

# Memorandum

**Finmetron AB (publ)**



Finmetron

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Allmän information	03
Finmetron i korthet	04
Bakgrund och historik	04
Ordföranden har ordet	05
Verksamhet	06
Marknad	08
Risikfaktorer	09
Skattefrågor i Sverige	11
Styrelse och ledande befattningshavare	12
Legala frågor och övriga upplysningar	14
Aktien och ägarna	15
Finansiell information	17

## **Spridning och tillgänglighet av memorandumet**

Memorandumet kommer att finnas tillgängligt på

följande webbplatser:

[www.finmetron.com](http://www.finmetron.com).

[www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)

*Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.*

# STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Finmetron (publ) med anledning av listningen på Aktietorget. Styrelsen för Finmetron (publ) är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utlämnat som skulle kunna påverka memorandumets innebörd.

Stockholm i november 2010

Finmetron AB (publ)

## UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar Styrelsens nuvarande syn avseende kommande händelser och Bolagets finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som har gjorts vid tidpunkten för memorandumets upprättande. Dessa uttalanden är väl genomarbetade men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med viss osäkerhet.

## BOLAGSINFORMATION

<b>Firmanamn</b>	Finmetron AB (publ)
<b>Säte</b>	Stockholms kommun
<b>Organisationsnummer</b>	556575-2960
<b>Datum för bolagsbildning</b>	1999-10-11
<b>Nuvarande firmas registreringsdatum</b>	2009-12-08
<b>Land för bolagsbildning</b>	Sverige
<b>Juridisk form</b>	Aktiebolagslag
<b>Lagstiftning</b>	Svensk rätt
<b>Kontaktuppgifter</b>	Strandvägen 7A, 111 56 Stockholm 08-120 425 00 info@finmetron.com
<b>Webbplats</b>	www.finmetron.com

# KORT OM FINMETRON

Finmetron skall exploatera marknaden för factoring, primärt i Ryssland och är ett företag med stort kunnande samt erfarenhet inom factoring. Finmetron har i uppbyggnadsfasen av sin factoringportfölj även åtagit sig uppgiften att förvalta externa factoringportföljer.

## Affärsidé

Finmetron ska erbjuda strukturerade och konkurrenskraftiga factoringtjänster till mindre och medelstora företag i Ryssland och Skandinavien.

## Vision

Finmetrons vision är att bli det ledande factoringföretaget riktat mot mindre och medelstora företag i Ryssland samt i Skandinavien.

## Mål

Att senast vid utgången av 2011 förvalta en factoringportfölj med en god riskspridning om lägst 200 miljoner kronor.

## Strategi

Finmetron ska i ett första steg bygga upp en konkurrenskraftig factoringverksamhet i Ryssland via förvärv. I nästa steg ska bolaget, under 2011 och 2012, komplettera med förvärv av verksamheter för att möjliggöra en expansion i Skandinavien.

## Koncernstruktur



# HISTORIK

Finmetron AB (publ) (fd Biometron AB) bildades 1999 och marknadsförde tidigare, under bolagsnamnet Biometron, en patenterad teknik som bygger på att kontrollera luftens rörelser och på så sätt skydda människor och produkter från förorenad luft. Under 2009 har denna verksamhet, som ett led i en omstrukturering, avyttrats till utomstående ägare och bolaget har efter beslut på extra bolagsstämma den 16 oktober 2009 en ny verksamhetsinriktning. Den extra bolagsstämman beslutade med stöd av en majoritet av aktieägarna att genomföra de av styrelsen framlagda förslagen. Stämman beslutade därmed vid detta tillfälle bland annat att:

- ändra i bolagsordningen. Förändringarna innebär:
  - Ny firma, Finmetron AB (publ),
  - Nytt säte, Stockholm,
  - Ny verksamhet, "Bolaget har till föremål för verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet"
- utse en ny styrelse bestående av Ulf Löwenhav, Peter Näs-lund, Urban Trolle samt Jan Nilstadius,
- välja PriceWaterhouseCoopers AB till revisor med Magnus Brändström som huvudansvarig revisor,
- överlåta bolagets tidigare verksamhet i enlighet med styrelsens förslag och redogörelse,
- genomföra en emission av konvertibla skuldebrev i enlighet med styrelsens förslag,
- bolaget inte skall träda i likvidation utan att verksamhet skall drivas vidare i syfte att rekonstruera bolagets finanser.

## Bakgrund

Under 2009 genomfördes en rekonstruktion av bolaget och verksamheten inriktades mot leasing och factoringverksamhet. I september 2010 förvärvades ett bolag i Ryssland, Finmetron Russia. Finmetron skall exploatera marknaden för factoring, primärt i Ryssland. Anledningen till expansionen är den höga tillväxttakten på den ryska marknaden, vilket innebär en enorm potential för Finmetron. Konkurrenssituationen är gynnsam eftersom den ryska marknaden har genomgått en strukturförändring och att det finns få aktörer på marknaden för fakturabelåning. De flesta aktörerna försvann från den ryska marknaden under den finansiella kollapsen, men de flesta företagen erbjöd enklare fakturabelåning och tillhandahöll inte några andra tjänster.

Det förvärvade bolaget Finmetron Russia skall primärt växa organiskt genom befintliga portföljer från lönsamma samt attraktiva kunder på marknaden. Sekundärt genom portföljer med högre risk från den ryska factoringaktören, Eurokommerz som gick i konkurs 2008. Orsaken till konkursen var att aktieägarna drog tillbaka avgörande finansiering, vilket i tur ledde till att Eurokommerz var tvungen att avbryta all ny kreditgivning till existerande kunder och inte kunde betala tillbaka räntor och hamnade i en akut likviditetskris. Finmetron Russia har övertagit förvaltningen av en portfölj värd USD 50 miljoner från dem. Bedömningen med existerande banksystem, är att factoring fungerar bra i Ryssland då de aktuella kunderna, som primärt är mindre och medelstora företag, har svårt att få bankfinansiering trots att de ofta har en stabil finansiell grund samt har bra slutkunder.

# EXPANSION I RYSSLAND

Ryssland och flera andra länder i Östeuropa kan vara den bästa kombinationen av hög tillväxtpotential och rimlig risk på marknaden. Kreditmarknaderna i Ryssland och gamla sovjetunionen har genomgått ett stålbad och det förefaller sig rimligt att nu när ekonomierna återhämtar sig kommer bank- och finansindustrin vara en av de mest attraktiva tillväxtområdena.

Enligt vår bedömning, står nu de kommersiella marknadernas inför en kraftig tillväxt – en tillväxt som kommer att innebära minskande kreditrisker och hög lönsamhet inom flera finansiella områden. Få områden kan mäta sig med factoring när det gäller kombinationen avkastning samt hanterbar säkerhet. Vår bedömning är att den ryska marknaden är mycket attraktiv med bra intjäningspotential och bra säkerheter. De konkurrerande bolagen består av specialiserade factoringföretag som är välskötta och lönsamma. Marknadens tillväxt och storlek är av sådan omfattning att det kommer att finnas möjligheter för flera specialiserade aktörer, såsom Finmetron.

Under de närmsta åren kommer Finmetron att bygga bra samt intäktsgenererande verksamheter inledningsvis främst i Ryssland, men med tiden även exportera vår erfarenhet och marknadsposition till Ukraina och andra närregioner. Vår bedömning är att vi snabbt kommer att få en god operativ lönsamhet och med tiden kommer vi även att visa att vi är en attraktiv aktör på aktiemarknaden och vi kommer att se bra utveckling på kapitalmarknaderna.

*Ulf Löwenhäv*  
*Styrelsens ordförande Finmetron AB*

Stockholm november 2010

# BOLAGETS VERKSAMHET

Finmetron skall på sikt bli ett av de ledande företagen inom kredithantering, factoring och andra finansiella tjänster på de marknader som företaget är verksamt.

Företaget kommer att ha en stark fokusering mot östra Europa och i synnerhet mot Ryssland och andra rysktalande länder och har idag, och som ett första steg, ett dotterbolag i Moskva, Finmetron LLC.

Tjänsterna inom kredithanteringen, såsom kreditbedömningar, fakturering, reskontra-service, påminnelser, inkasso och inkassering av hela portföljer, har som huvudsyfte att effektivisera hela kredithanteringen och bidra till ett förbättrat kassaflöde och ge långsiktig lönsamhet för klienterna.

Finmetron planerar att även expandera snabbt på den ryska factoringmarknaden. Med gedigen kompetens, erfarna medarbetare och med väl utvecklade IT-lösningar kommer bolaget att erbjuda sina kunder en verktygslåda för snabb tillväxt samt marknadsexpansion i form av utveckling av befintliga samt nya klienter både på befintliga och nya geografiska marknader.

I syfte att ytterligare öka intresset från klientsegmentet banker och som en vidareutveckling av sin service avser Finmetron att i första hand ge ryska och ukrainska banker möjligheten att delta i factoring genom att initiera och förvalta nya factoringportföljer. Detta kommer att ske genom att bankerna för in kapital i nya företag som skall förvaltas av Finmetron.

För bankerna innebär detta en möjlighet att få en bra avkastning på kapital utan att binda sig långsiktigt. Detta kommer också möjliggöra snabbare expansion för samtliga inblandade parter.

Ambitionen är att Finmetron organisatoriskt skall ha ett nätverk av representanter på flera orter och där företaget är verksamt. Det skall finnas lokal expertis för att analysera samt göra riskbedömningar på eventuella investeringar. Finmetron skall vara ett fullserviceföretag inom finansiella tjänster på dessa orter.

## FINMETRONS HUVUDSAKLIGA ERBJUDANDE:

### Kreditriskhantering

Finmetron har en omfattande kunskapsbas om betalningsmönster för tusentals potentiella klienter och slutkunder i Ryssland.

Kreditriskhanteringen kan delas in i tre faser; Planering, Administration, och Inkasso.

Finmetron kan i planeringsfasen bedöma kreditvärdighet gällande befintliga och potentiella slutkunder, ge information och rekommendation till klienter om slutkunder eller förslag till kreditbegränsningar osv.

I Administrationsfasen kan Finmetron i princip hantera allt från att skicka fakturor till att svara på förfrågningar från slutkunder (och klienterna). I tredje fasen, Inkasso kan i sin förlängning en del rättliga åtgärder att behöva vidtagas. Till detta kommer köp (eller förvaltning) av hela portföljer.

Eftersom Finmetron på sikt kommer att ha både egna och förvalta klienters fordringar kommer en omfattande kreditriskövervakning att byggas upp. Denna kommer att hjälpa till att förhindra förluster för både Finmetron och dess klienter.

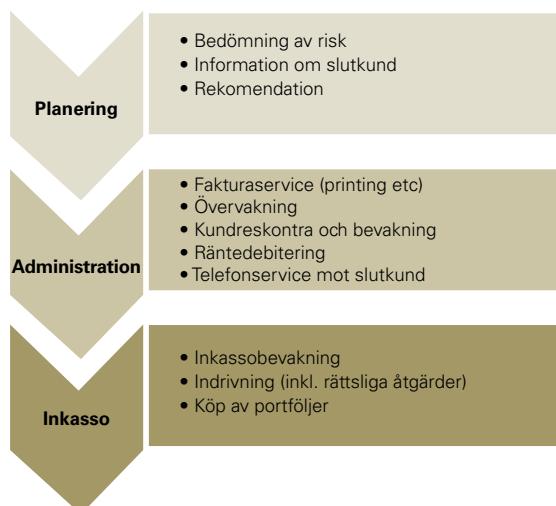
### Ren Kundfordringshantering

Kunderna kommer att kunna överlåta kundfordringar och/eller reskontror till Finmetron för att administrera uppgifter i samband med hantering, registrering och övervakning av transaktioner kopplade till kundfordringar.

### Inkassohantering

Finmetron övervakar löpande betalningar från köpare, skickar kravbrev, påminner när det närmar sig förfallodatum, jagar sena betalningar, utföra andra rättsliga åtgärder (inklusive domstolshantering) att ta emot betalningar från köpare.

## Kreditriskhanteringen kan delas in i tre faser



# BOLAGETS VERKSAMHET forts

## **Factoring**

Finmetron erbjuder sina klienter betalning för sina fakturor. För sådana krediter kommer Finmetron betala en kund upp till 90 procent av fakturans värde istället för slutkunden. Finmetron kommer aldrig att acceptera 100 procent av kreditrisken. Ett undantag kommer att göras för internationell factoring, som bestäms av de relevanta bestämmelserna i internationell factoring accepterade i hela världen.

## **Refinansiering**

Finmetron erbjuder sina kunder stöd vid omstrukturering samt refinansiering för sina kunder gällande deras dåliga krediter. Krediten köps av Finmetron som tar över kundfordringarna, hela eller delar av en portfölj.

## **Förvärv**

Finmetron AB har som ett första steg förvärvat ett ryskt bolag som bedriver factoring-verksamhet och har sin bas i Moskva. Bolaget, Finmetron LLC, håller successivt på att bygga upp sin verksamhet och har idag ett tiotal personer anställda.

På de centrala positionerna inom bolaget finns endast personer med lång erfarenhet från branschen. Kontoret är placerat i centrala Moskva.

Finmetron LLC, som startades tidigare i år, hade under sensommaren 2010 slutit ett avtal med rysslandbaserade Viviera och skall administrera deras portfölj av fordringar med ett nominellt värde om cirka 365 MSEK. Ersättningsmodellen är baserad på procent på återvunna medel och bedömningen är att det redan under innevarande år skall generera intäkter.

Investeringskostnaden för Finmetron uppgick till USD 635 000, exklusive förvärvskostnader och har erlagts mot revers. Reversen skall amorteras inom fem år och löper utan ränta. I svenska pengar innebär förvärvet en kostnad om 4 648 tkr och vid förvärvstillfället hade den förvärvade koncernen ett negativt eget kapital om cirka 602 tkr och

övervärdet uppgår med detta till 5 250 tkr. Styrelsen har idag gjort bedömningen att detta övervärde inte går att direkt hänföra till någon enskild balanspost är hela övervärdet hanterat som goodwill. Detta kom dock komma att omprövas inför årsbokslutet.

Planen är att under 2011 etablera sig geografiskt över större delar av Ryssland för att skapa ett nätverk och kunna agera i hela landet. Med denna portfölj som grund kommer Finmetron också att söka ytterligare externt kapital för vidare expansion.

## **Finansiella avtal**

Ur finansieringsperspektiv har det tecknats ett finansieringsavtal med Stylefield Holding Ltd om att under 12 månader skall Finmetron erhålla finansiering om totalt USD 4 miljoner. Finansieringen görs genom emissioner av konvertibla skuldebrev och med en löptid till och med oktober 2015.

Finansieringen ska primärt användas för att finansiera expansionen i Ryssland samt för att täcka samtliga kostnader i koncernen. Det finns inga planer på ytterligare kapitalanskaffning.

Styrelse gör bedömningen att bolaget inte har något tillkommande finansieringsbehov på 12 månaders sikt, utöver det som erhålls genom det existerande konvertibelprogrammet.

Ett första konvertibelt skuldebrev har, med stöd av bemyndigande från årsstämman, givits ut om 1 miljon SEK. De konvertibla skuldebreven förfaller i sin helhet till betalning, inklusive upplupen ränta, den 1 oktober 2015. Skuldebreven löper med en årlig ränta om 10 procent och konverteringskursen är satt till cirka SEK 1,63 per aktie. Vid full konvertering av denna konvertibel medför detta en utspädning om 617 762 nya B-aktier motsvarande cirka 2,4 procent av nuvarande antalet aktier i bolaget.

I dagarna har nya konvertibla skuldebrev givits ut om cirka USD 270 000.

# MARKNAD

På utvecklade finansiella marknader kan företag hitta flera olika sätt att finansiera sin tillväxt. Genom bland annat aktier, obligationer, lån och eller factoring, som är en finansiell tjänst som ger användarna flexibilitet, genomförbarhet och effektivitet som konventionella finansieringsinstrument inte kan erbjuda. Därför är factoring en attraktiv finansieringslösning för många företag på dessa marknader. Inom EU utgör generellt sett factoring cirka 6 procent av BNP. I Storbritannien och Italien, där factoring är oregerat, är andelen factoring av BNP störst med cirka 11 procent respektive 8 procent.

Factoringmarknaden i Ryssland uppgår till cirka 1,5 procent. Det finns dock bedömningar att factoringmarknaden kommer att uppgå till cirka 1 000 miljarder SEK om ett par år, att jämföras med nuvarande låga nivå om cirka 350 miljarder SEK. Detta på en marknad med få riktiga konkurrenter, vilket gynnar Finnmetron.

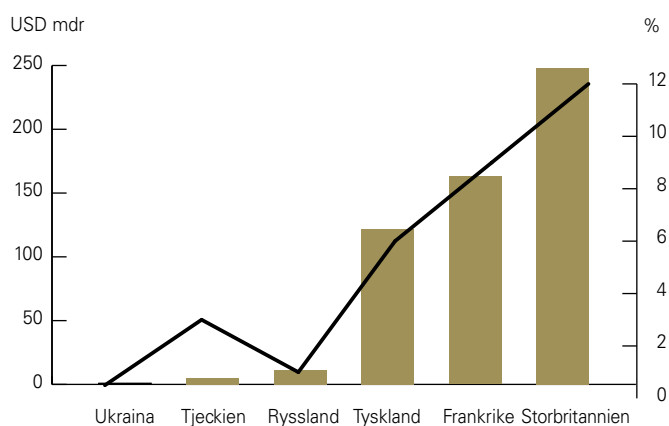
Tillväxtpotentialen för en factoringmarknad sätts i proportion till detaljhandelns omsättning av ekonomin. Under 2008 uppgick detaljhandelns omsättning i Ryssland till cirka 2 800 miljarder SEK, medan factoringmarknaden uppgick till mindre än 5 procent av detaljhandelns omsättning. Inom EU kan kapaciteten uppskattas på marknaden för factoring till 30 procent av detaljhandelns omsättning, vilket ger en stor tillväxtpotential på den ryska marknaden. Det finns också en stor otillfredsställd efterfrågan på factoring och liknande tjänster i Ryssland. Många ryska företag möter ständigt likviditetsproblem som allvarligt försvårar deras utveckling. Bristen på tillförlitlig kreditinformation är också ett inslag på den ryska marknaden. I Ryssland finns det för närvarande inga tillförlitliga kreditupplysningsföretag, vars tjänster kan användas av företag som säljer varor och tjänster när de fattar beslut om eventuell finansiering. Factoring kan hjälpa leverantörer enkelt kan lösa båda dessa frågor: bristen på likviditet och höga kreditrisker.

Factoring är en verksamhet vars uppdrag väl korrelerar med ekonomin som helhet, att främja tillväxt och konkurrens. Det finns därför ett statligt baserat program i Ryssland som syftar till att ge stöd till de framväxande små och medelstora företag genom att erbjuda prisvärda lån till factoringbolag. Finnmetron planerar att delta i programmet, och ansöka under det första halvåret 2011. Deltagandet i detta program kommer att underlätta för Finnmetrons att väsentligt öka sin tillväxt 2011.

Factoring är en finansiell och lönsam tjänst. Fakturorna diskonteras med 15–20 procents ränta och tillsammans med avgifter blir den effektiva räntan 25–30 procent. Detta

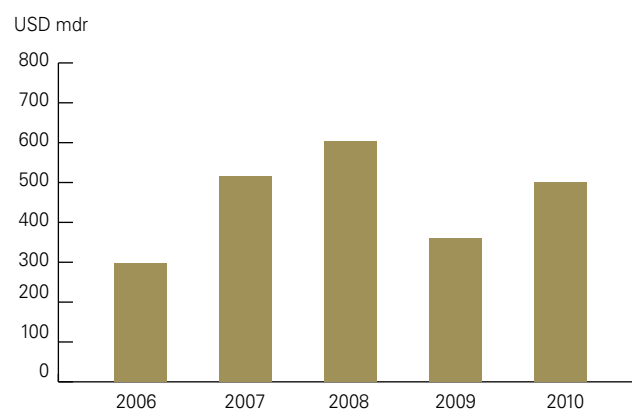
skall jämföras med Finnmetrons egna finansieringsränta som understiger 10 procent. I Ryssland är det inte möjligt att förlita sig på officiella kreditupplysningsföretag. Av den anledningen kommer Finnmetron bygga upp ett eget nätverk med egna medarbetare som har till uppgift att utvärdera kunder och betalares betalningsförmåga. Finnmetron har som målsättning att nätverket inom 12 månader ska överstiga 20 lokalkontor. Grunden till denna organisation finns i det nyligen förvärvade bolaget.

## Factoringomsättning och marknadsandel per land



Diagrammet visar andelen factoring i förhållande till landets övergripande ekonomi.

## Factoringomsättning i Ryssland



Diagrammet visar omsättningsutvecklingen för factoringverksamhet i Ryssland.



# RISKFAKTORER

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

## RISKFAKTORER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

### Ränterisk

Bolaget finansierar sig normalt genom upplåning med räntekostnad och om inte samma kapital kan lånas ut genom fakturaköp till högre ränta över upplåningsperioden uppstår en ränteförlust.

### Valutarisk

Bolaget kommer över tid ha en valutaexponering då skulder, eget kapital och tillgångsmassa är kopplat till olika valutor. Detta kan resultera i negativ resultatpåverkan samt urholka det egna kapitalet.

### Kreditrisk

All finansiering innebär kreditrisker och även om factoring ofta innebär att kunden får stå för eventuell betalningsförlust avseende betalaren kan bolaget drabbas av kreditförluster.

### Dokumentationsrisk

Factoring innebär att en tillgång övertas och det är av vikt att det sker formellt och juridiskt riktigt och även att den faktiska rättigheten till betalningen gentemot andra finansärer med företagsinteckningar beaktas.

### Historik

Finmetrons verksamhet har startats under år 2010 och har därmed en begränsad historik. Man kan därmed inte göra uppskattningar över bolagets prestationer över en flerårsperiod. Många prognoser och uppskattningar är därför förenliga med en högre grad av osäkerhet eftersom de baseras på antaganden och sannolikhetsbaserade beräkningar om framtida utfall.

### Allmänt politiskt läge

Ryssland har, liksom många östeuropeiska länder, genomgått stora förändringar de senaste tjugo åren i fråga om samhällsskick, omställning från plan- till marknadsekonomi m.m. Med detta har följt många, och i vissa fall stora, brister i myndighetsadministrationen (bland annat korruption och omfattande byråkrati), som är svåra att undvika för en aktör på den ryska marknaden. Med en instabil regeringsmakt kan följa skönsmässig eller oförutsedd beskattning av tillgångar eller kapital och rysslands begränsade lagstiftningsmässiga historik kan medföra svårigheter i att i förväg kunna bedöma sådana kommande lagar eller regleringar. Eftersom Ryssland är en tillväxtmarknad utan någon längre historik när det gäller erfarenhet av marknadsekonomi och västerländsk affärskultur, bristande rättsväsende – ibland med svårigheter att få sin sak prövad i opartisk domstol – kan de förutsättningarna snabbt komma att ändras och därmed bli inaktuella

# RISKFAKTORER forts

## **RISKFAKTORER RELATERADE TILL AKTIEHANDEL**

### **Ägare med betydande inflytande**

Ett relativt begränsat antal aktieägare kommer att tillsammans äga en stor del av samtliga utestående aktier. Dessa aktieägare har tillsammans möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolideringar eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla av Bolagets tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för ägare med andra intressen än majoritetsägarna.

### **Utebliven utdelning**

Tidpunkten för, och storleken på eventuella framtida utdelningar förslås av styrelsen. I fastställandet om framtida utdelning kommer styrelsen att väga in flera faktorer, bland annat verksamhetens utveckling, rörelseresultat och finansiell ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov och expansionsplaner. Så länge ingen utdelning lämnas måste eventuell avkastning på investeringen genereras genom höjning i aktiekursen.

### **Likviditetsbrist i marknaden för Bolagets aktie**

Det kan inte uteslutas att Bolagets, i likhet med aktier i många mindre bolag, under perioder handlas endast i begränsad utsträckning. En illikvid aktie kan medföra stora kurssvängningar, och kan komma att avvika avsevärt från aktiekursen som anges i erbjudandet. Ingen likviditetsgaranti finns för Bolagets aktier.

## **Fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie**

Aktiekursen för Bolagets aktier kan i framtiden fluktuera kraftigt, bland annat till följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen, samt förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Det finns inga garantier för att Bolagets aktiekurs inte kommer att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier. En lägre aktiekurs kan också innebära att ytterligare kapitalanskaffning genom utgivning av nya aktier försvåras.

## **HANDEL I AKTIEN**

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och har Finansinspektionens tillstånd att driva handel med värdepapper. Genom avtal med Stockholmsbörsen använder AktieTorget fondbörsens handelssystem INET. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekursen från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Finmetron AB (publ) genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehåses som omsättningstillgång eller innehåses av handelsbolag.

## Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplacersaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 26,3 procent. För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

## FÖRSÄLJNING AV AKTIER

### Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarrätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler. Kapitalförluster på aktier, som innehåses som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden. För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

### Fåmansaktiebolag

För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

### Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

### Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## Styrelse

Ulf Löwenhav	Styrelseordförande
Peter Näslund	Styrelseledamot
Jan Nilstadius	Styrelseledamot/VD
Urban Trolle	Styrelseledamot

## Ledande befattningshavare

Jan Nilstadius, Verkställande Direktör, Finmetron AB  
Vladimir Shukraliev, CEO, Finmetron Russia  
Alexander Myasnikov, CFO, Finmetron Russia

**Ulf Löwenhav** (född 1958), styrelseordförande.

**Aktieinnehav:** 15 267 000 B-aktier via närstående bolag.

**Övriga aktieinnehav med mer än 10 procents ägande:**

Zinkudden AB, Hilago Securities AB, Daggdrivaren AB, Pgron AB.

**Övrigt:** Civilekonom, MBA. Ulf har lång internationell erfarenhet från banker och andra finansiella tjänsteföretag och är i dagsläget engagerad som rådgivare, konsult och investerare företrädesvis i Asien och Östeuropa.

## Styrelseuppdrag:

Zinkudden AB Styrelseledamot sedan 1992  
Hilago Securities AB Styrelseledamot sedan 2007  
Pgron AB Styrelseordförande sedan 2008  
Finmetron AB (publ) Styrelseordförande sedan 2009  
Daggdrivaren AB, Styrelseledamot sedan 2005

## Tidigare styrelseuppdrag:

Hammar Invest AB (publ)  
Västra Delsholmen  
Catech (publ)  
Dacke Group Nordic AB (publ)

**Peter Näslund** (född 1962), ledamot i styrelsen

**Aktieinnehav:** 450 639 B-aktier privat.

**Övriga aktieinnehav med mer än 10 procents ägande:**

Peter Näslund Productions AB, Peter Näslund Advokat AB, Euteria AB, Göta Kanal Rock AB.

**Övrigt:** Peter är advokat och delägare i Advokatfirma DLA Nordic.

## Styrelseuppdrag:

Picoterm AB Styrelseledamot sedan 2008  
Houdini sportswear AB ordförande sedan 2010  
Finmetron AB (publ) Styrelseledamot sedan 2009  
Peter Näslund Productions AB Styrelseledamot sedan 2001  
Peter Näslund Advokat AB Styrelseledamot sedan 2001

**Urban Trolle** (född 1968), ledamot i styrelsen

**Aktieinnehav:** 400 000 B-aktier.

**Övriga aktieinnehav med mer än 10 procents ägande:**

Cornada AB, Entromendido AB, Event Exclusive AB

**Övrigt:** Partner och ledamot i Spinn Investment AB, som förvaltar en portfölj av onoterade bolag.

## Styrelseuppdrag:

Finmetron AB Styrelseledamot sedan 2009  
Nackademin AB Styrelseledamot sedan 2009  
Attracco AB Styrelseledamot sedan 2004  
Spinn Investment AB Styrelseledamot sedan 2004

**Jan Nilstadius** (född 1958), VD och ledamot i styrelsen

**Aktieinnehav:** 1 015 000 B-aktier privat och via bolag.

**Övriga aktieinnehav med mer än 10 procents ägande:**

AB Petaligus, Maxpeak AB (publ), Nidema HB.

**Övrigt:** Civilekonom med lång erfarenhet från tillväxtföretag under uppbyggnad. Tidigare bl.a. finanschef hos Mekonomen AB (publ) och auktoriserad revisor inom Deloitte. Har erfarenhet från ett flertal branscher, bl a detaljhandel, och tjänsteföretag. Arbetar idag dels som senior investment manager samt med konsultationer och styrelseuppdrag.

## Styrelseuppdrag:

Vitech Virkeshantering AB, Styrelseledamot 2010  
Lisker Sverige AB, Styrelseledamot sedan 2010  
Maxpeak India Pvt Ltd, Indien Styrelseledamot sedan 2010  
Hammar Treasury AB, Styrelseledamot sedan 2009  
Hammar Invest AB (publ), Styrelseledamot sedan 2009  
HGL Supply Center AB, Styrelseledamot sedan 2009  
Bogathy Hong Kong Ltd, Styrelseledamot sedan 2009  
Maxpeak AB (publ), Styrelseordförande sedan 2007  
AB Petaligus, Styrelseledamot sedan 2007  
Finmetron AB, Styrelseledamot sedan 2007

## Tidigare styrelseuppdrag:

Proxy Sweden AB 2007 – 2010.  
Diverse dotterbolag inom Mekonomenkoncernen – 2006

## Närstående transaktioner

Under 2010 har AB Petaligus AB (Jan Nilstadius) fakturerat 268 749 kr för löpande förvaltningstjänster och Advokatfirman DLA Nordic KB (Peter Näslund) fakturerat 115 552 kr.

*Ingen inlåsning av aktier förekommer för styrelsen eller ledande befattningshavare.*

### **Finmetron Ryssland**

Finmetron LLC (Russia) är ett ryskt dotterbolag till Finmetron AB (Sverige) som grundades i slutet av 2009 i syfte att bygga upp en verksamhet på den ryska marknaden. Ledningen samt medarbetarna har stor erfarenhet av att bygga upp, och hantera factoringverksamhet från National factoring Company (NFC), ett av Rysslands ledande factoringföretag och en av pionjärerna på den ryska marknaden, som har skapat en allmänt accepterad standard på marknaden.

#### **Ledande befattingshavare:**

**1. Vladimir Shukraliev**, (född 1959), verksamhetschef för Finmetron LLC.

**Aktieinnehav:** 0

**Övrigt:** Vladimir har 15 års erfarenhet från factoring, partihandel, riskhantering och insamling. Innan Vladimir anställdes på Finmetron LLC arbetade han med portföljförvaltning på NFC. Innan dess arbetade han på flera ryska bolag med riskhantering och factoring för utländska exportörer med kundfordringar i Ryssland

**2. Alexander Myasnikov**, (född 1982), Finanschef i Finmetron LLC.

**Aktieinnehav:** 0.

**Övrigt:** PhD i nationalekonomi samt universitetsexamina i ekonomi och IT. Alexander har arbetat med factoring 6 år, bland annat på HSBC Bank, NFC samt Bank Petrocommerce.

#### **Revisorer**

**Magnus Brändström** (född 1962) Auktoriserad/huvudansvarig revisor. Från PWC.

**Aktieinnehav:** 0

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

## Ersättning till Styrelse och ledande befattningshavare

Under räkenskapsåret 2010 erhåller respektive styrelseledamot, som ej är anställd i Bolaget, 100 000 kronor i styrelsearvode. VD erhåller konsulterättning uppgående till cirka 30 000 kr per månad. Bolaget följer inte Svensk Kod för bolagsstyrning då denna är avsedd och anpassad för större bolag vars aktier är upptagna för handel på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget har inte några särskilda kommittéer för revisions och ersättningsfrågor.

Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår nedan.

Övrig information om styrelseledamöter och ledande befattningshavare

- Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.
- Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål.
- Inga utbetalade och uppskjutna ersättningar och naturförmåner från bolaget och dotterbolag till styrelse eller ledande befattningshavare finns.
- Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren anklagats, eller fått vidkännas sanktioner, av myndigheter eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad eller fått näringsförbud.
- Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan Bolaget och någon Styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Bolaget har inte gjort någon särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter om inval till styrelsen eller tillsättande av ledande befattningshavare. Ingen Styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något annat ekonomiskt intresse än vad som redovisats i memorandumet.

- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter där Styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår i än vad som redovisats i memorandumet.
- Det förekommer inga avtal mellan Bolaget och någon Styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Bolaget är inte föremål för några juridiska tvister.
- Enligt styrelsens bedömning finns inget enskilt avtal som har väsentlig betydelse för Bolaget och dess verksamhet. Det finns dock ett antal viktiga avtal för Bolaget.
- Bolaget har sedvanlig företagsförsäkring som uppdateras regelbundet med hänsyn taget till förändringar i behovet och verksamhetens åtagande.
- Aktieägare har rätt till överskott vid eventuell likvidation. Samtliga aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar vid likvidation.
- Bolaget innehar inga patent och bedriver ingen tillståndspliktig verksamhet. De registrerade domännamn som Bolaget innehar är följande: [www.finmetron.se](http://www.finmetron.se) och [www.finmetron.com](http://www.finmetron.com).
- All finansiell information om bolaget, stiftelseurkund eller dylikt tillhandahålls på bolagets hemsida och/eller via Bolagsverket samt kontakt med bolaget.
- Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar Styrelsens nuvarande syn avseende kommande händelser och Bolagets finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som har gjorts vid tidpunkten för memorandumets upprättande. Dessa uttalanden är väl genomarbetade men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med viss osäkerhet.

# AKTIEN OCH ÄGARNA

Finmetrons aktie (fd Biometron) är sedan 20 december 2005 noterad på AktieTorget. Aktiebeteckningen på AktieTorget är FINM B. Alla aktier hos Aktietorget är anslutna till Euroclear Sweden AB. Kursen vid listningen var 4 kronor. I samband med att rekonstruktionen av bolaget inleddes 16 juli 2009 blev bolagets aktier upptagna till handel på AktieTorgets observationslista.

## Aktiekapital

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 400 000 kronor och högst 5 600 000 kronor.
  - Antalet aktier skall vara lägst 14 000 000 och högst 56 000 000.
  - Registrerat aktiekapital är 2 576 803,40 kronor.
  - Kvotvärdet är 0,10 kronor.
  - Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är denominerade i svenska kronor.
  - Det föreligger en skillnad i rösträtt mellan de emitterade aktierna. En (1) A aktie motsvarar tio (10) röster. En (1) B aktie motsvarar en (1) röst. Alla aktier har lika del i Bolagets vinst och tillgångar. Totalt finns 157 600 A aktier och 25 610 434 B-aktier.
  - Kontoförande institut är: Euroclear Sweden AB (f.d. VPC), Box 7822, 103 97 Stockholm. Samtliga aktier är utställda på innehavaren.
- Finmetron har tecknat ett finansieringsavtal med Stylefield Holding Ltd som innebär att bolaget under 12 månader skall kunna erhålla finansiering om totalt USD 4 miljoner. Finansieringen görs genom fortsatta emissioner av konvertibla skuldebrev med en löptid till och med oktober 2015 och till en förutbestämd konverteringskurs om USD 0,244394 per aktie, vilket i december 2010 innebär cirka 1,69 kr per aktie. Vid full konvertering innebär det ca. 16 330 000 aktier av serie b vilket motsvarar 19.8% av röster och 20.8% av kapital. Hittills har emitterats skuldebrev om 1 MSEK med rätt till konvertering till 613 762 aktier. Ytterligare inlåning har erhållits om USD 430 153,50 har erhållits som kommer att omfattas av konverteringsavtalet.
  - Styrelsen kan vid ett eller flera tillfällen genomföra nyemission om högst 5 000 000 B-aktier, konvertibler eller teckningsoptioner eller motsvarande. Bemyndigandet gäller till nästa stämman.
  - Det finns inga begränsningar i rätten att avyttra aktier.
  - Aktiens ISIN-kod är: SE0001280611
  - Bolaget omfattas av Aktietorgets regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägare i bolag anslutna till Aktietorget. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att förvärva all aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 procent.
  - Ingen part har lagt ett övertagandebud på bolagets kapital under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Aktie ägare	antal A-aktier	antal B-aktier	% av röster	% av kapital
Hilago Securities AB (Ulf Löwenhav)	0	5 267 000	19,37	20,44
Ulf Löwenhav	0	10 000 000	36,78	38,81
AB Petaligus (Jan Nilstadius)	0	500 000	1,84	1,94
Nidema AB (Jan Nilstadius)	0	115 000	0,42	0,45
Jan Nilstadius	0	400 000	1,47	1,55
Peter Näslund	0	450 639	1,66	1,75
Cornada AB (Urban Trölle)	0	400 000	1,47	1,55
Övriga (778 sycken)	157 600	8 477 795	36,98	33,51
<b>Totalt antal aktier</b>	<b>157 600</b>	<b>25 610 434</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Kvotvärde (SEK)	Ökning av antalet aktier (varav A aktier)	Ökning av aktiekapitalet	Summa A aktier	Summa B aktier	Summa aktiekapital
1999-10	Bolagsbildning	0,05	2 000 000 (2 000 000)	100 000,00	2 000 000	0	100 000,00
1999-12	Nyemission	0,05	40 000 (6000)	2 000,00	2 006 000	34 000	102 000,00
2000-04	Nyemission	0,05	40 000 (0)	2 000,00	2 006 000	74 000	104 000,00
2000-05	Nyemission	0,05	40 000 (0)	2 000,00	2 006 000	114 000	106 000,00
2000-12	Nyemission	0,05	30 000 (0)	1 500,00	2 006 000	144 000	107 500,00
2001-08	Fondemission	0,25	0 (0)	430 000,00	2 006 000	144 000	537 500,00
2001-10	Nyemission	0,25	30 000 (0)	7 500,00	2 006 000	174 000	545 000,00
2003-08	Nyemission	0,25	51 100 (0)	12 775,00	2 006 000	225 100	557 775,00
2004-02	Nyemission	0,25	2 024 500 (2 000 000)	506 125,00	4 006 000	249 600	1 063 900,00
2004-04	Nyemission	0,25	184 000 (0)	46 000,00	4 006 000	433 600	1 109 900,00
2004-08	Nyemission	0,25	60 250 (0)	15 062,50	4 006 000	493 850	1 124 962,50
2004-08	Omstämpling	0,25	0 (-801 200)	-	3 204 800	1 295 050	1 124 962,50
2004-09	Nyemission	0,25	291 500 (0)	72 872,00	3 204 800	1 586 550	1 197 837,50
2004-12	Nyemission	0,25	232 000 (0)	58 000,00	3 204 800	1 818 550	1 255 837,50
2005-02	Nyemission	0,25	150 000 (0)	37 500,00	3 204 800	1 968 550	1 293 337,50
2005-05	Nyemission	0,25	390 000 (0)	97 500,00	3 204 800	2 358 550	1 390 837,50
2005-10	Nyemission	0,25	298 000(0)	74 500,00	3 204 800	2 656 550	1 465 337,50
2005-12	Nyemission	0,25	691 000 (0)	172 750,00	3 204 800	3 347 550	1 638 087,50
2007-01	Nyemission	0,25	2 113 657	528 414,25	3 204 800	5 461 207	2 166 501,75
2007-04	Nedsättning AK		-	- 1 416 501,75	3 204 800	5 461 207	750 000,00
2008-01	Nyemission	0,08654	1 037 027	88 750,00	3 204 800	6 498 234	839 750,00
2008-03	Omstämpling	0,08654	0 (- 3 027 200)	-	177 600	9 525 434	839 750,00
2008-06	Nyemission	0,08654	3 000 000 (0)	270 000,00	177 600	12 525 434	1 109 750,00
2008-08	Nyemission	0,08654	1 250 000 (0)	108 175,00	177 600	13 775 434	1 217 925,00
2009-05	Uppskrivning	0,10	0	177 378,40	177 600	13 775 434	1 395 303,40
2009-08	Nyemission	0,10	1 815 000 (0)	181 500,00	177 600	15 590 034	1 576 803,40
2009-12	Omvandling konvertibler	0,10	10 000 000 (0)	1 000 000,00	177 600	25 590 434	2 576 803,40
2010-11	Omstämpling	0,10	0	0,00	157 600	25 610 434	2 576 803,40

Inga förändringar i aktiekapitalet är planerade.

## Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen skall anses behörig att mottaga utdelning samt vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare. I de fall aktieägare inte kan nås via Euroclear Sweden AB kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

## Utdelningspolitik

Utdelning kommer att ges när Bolagets kassaflöden och vinst från verksamheten medger en långsiktig finansiell uthållighet och flexibilitet. Bolaget avser att ha en generös utdelningspolicy när övriga affärsmöjligheter så tillåter.



# FLERÅRSÖVERSIKT

	KONCERNEN*		MODERBOLAGET				
	Proforma	Jan-Sep	Jan-Sep		Helår		
	Helår 2010	2010	2010	2009	2009	2008	2007
Nettoomsättning	1,5	1,5	1,5	2 009,7	2 139	1 380	2 614
Resultat efter avskrivningar	-2 680,2	-1 827,0	-1 353,8	-3 175,2	-1 188	-5 603	-4 294
Resultat efter finansiella poster	-2 357,2	-1 490,6	-988,0	3 416,4	423	-5 901	-4 408
Balansomslutning	11 164,9	11 164,9	10 195,8	7 147,3	5 408	7 383	7 958
Soliditet, %	n/a	27,2	34,9	38,5	87,5	31,2	45,9
Bruttomarginal, %	neg	neg	neg	neg	76,1	51,2	67,9
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	24,7	neg	neg
Medelantalet anställda för perioden	3,0	1,0	0,0	1,0	2,1	4,5	4,5

Proforma redovisas som om verksamheten har bedrivits hela året.

\* Koncernen har uppstått i samband med förvärvet 2 september 2010 och jämförelsesiffor finns därför inte.

# RESULTATRÄKNING (TKR)

	KONCERNEN*		MODERBOLAGET				
	Proforma	Jan-Sep	Jan-Sep		Helår		
	Helår 2010	2010	2010	2009	2009	2008	2007
<b>Rörelsens intäkter</b>							
Nettoomsättning	0	0,0	0,0	1 936,8	2 138,6	1 380,0	2 613,6
Övriga intäkter	1,5	1,5	1,5	72,9	2,568,3	0,0	47,1
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>1,5</b>	<b>2 009,7</b>	<b>4 706,9</b>	<b>1 380,0</b>	<b>2 660,7</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>							
Råvaror och förnödenheter	0,0	0,0	0,0	-1 032,9	-1 126,7	-673,4	-773,0
Övriga externa kostnader	-2 128,4	-1 657,1	-1 354,0	-2 433,6	-2 864,3	-2 454,5	-2 179,0
Personalkostnader, not 2	-553,3	-174,1	-1,2	-1 308,0	-1 402,6	-3 311,9	-3 473,9
Avskrivningar	0	-0,0	-0,0	-410,4	-501,5	-543,3	-529,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 680,2</b>	<b>-1 827,0</b>	<b>-1 353,8</b>	<b>-3 175,2</b>	<b>-1 188,3</b>	<b>-5 603,1</b>	<b>-4 294,3</b>
Finansnetto, not 3	323,0	336,4	365,8	-241,2	1 611,7	-297,8	-113,9
Resultat efter finansnetto	-2 357,2	-1 490,6	-988,0	-3 416,4	423,5	-5 900,9	-4 408,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	83,7	222,3	1 356,1	1 136,1
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 357,2</b>	<b>-1 490,6</b>	<b>-988,0</b>	<b>-3 332,7</b>	<b>645,7</b>	<b>-4 544,8</b>	<b>-3 272,1</b>

Proforma redovisas som om verksamheten har bedrivits hela året.

\* Koncernen har uppstått i samband med förvärvet 2 september 2010 och jämförelsesiffror finns därför inte.

# BALANSRÄKNING (TKR)

	KONCERNEN*		MODERBOLAGET			
	Jan-Sep		Jan-Sep		Helår	
	2010	2010	2009	2009	2008	2007
<b>Tillgångar</b>						
Immateriella anläggningstillgångar, not 4	5 249,8	0,0	1 271,9	0,0	1 665,6	2 134,3
Materiella anläggningstillgångar	49,6	0,0	32,6	0,0	41,9	63,1
Finansiella anläggningstillgångar, not 5	4 958,0	9 913,0	5 000,0	4 958,0	5 000,0	3 740,0
Varulager	0,0	0,0	429,4	0,0	413,6	595,6
Kortfristiga fordringar	854,5	232,1	323,3	375,5	201,9	804,0
Likvida medel och kortfristiga placeringar	53,0	50,7	90,1	74,1	59,8	621,6
<b>Summa tillgångar</b>	<b>11 164,9</b>	<b>10 195,8</b>	<b>7 147,3</b>	<b>5 407,6</b>	<b>7 382,8</b>	<b>7 958,6</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>						
Eget kapital	3 038,7	3 533,9	2 755,2	4 521,9	2 305,2	3 654,6
Avsättningar	0,0	0,0	180,5	0,0	248,2	360,4
Långfristiga skulder, not 6	4 304,5	4 279,9	3 104,0	0,0	1 748,0	1 129,7
Kortfristiga skulder, not 7	3 821,7	2 382,0	4 440,2	885,7	3 065,4	2 813,9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>11 164,9</b>	<b>10 195,8</b>	<b>7 147,3</b>	<b>5 407,6</b>	<b>7 382,8</b>	<b>7 958,6</b>
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	50,0	50,0	50,0	50,0	3 484,7	2 596,4

\* Koncernen har uppstått i samband med förvärvet 2 september 2010 och jämförelsesiffror finns därför inte.

# KASSAFLÖDESANALYS (TKR)

	KONCERNEN*		MODERBOLAGET			2007
	Jan-Sep		Jan-Sep		Helår	
	2010	2010	2009	2009	2008	
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>41</b>	<b>283</b>	<b>-924</b>	<b>-1 126</b>	<b>-5 166</b>	<b>-3 938</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>12</b>	<b>-307</b>	<b>-7</b>	<b>2 161</b>	<b>-53</b>	<b>-30</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>962</b>	<b>-1 021</b>	<b>4 657</b>	<b>2 265</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>53</b>	<b>-23</b>	<b>30</b>	<b>14</b>	<b>-561</b>	<b>-1 702</b>
Likvida medel vid årets början	-	74	60	59	621	2 324
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>53</b>	<b>51</b>	<b>90</b>	<b>74</b>	<b>59</b>	<b>621</b>

Ny uppställningsform 2009. 2008 är omräknat för jämförbarhet.

Fram till hösten 2009 drev moderbolaget en helt annan typ av verksamhet än vad som föreligger nu och därför är en slutsats baserat på detta material mindre relevant. Under 2010 har ny verksamhet gradvis startats dock är det för tidigt att dra slutsatser även av den verksamhetens förmåga att generera kassaflöde

# DATA PER AKTIE

	KONCERNEN*		MODERBOLAGET			
	Jan-Sep	Jan-Sep			Helår	
	2010	2010	2009	2009	2008	2007
Antal aktier vid periodens utgång	25 768 034	25 768 034	15 590 034	25 768 034	12 703 034	8 666 007
Genomsnittligt antal aktier under perioden	25 768 034	25 768 034	14 146 534	19 235 534	10 684 520	8 666 007
Resultat per aktie, kr	-0,06	-0,04	-0,24	0,03	-0,43	-0,34
Eget kapital per aktie, kr	0,12	0,14	neg	0,18	0,18	0,42

\* Koncernen har uppstått i samband med förvärvet 2 september 2010 och jämförelsesiffor finns därför inte.

# KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH BALANSRÄKNINGAR

En del korta kommentarer/noter till Resultat och Balansräkningarna i Finmetron Group. Samtliga kostnader avser koncernen om inget annat anges och anges i tkr.

## 1. Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Styrelsen och koncernledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållande. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

### (a) Nedskrivningsprövningen för goodwill

I samband med nedskrivningsprövningen för goodwill skall bokfört värde jämföras med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet utgörs av det högsta av en tillgångs nettoförsäljningsvärde och nyttjandevärde. Då det i normala fall inte föreligger några noterade priser vilka kan användas för att bedöma tillgångens nettoförsäljningsvärde blir nyttjandevärdet normalt det värde som bokfört värde jämförs med. Beräkningen av nyttjandevärdet grundas på antaganden och bedömningar. De mest väsentliga antagandena avser den organiska försäljningstillväxten, rörelsemarginalens utveckling, ianspråktagandet av operativt sysselsatt kapital samt den relevanta WACC (Weighted Average Cost of Capital), vilken används för att diskontera de framtida kassaflödena. För nedskrivningsprövning allokteras tillgångar till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (KGE). Sammantaget innebär detta att värderingen av posten Goodwill är föremål för viktiga uppskattningar och bedömningar, se not 4.

### (b) Uppskjutna skattefordringar

I koncernen redovisas uppskjutna skattefordringar avseende underskottsavdrag. Det redovisade värdet på dessa skattefordringar har prövats på årsbokslutsdagen och det har bedömts som sannolikt att avdragen kan utnyttjas mot överskott vid framtida beskattning. Koncernens verksamhet förväntas generera överskott och därav anses att de underskottsavdrag som skattefordringarna är hänförliga till, kommer att kunna utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott inom en rimlig tidsperiod, se not 5.

Regelverket kring underskottsavdrag är komplext och påverkansfaktorer på dess värde är flertaliga. Förändringar i antaganden om prognostiserade framtida beskattningsbara intäkter kan komma att resultera i skillnader i värderingen av uppskjutna skattefordringar.

## 2. Personalkostnader

I princip alla personalkostnader i koncernen är relaterade till Finmetron LLC. I resultaträkningen "proforma" avser det personalkostnaden för hela 2010 och i "Jan-Sep" i princip personalkostnader efter förvärvet.

## 3. Finansiella intäkter och Finansiella kostnader

<b>Ränteintäkter</b>	
Valutakursvinster	370,5
Räntekostnader	-35,1
<b>Summa</b>	<b>336,4</b>

## 4. Immateriella anläggningstillgångar

<b>Goodwill</b>	
Inköp under året	5 249,8
<b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>	<b>5 249,8</b>
Nedskrivningar	0,0
<b>Utgående bokfört värde</b>	
Goodwill	5 249,8
<b>Utgående bokfört värde totalt</b>	<b>5 249,8</b>

## Nedskrivningsbedömning av goodwill

För nedskrivningsbedömningen har tillgångar allokaterats till den lägsta nivå för vilken det föreligger identifierbara kassaflöden (KGE) det vill säga per resultatenheter inom respektive segment. Goodwill (kommer att) prövas årligen för ett eventuellt nedskrivningsbehov. Nedskrivning sker med det belopp med vilket bokfört värde överstiger återvinningsvärdet (jfr 1 a ovan).

I normalfallet sätts parametrarna till att motsvara prognostiserat resultat för nästkommande räkenskapsår 2011. Under resterande del av femårsperioden har en rimlig tillväxttakt år antagits. Där större förändringar förväntas har anpassning gjorts för att bättre spegla dessa förväntningar. Kassaflöden har diskonterats med en vägd kapitalkostnad (WACC) som motsvarar ca 15,5% efter skatt. Beräkningen visar att nyttjandevärdet överstiger det redovisade värdet. Känsligheten i beräkningarna innebär att goodwillvärdet

# KOMMENTARER TILL RESULTAT OCH BALANSRÄKNINGAR

försvaras även om diskonteringsfaktorn skulle höjas med 1 % eller den långsiktiga tillväxttakten sänks med 1 %.

Se vidare not 8 avseende förvärvsanalys och redovisad förvärvsgoodwill.

## 5. Uppskjuten skattefordran

Vid årets början	4 958,0
Aktiverat belopp	0,0
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>4 958,0</b>

Ingående uppskjutna skattefordringar utgör cirka 26 % av underskottsavdrag om 18 854 784 kronor i moderbolaget. Kvittning av uppskjutna skattefordringar och skatteskuld sker ej. Under verksamhetsåret har bolagets styrelse och ledning inte gjort någon omvärdering av denna post. Styrelsen har dock i sin plan för de kommande åren gjort en bedömning att uppbokad uppskjuten skattefordran kommer kunna utnyttjas inom de närmaste åren. Det finns självklart en risk att detta inte kommer att bli verklighet men i dagsläget gör styrelsen bedömningen att planen kommer att hålla.

## 6. Långfristiga skulder

Förvärvslikvid	4 279,9
Övriga långfristiga skulder	24,6
<b>Utgående bokfört värde</b>	<b>4 304,5</b>

Förvärvslikvid består av en revers på USD 635 k. Reversen skall amorteras inom fem år och löper utan ränta. Det stipuleras i avtalet att återbetalningen skall göras efter beslut av styrelsen i Finmetron AB.

## 7. Leverantörsskulder och andra skulder

Leverantörsskulder	1 157,4
Skatteskulder	0,0
Övriga kortfristiga skulder	2 432,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	232,3
<b>Summa</b>	<b>3 821,7</b>

Under Övriga långfristiga skulder finns i huvudsak finansiering från aktieägare. Aktieägare har successivt lånat in pengar för löpande drift. Samtliga finns reglerade i avtal och löper enligt marknadsmässiga villkor.

## 8. Effekter av genomförda förvärv av verksamheter

Finmetron AB (publ) förvärvade den 2 september 2010 aktier i ett cypriskt bolag, Finmetron Rossya Ltd, som i sin tur var ägare till ett ryskt bolag, Finmetron LLC. Vid ett förvärv är det legala dotterbolagets koncernmässiga värde som är kostnaden för förvärvet. Förvärvspriset uppgick till USD 635 000 vilket vid förvärvstillfället motsvarar SEK 4 648,2 tkr.

Nedan presenteras förvärvsanalysen avseende förvärvet av Finmetron Rossya Ltd med dotterbolag som gjordes vid förvärvstidpunkten:

	Verkligt värde	Goodwill i koncernen
värde före		
Förvärvspris		4 648,2
Anläggningstillgångar	55,7	
Omsättningstillgångar	667,9	
Långfristiga skulder	-24,9	
Kortfristiga skulder	-1 300,3	
<b>Förvärvade nettotillgångar</b>	<b>-601,6</b>	+ 601,6
Enligt Balansräkningen		<b>5 249,8</b>

# REVISIONSBERÄTTELSE

## AVSER VERKSAMHETSÅRET 2009

### **Finmetron AB (publ)**

Org nr 556575-2960

Vi har granskat årsredovisningen och bokföringen samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning i Finmetron AB (publ) för år 2009. Det är styrelsens och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för RFR 2.2 Redovisning för juridiska personer och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi har planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

*Bolaget redovisar en uppskjuten skattefordran om MSEK 4,9 avseende aktiverade skattemässiga underskott vilkas värde är beroende av en framtida intjäningsförmåga. Som omnämns i förvaltningsberättelsen föreligger det en osäkerhet kring värderingen av denna fordran.*

*Med hänsyn till denna osäkerhet kan vi inte uttala oss om hurvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2.2 redovisning i juridiska personer och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Vi kan inte heller uttala oss om hurvida förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.*

*Vi kan varken av- eller tillstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen eller behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen.*

Vi tillstyrker att årsstämman beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 15 juni 2010

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Brändström

Se även Finmetrons årsredovisning för 2009.



# NYCKELTALSDEFINITIONER

## **Resultat efter finansiella poster**

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

## **Antal anställda**

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

## **Balansomslutning**

Företagets samlade tillgångar.

## **Soliditet (%)**

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning

## **Nettoomsättning**

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

## **Resultat efter avskrivningar**

Resultat efter avskrivningar och jämförelsestörande poster, men före finansiella intäkter och kostnader.

## **Resultat efter finansiella poster**

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före extraordinära intäkter och kostnader.

## **Antal anställda**

Medelantal anställda under räkenskapsåret.

## **Balansomslutning**

Företagets samlade tillgångar.

## **Soliditet (%)**

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning

# BILAGOR

BOLAGSORDNING  
ORG.NR. 556575-2960

## § 1 Firma

Bolagets firma är Finmetron AB (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.

## § 3 Verksamhet

Bolaget har till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

## § 4 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari–31 december.

## § 5 Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet skall vara lägst 1.400.000 kronor och högst 5.600.000 kronor.

Antalet aktier skall vara lägst 14.000.000 och högst 56.000.000.

Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Aktier av serie A skall medföra tio röster och aktier av serie B en röst. Högst 1.000.000 aktier av serie A och högst 56.000.000 aktier av serie B får utges.

## § 6 Aktieägares rätt vid ökning av aktiekapitalet

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier i serie A och serie B, äga företräde att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av endast ett aktieslag, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna tecknings-

optioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## § 7 Omvandling aktieslag

Aktie av serie A skall på begäran av dess ägare omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolagets styrelse. Bolaget skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen för registrering. Omvandling är verkställd när registrering sker.

## § 8 Styrelseledamöter och styrelsesuppleanter

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst åtta suppleanter. Ett uppdrag som styrelseledamot eller styrelsesuppleant gäller till slutet av den första årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs.

## § 9 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med högst två suppleanter utses.

## § 10 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt Dagens Nyheter tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

## § 11 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela

# BILAGOR

aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

Styrelsen får samla in fullmakter på bolagets bekostnad enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

## § 12 Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Stämmans öppnande,
- 2) Val av ordförande vid stämman,
- 3) Val av en eller två justeringsmän,
- 4) Upprättande och godkännande av röstlängd,
- 5) Godkännande av dagordningen,
- 6) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
- 7) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,

- 8) Beslut;
  - a) om fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - b) om dispositioner av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören,
- 9) Beslut om arvoden åt styrelsen och revisorerna,
- 10) Fastställande av antal styrelseledamöter och suppleanter samt val av styrelse och suppleanter samt vid revisors mandatperiods utgång, val av revisor/er och eventuell/a revisorssuppleant/er,
- 11) Beslut i annat ärende som stämman skall behandla enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 13 Avstämningsförbehåll

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

Denna bolagsordning antogs på extra bolagsstämman den 16 oktober 2009.