktie är som nämnts noterad på Spotlight Stock Market. Spotlight är en så kallad MTF-plattform och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Spotlight är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktie handlas på en reglerad marknad, utan omfattas istället av ett mindre omfattande regelverk anpassat till företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Spotlight är därmed, allt annat lika, mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.



BOLAGSORDNING

FINEPART SWEDEN AB ORG NR 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 (4) och högst nio (9) ledamöter, med lägst 0 och högst nio (9) suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper 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 aktiebolagslagen 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 samman kallad
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 revisionsarvodet
9. Val av styrelse samt revisorer
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen

§ 11 Rösträtt

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

§ 12 Räkenskapsår

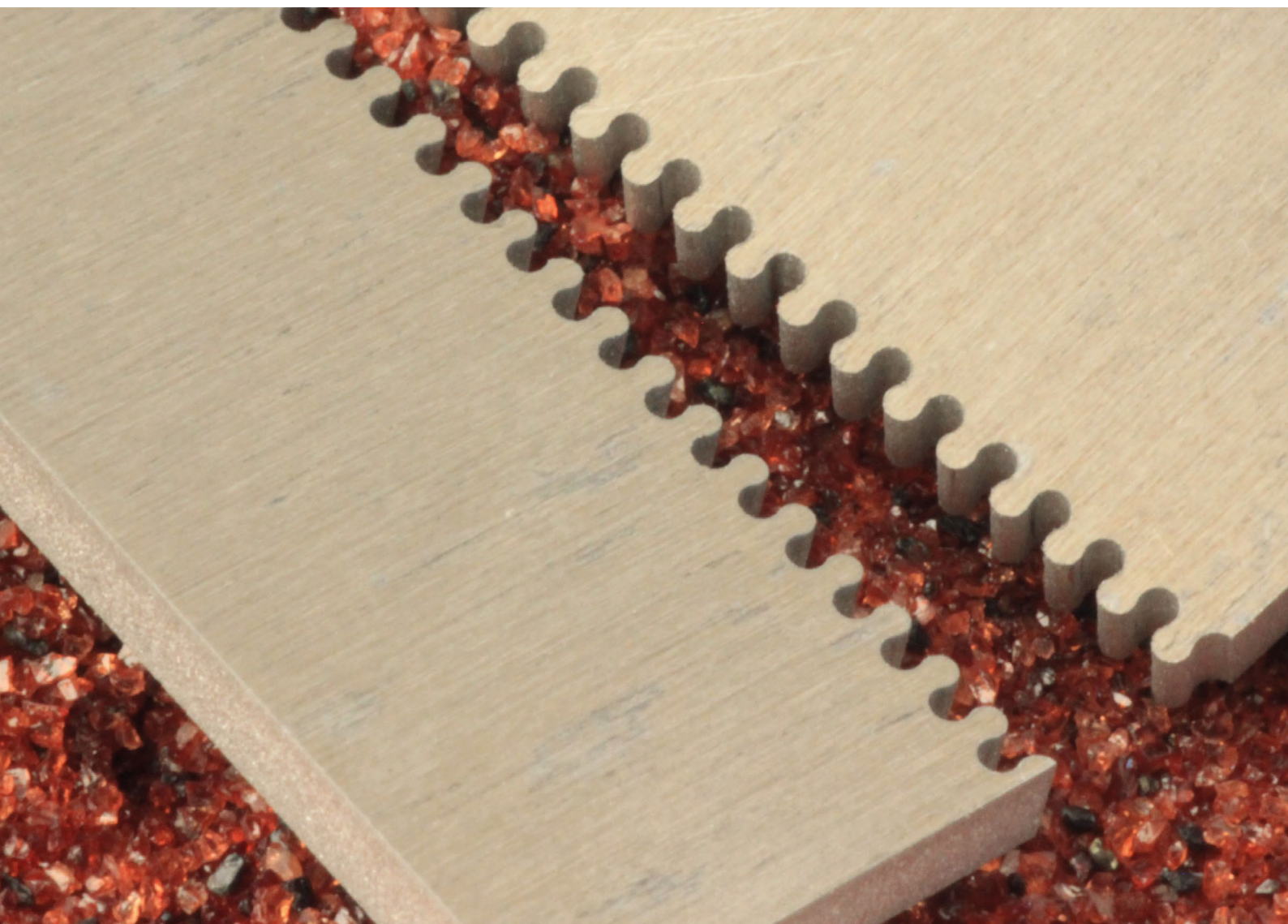
Bolagets räkenskapsår skall omfatta tiden 1 januari – 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll

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

Antagen på extra bolagsstämma 2016-09-09

Finepart *Sweden AB*



Finepart Sweden AB (publ)

Box 99

517 22 BOLLEBYGD

Tel: 033-28 41 45

E-post: info@finepart.com

Hemsida: www.finepart.com