



Inbjudan till teckning av aktier i SinterCast AB (publ)
samt erhållande av teckningsoptioner



Villkor i sammandrag

Företrädesrätt:	Sex (6) befintliga aktier ger rätt att teckna en (1) unit bestående av en (1) aktie och en (1) teckningsoption
Emissionskurs:	25 kronor per aktie. Courtage utgår ej.
Avstämningsdag:	27 augusti 2009
Teckning genom betalning:	31 augusti–14 september 2009
Handel med uniträtter:	31 augusti–9 september 2009
Handel med betalda tecknade units:	31 augusti 2009 tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket
Likviddag vid teckning utan företrädesrätt:	Enligt anvisningar på avräkningsnota

VÄRDEPAPPERSINFORMATION

Kortnamn för aktie:	SINT
Kortnamn för uniträtt:	SINT UR
Kortnamn för betald tecknad unit:	SINT BTU
ISIN-kod för aktie:	SE0000950982
ISIN-kod för uniträtt:	SE0002977199
ISIN-kod för betald tecknad unit:	SE0002977207

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Delårsrapport januari–september 2009:	4 november 2009
Bokslutskommuniké 2009:	10 februari 2010

DEFINITIONER

Med "SinterCast", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i det följande SinterCast AB (publ), organisationsnummer 556233-6494, inklusive dotterbolag. Med "Remium" avses i det följande Remium AB, organisationsnummer 556101-9174. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet om att teckna units i den föreliggande emissionen i SinterCast.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

SinterCasts årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008 är i sin helhet införlivade i detta prospekt genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i handlingarna är således en del av detta prospekt och skall läsas tillsammans med övrig information i prospektet. Handlingarna som är införlivade genom hänvisning är granskade av Bolagets revisorer. Handlingarna har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan www.sintercast.com.

FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium är finansiell rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av föreliggande prospekt. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt. Remium är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet enligt föreliggande prospekt.

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats av styrelsen för SinterCast med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva aktier i SinterCast enligt detta Prospekt riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare Prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i detta Prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt och på Erbjudandet enligt Prospektet.

Prospektet hålls tillgängligt via SinterCasts och Remiums hemsidor, www.sintercast.com respektive www.remium.com, samt på SinterCasts och Remiums kontor. Papperskopior av Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från SinterCast och Remium.

Innehåll

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	7
Allmän information	9
Så går nyemissionen till	10
Inbjudan till teckning av units	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor och anvisningar	13
VD har ordet	16
Marknadsöversikt	17
Historik	22
Verksamhetsbeskrivning	24
Finansiell utveckling i sammandrag	31
Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag	33
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	37
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	39
Bolagsstyrning	42
Bolagsordning	44
Legala frågor och övrig information	45
Skattefrågor i Sverige	47
Delårsrapport för perioden januari–juni 2009	49
Villkor för teckningsoptioner	59
Adresser	67

Sammanfattning

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till prospektet. Varje beslut att investera i SinterCast ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen enbart kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet. Noteras bör också att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta prospekt kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av prospektet i förekommande fall.

NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Vid extra bolagsstämma i SinterCast den 20 augusti 2009 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädare för Bolagets aktieägare. Innehav av sex (6) aktier på avstämningsdagen den 27 augusti 2009 berättigar till teckning av en (1) s.k. unit till teckningskursen 25 kronor. En unit består av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) teckningsoption. Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 925 483 kronor, från 5 552 900 kronor till högst 6 478 383 kronor, genom emission av högst 925 483 aktier. Antal aktier kommer därmed att öka från 5 552 900 efter genomförd företrädesemission till högst 6 478 383 aktier. Bolagsstämman beslutade vidare att utge högst 925 483 teckningsoptioner. Två (2) teckningsoptioner ger rätt att under perioden 1–30 september 2010 teckna en (1) ny aktie i SinterCast till en teckningskurs om 25 kronor. Givet att nyemissionen av aktier fulltecknas kommer aktiekapitalet vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i SinterCast att öka med högst 462 741 kronor, från 6 478 383 kronor till högst 6 941 124 kronor, genom emission av högst 462 741 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 6 478 383 efter genomförd företrädesemission till högst 6 941 124 aktier.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i SinterCast att med företrädesrätt teckna nya aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Teckning ske genom under tiden från och med den 31 augusti till och med den 14 september 2009. Vid full teckning av nyemissionen av aktier tillförs SinterCast cirka 23,1 MSEK, före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer SinterCast att tillföras ytterligare cirka 11,6 MSEK. SinterCast har från ett antal investerare, omfattande såväl befintliga aktieägare som utomstående investerare, erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 23,1 MSEK motsvarande 100 procent av det initiala emissionsbeloppet.

BAKGRUND OCH MOTIV

På årsstämman berättade VD i sin presentation att det krävs en serieproduktionsnivå på cirka 800 000 motorekvivalenter per år samt vissa installationsintäkter för att positivt kassaflöde ska uppnås. Under andra halvåret 2008 uppgick SinterCasts serieproduktion till 750 000 motorekvivalenter, men har sedan dess minskat och stabiliserats på en nivå kring 400 000 motorekvivalenter, vilket motsvarar den generella nedgången inom fordonsindustrin. Vidare berättade VD att bolaget ska intensi-

fiera sina pågående diskussioner med gjuterier i Europa, Asien och Nord- och Sydamerika beträffande nya installationer, för att därigenom kunna kvantifiera det kortsiktiga likviditetsbehovet. Genom detta arbete, som hittills har resulterat i en framgångsrik installation vid Luipoldhüttes gjuteri i Tyskland samt ett par hårdvaruuppdateringar vid befintliga gjuterier, har det blivit tydligt att de flesta kunderna inte kommer att fatta beslut avseende nya installationer under innevarande år.

Styrelsen är fortsatt optimistisk för ytterligare installationsintäkter på kort sikt och förväntar sig att minst ett nytt motorprogram i SinterCast-CGI för serieproduktion påbörjas under 2009. Styrelsen har således fortsatt tillförsikt för bolagets marknads- och tillväxtmöjligheter på både kort och lång sikt. Men med tanke på den rådande osäkerheten av när den generella återhämtningen inom fordonsindustrin skall komma bedömer styrelsen att det bästa för aktieägarna är att genomföra en nyemission nu, för att långsiktiga försäkra sig om bolagets trygghet samt ha möjlighet att genomföra offensiva satsningar i verksamheten när marknaden väl vänder.

På grundval av ovanstående har den extra bolagsstämman den 20 augusti 2009 beslutat, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner till befintliga aktieägare, vilket initialt tillför bolaget 23,1 MSEK före emissionskostnader.

AFFÄRSIDÉ

SinterCasts affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra processtyrningsteknologi för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgrafitjärn (CGI).

MÅL OCH STRATEGI

Bolagets strategi är att fokusera på att tillhandahålla processtyrningssystem för tillförlitlig volymproduktion av CGI. SinterCast skall vara den ledande aktören inom CGI-utveckling och verka för att öka kännedomen om CGI och dess fördelar hos såväl gjutjärnsindustrin som slutkunderna, i syfte att öka den potentiella marknaden för Bolaget. Detta fokus och arbete skall säkerställa SinterCasts långsiktiga målsättning om att skapa god avkastning till sina aktieägare.

KOMPAKTGRAFITJÄRN

Kompaktgrafitjärn åtnjuter ett antal fördelar relativt övriga gjutjärn. Framförallt har det betydligt högre hållfasthet och styvhet än gråjärn. Dessa egenskaper är särskilt viktiga i exempelvis

motorblock för dieselmotorer där man genom att gå från gråjärn till CGI kan minska vikten med upp till 20 procent och ändå få ett högre effektuttag ur motorn. En nackdel med CGI är att det är svårt att tillverka med jämn kvalitet.

CGI står sig även starkt i konkurrensen med andra metaller, som exempelvis aluminium vilket också används i motorblock. CGI kan, trots dess betydligt högre hållfasthet och styvhet, inte konkurrera med aluminium när det gäller vikten för själva motorblocket. Den högre hållfastheten medför dock att ett motorblock av CGI har en betydligt mindre volym och eftersom man därigenom kan göra övriga motordetaljer mindre blir ofta det totala motorpaketet lättare när motorblocket tillverkas av CGI. Dessutom är produktionen av CGI både mer kostnadseffektiv och bättre för miljön, då det krävs stora mängder energi för att gjuta aluminium.

Jämfört med segjärn har CGI bättre gjutbarhet och är lättare att maskinbearbeta, vilket möjliggör kostnadsbesparingar i till exempel applikationer som avgassystem, koppling och strukturella komponenter.

AFFÄRSMODELL

SinterCast tillhandahåller nätverksbaserad processtyrningsteknologi till gjutjärnsindustrin för att möjliggöra tillförlitlig produktion i stora volymer av kompaktgrafitjärn (CGI). CGI används främst i motorblock och cylinderhuvuden för dieselmotorer till personbilar, tunga fordon och kraftgenereringstillämpningar. SinterCast:

- säljer eller leasar ut hårdvaran till System 2000 (för beskrivning, se avsnittet *System 2000*). System 2000 kan konfigureras så att det passar layout och processflöden i varje gjuteri. Försäljningspriset ligger normalt på 300 000–450 000 euro, beroende på konfiguration och installationskrav. För utleasade system är den vanliga uthyrningsperioden sju år.
- leasar ut mjukvaran till System 2000. Mjukvaran tillämpar det metallurgiska kunnandet och tillhandahåller styrningsslogik till hårdvara i System 2000. SinterCast tar ut en årlig licensavgift för rätten att använda mjukvaran men behåller äganderätten till mjukvaran.
- säljer förbrukningsmaterial för provtagning: mätkoppen och termoelementparet. En mätkopp förbrukas vid varje mätning. Termoelementparet används till ungefär 150 mätningar. En SinterCast-mätning (en mätkopp plus 1/150 av ett termoelementpar) krävs för varje skänk i produktion.
- tar ut en produktionsavgift för varje ton levererat gjutgods (före maskinbearbetning). Det går 20 motorekvivalenter å 50 kg per ton. En motorekvivalent är ett typiskt 50 kilos gjutjärnsmotorblock.
- ger teknisk support vid produktutveckling, nyinstallation och kalibreringar samt vid fortlöpande kundservice.

De faktiska avgifterna vid produktion (förbrukningsmaterial för provtagning plus produktionsavgift) beror på skänkstorlek och

på utbytet vid gjutning. Typiska serieproduktionsförhållanden för en V6-dieselmotor för personbilar är:

- Gjuset motorblock (före maskinbearbetning): 60–70 kg
- Gjutsänkens vikt: 1 000–2 000 kg
- Utbytet vid gjutning: 60–70 %

Under dessa förhållanden och beroende på aktuella valutakurser är en typisk avgift vid produktion mellan 40–50 euro per ton gjutgods, vilket motsvarar 2–2,50 euro för varje motorekvivalent.

Som framgår ovan är SinterCasts affärsmodell mycket skalbar, vilket innebär att Bolagets lönsamhet kan förväntas öka kraftigt när den installerade basen växer och fler motorprogram och fordonsprogram tas i serieproduktion. Bruttomarginalen på det förbrukningsmaterial SinterCast säljer är genomgående mycket hög och det krävs inga ytterligare investeringar för att skala upp försäljningen av förbrukningsmaterial mångfalt. Produktionsavgiften som kunderna erlägger har i sin tur en bruttomarginal på i princip 100 procent och detsamma gäller den årliga licensavgift som erhålls för mjukvaran till System 2000.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

SinterCast hade per den 30 juni 2009 cirka 3 700 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på information från Euroclear per den 30 juni 2009.

Ägare	Antal aktier	% av kapital och röster
VLTCM	671 938	12,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	496 876	8,9
Lars Ahlström, familj och bolag	393 168	7,1
Försäkringsbolaget Avanza Pension	321 951	5,8
Goldman Sachs International	279 571	5,0
Bertil Hagman	149 700	2,7
Davegårdh & Kjäll Fonder AB	96 718	1,7
Carl-Gustaf Ingelman	91 600	1,6
Svenska Handelsbanken Luxemburg	83 000	1,5
Ulf Stenbeck	72 400	1,3
Summa tio största ägare	2 656 922	47,8
Övriga aktieägare	2 895 978	52,2
Totalt	5 552 900	100,0

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

SinterCasts styrelse består av styrelseordförande Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, vice ordförande Aage Figenschou, ledamöterna Andrea Fessler, Robert Dover samt Steve Dawson, tillika President & CEO. Ledande befattningshavare utöver Steve Dawson är Operations Director Steve Wallace samt Finance Director Daphner Uhmeier.

FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

I nedanstående tabeller redovisas viss finansiell information avseende SinterCast. Informationen är hämtad ur SinterCasts årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008, som är upprättade enligt årsredovisningslagen och IFRS

och har granskats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Informationen som avser delårsperioden januari–juni 2009 har upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 och översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Den finansiella informationen som återges i tabellerna nedan bör läsas i anslutning till avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen i föreliggande prospekt.

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan komma att påverka verksamheten i SinterCast. Vid en bedömning av SinterCasts framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheterna även beakta relevanta risker. Dessa är marknads- och verksamhetsrelaterade risker samt risker relaterade till aktierna och nyemissionen. För mer information, se avsnittet *Riskfaktorer*.

Resultaträkningar i sammandrag

	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 2008-06-30	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Koncernen (MSEK)	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader	12 månader
Nettoomsättning	9,3	11,4	24,8	22,8	18,1
Rörelseresultat	-3,7	-4,1	-5,7	-5,1	-10,0
Finansnetto	0,0	0,2	0,3	0,6	0,3
Skatt	-8,0	22,4	18,5	0,0	0,0
Årets resultat	-11,7	18,5	13,1	-4,5	-9,7

Balansräkningar i sammandrag

Koncernen (MSEK)	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	14,6	26,6	22,3	4,7	5,5
Kortfristiga placeringar, kassa och bank	9,1	11,7	9,0	16,3	15,5
Summa omsättningstillgångar	16,7	20,7	18,4	23,4	24,8
Summa totala tillgångar	31,3	47,3	40,7	28,1	30,3
Summa eget kapital	22,9	38,9	34,1	20,0	23,4
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Kortfristiga skulder	8,4	8,4	6,6	8,1	5,9
Summa eget kapital och skulder	31,3	47,3	40,7	28,1	30,3

Kassaflödesanalyser i sammandrag

	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 2008-06-30	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
Koncernen (MSEK)	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader	12 månader
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2,8	-3,0	-3,3	-2,2	-6,9
Förändring i rörelsekapital	0,6	-1,6	-3,7	4,4	2,7
Kassaflöde från verksamheten	-2,2	-4,6	-7,0	2,2	-4,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	0,0	-0,3	-1,4	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,0	-	-	-	-
Förändring i likvida medel	0,1	-4,6	-7,3	0,8	-4,7

Riskfaktorer

En investering i SinterCast är som vid alla investeringar i aktier förenad med risk. Vid bedömningen av SinterCasts framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultattillväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl SinterCasts verksamhet som finansiella ställning och därigenom SinterCasts framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av SinterCasts aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i detta prospekt bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

KONJUNKTUR

SinterCasts framtida försäljning är delvis beroende av faktorer utanför Bolagets kontroll, såsom den allmänna konjunkturen, marknadsförutsättningarna för kunderna och ny teknik. Konjunkturutvecklingen påverkar investeringsviljan inom näringslivet och därmed även Bolagets försäljning. Rådande konjunkturedgång har påverkat de ekonomiska villkoren för den globala gjuteri- och fordonsindustrin. Detta har resulterat i en betydande minskning av efterfrågan i sektorerna för både personbilar och tunga fordon, vilket i sin tur har haft en signifikant negativ påverkan på SinterCasts orderingång, försäljning och resultat under andra halvåret 2008 och hittills under 2009.

MARKNADSUTVECKLING

Enligt Bolagets bedömning åtnjuter SinterCast för närvarande en ledande ställning inom området CGI-processtyrning (CGI är en förkortning av Compacted Graphite Iron och betyder kompaktgrafitjärn). På grundval av sin teknologi och kundservice kommer SinterCast att fortsätta att stödja nya insatser för produktutveckling i syfte att öka sin andel av världens produktionskapacitet för CGI. Det finns emellertid ingen garanti för att Bolaget kommer bibehålla denna ställning.

Den Nordamerikanska marknaden fortsätter vara viktig för SinterCasts framtida tillväxtpotentialer. Under 2008 minskade prisnackdelen för diesel mot bensen vilket indikerar en omställning av användningen från bensindrivna till dieseldrivna färdmedel. Det finns dock ingen garanti för att omställningen kommer fortsätta och om övergången till diesel uteblir kan detta få en negativ inverkan på Bolagets intäkter och resultat.

KONKURRENTER OCH ALTERNATIV TEKNOLOGI

SinterCasts verksamhet har hittills kännetecknats av generellt mindre konkurrens än de flesta andra branscher enligt styrelsens bedömning. Men i takt med att CGI-marknaden har utvecklats har vissa konkurrenter lanserat alternativa CGI-teknologier, vilket om de får fotfäste på marknaden kan få en negativ inverkan på Bolagets intäkter och resultat. Vad gäller utvecklingen av alternativa drivmedel som biobränslen samt nya teknologier som hybrider och bränsleceller bedömer

SinterCast att det inte väsentligt påverkar Bolagets konkurrenssituation, då dess användning i första hand omfattar mindre motorstorlekar och inte tyngre motortyper där SinterCast är verksam.

KUNDER

SinterCast har under de senaste åren arbetat aktivt med att bredda sin kundbas för att därigenom minska beroendet av enstaka kunder. SinterCast har dock fortfarande relativt få kunder. Under 2008 stod SinterCasts enskilt största kund för cirka 35 procent av Bolagets nettoomsättning och de fem största kunderna stod för cirka 70 procent av omsättningen, innebärande att ett eventuellt bortfall av en enskild kund åtminstone kortsiktigt kan få betydande negativ inverkan på Bolagets intäkter och resultat.

PRISRISK

SinterCast har avtal med lång löptid med sina gjuterikunder och prisjusteringsklausuler refererar till kända producentprisindex och SinterCasts prissättning är kopplad till företagets kunnande, teknologi och service. Det finns dock ingen garanti för att dessa avtal kommer att förlängas eller att SinterCast kan bibehålla sin prissättningsstrategi.

PATENT- OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Det är betydelsefullt för Bolaget att skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter för att därigenom kunna behålla sin ställning inom CGI-processtyrning. Bolaget arbetar därför med en aktiv patentstrategi som innebär att man söker patent i de länder som bedöms relevanta. Det kan dock inte garanteras att bolaget i framtiden kommer att erhålla patent på de geografiska marknader som Bolaget önskar eller kan skydda erhållna patent. Därtill finns det en risk att nya teknologier utvecklas vilka kringgår eller ersätter Bolagets patent.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Inom överskådlig framtid kommer SinterCast att vara beroende av den sakkunskap och kreativitet som en kärna av medarbetarna tillhandahåller. Dessa medarbetare har kunskaper, erfarenhet och kontakter som stödjer den underliggande teknologin och upprätthåller support avseende kunder och försäljningsverksamhet. SinterCasts framtida utveckling är i hög utsträckning beroende av att dessa viktiga medarbetare blir

kvar i organisationen. Om en eller flera av dessa medarbetare lämnar verksamheten skulle det påverka företagets verksamhet negativt på kort sikt. Styrelsen har implementerat ett incitamentsprogram för att hantera denna risk och SinterCast strävar efter att erbjuda en utmanande och lönande arbetsmiljö.

VALUTARISK

SinterCast är exponerat mot valutarisk på två sätt. För det första genom utlandsförsäljning (betalningsexponering) och för det andra när nettotillgångar från utländska dotterbolag omvandlas (balanssexponering). SinterCasts nettoinflöde i utländsk valuta består huvudsakligen av USD och EUR. Under 2008 uppgick nettotillflödet av dessa valutor till cirka 1,1 MUSD och 1,1 MEUR. I enlighet med Koncernens finansiella policy, valutasäkras en del av det förväntade och budgeterade flödet av USD och EUR för den följande 12-månadersperioden. Utestående terminskontrakt uppgick per den 30 juni 2009 till 1,2 MUSD respektive 0,5 MEUR. Balanssexponeringen avseende nettotillgångar i utländska dotterbolag är inte valutasäkrad.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH NYEMISSIONEN

GARANTIAVTAL OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER AVSEENDE ERBJUDANDET

Emissionen är garanterad genom teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och genom avtal med ett antal emissionsgaranter vilka har förbundit sig att teckna i emissionen i det fall aktieägare inte anmäler sitt intresse i Erbjudandet. Ingångna teckningsförbindelser och garantiavtal motsvarar 100 procent av det totala emissionsbeloppet. Bolaget har dock inte krävt att aktieägare som har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgaranterna skall säkerställa sina åtaganden genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Aktieägare som har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgaranterna är medvetna om att åtagandena innebär en

juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga. Det kan dock inte garanteras att samtliga åtaganden kan fullgöras gentemot SinterCast till följd av faktorer utanför Bolagets kontroll.

LIKVIDITETSRISK

Omsättningen i SinterCasts aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. För att reducera denna risk har Bolaget avtalat med Remium om att agera likviditetsgarant för SinterCast-aktien.

AKTIEKURSENS VOLATILITET

Aktiekursen kan komma att uppvisa stor volatilitet och bli föremål för stora fluktuationer på grund av ett antal faktorer. Exempel på sådana faktorer är periodvisa förändringar i rörelseresultat, kassaflöde och finansiell ställning, pressmeddelanden eller annan publicitet kring Bolaget eller dess konkurrenter, oförmåga att leverera försäljning och resultat i linje med finansanalytikens och investerarens förväntningar samt förändringar i de allmänna marknadsförutsättningarna.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN NUVARANDE AKTIEÄGARE EFTER ERBJUDANDET

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.

Allmän information

UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Detta prospekt innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten *Sammanfattning*, *Risikfaktorer*, *Marknadsöversikt* samt *Verksamhetsbeskrivning*. Orden "avser", "ämnar", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "borde", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

BRANSCHFAKTA OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Detta prospekt innehåller information om SinterCasts bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor, och med metoder, som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

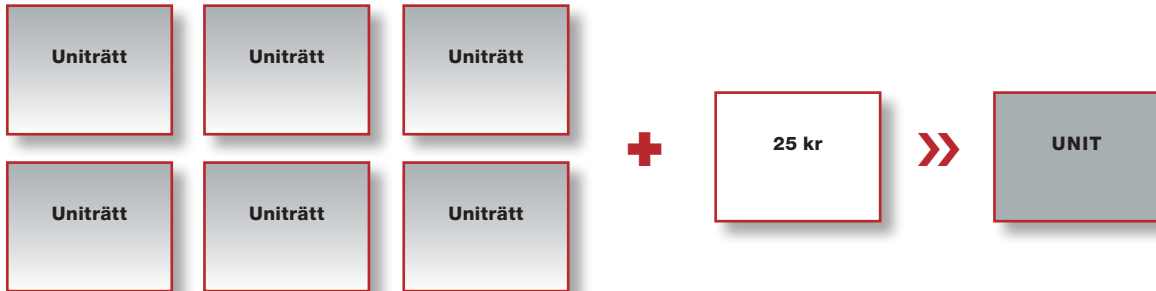
Utöver information från utomstående gör även SinterCast vissa interna bedömningar avseende marknaden. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av SinterCasts konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analys eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

Så går nyemissionen till

1. För varje aktie i SinterCast erhåller du en (1) unirätt ("UR"):



2. Du kan utnyttja dina UR för teckning av units. Sex (6) UR och 25 kronor krävs för teckning och av en (1) unit:



3. För varje tilldelad och betald unit erhålls en (1) nyemitterad aktie samt en (1) nyemitterad teckningsoption efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket:



Om du utnyttjar samtliga dina UR för teckning av units, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört UR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning. Teckning av units med stöd av särskild anmälningsedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Särskild anmälningsedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i SinterCast. Den särskilda anmälningssedeln kan även erhållas från Remium.

Om du har aktier i SinterCast på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal UR på emissionsredovisningen från Euroclear. Om du har aktier i SinterCast i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Erbjudandet från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina UR för teckning av units kan du uppdra åt din bank eller ditt värdepappersinstitut att sälja de UR som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 9 september 2009. I det fall samtliga UR inte utnyttjas kommer aktieägare som anmält sig för teckning utan stöd av företrädesrätt att tilldelas units. Styrelsen kommer inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp att besluta hur tilldelning av units tecknade utan stöd av unirätter skall fördelas. Anmälan för sådan teckning sker genom att fylla i särskild anmälningsedel (II) för teckning av units utan företrädesrätt. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Remium.

VIKTIGA DATUM



Inbjudan till teckning av units

Vid extra bolagsstämma i SinterCast den 20 augusti 2009 beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädare för Bolagets aktieägare. Innehav av sex (6) aktier på avstämningsdagen den 27 augusti 2009 berättigar till teckning av en (1) s.k. unit till teckningskursen 25 kronor. En unit består av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) teckningsoption.

Beslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 925 483 kronor, från 5 552 900 kronor till högst 6 478 383 kronor, genom emission av högst 925 483 aktier. Antal aktier kommer därmed att öka från 5 552 900 efter genomförd företrädesemission till högst 6 478 383 aktier, vilket innebär en maximal utspädning om cirka 14,3 procent.

Bolagsstämman beslutade vidare att utge högst 925 483 teckningsoptioner. Två (2) teckningsoptioner ger rätt att under perioden 1–30 september 2010 teckna en (1) ny aktie i SinterCast till en teckningskurs om 25 kronor.

Givet att nyemissionen av aktier fulltecknas kommer aktiekapitalet vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i SinterCast att öka med högst 462 741 kronor, från 6 478 383 kronor till högst 6 941 124 kronor, genom emission av högst 462 741 aktier. Antalet aktier kommer därmed att öka från 6 478 383 efter genomförd företrädesemission till högst 6 941 124 aktier vilket medför en maximal ytterligare utspädning om 6,7 procent, beräknat som de med stöd av teckningsoptionerna nyemitterade aktiernas andel av antalet aktier i SinterCast, förutsatt att ingen ytterligare nyemission genomförs dessförinnan.

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta prospekt, aktieägarna i SinterCast att med företrädesrätt teckna nya aktier och teckningsoptioner i Bolaget. Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 31 augusti till och med den 14 september 2009. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningsedel under samma period. För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt, ska styrelsen inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp besluta hur tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter skall äga rum.

Vid full teckning av nyemissionen av aktier tillförs SinterCast cirka 23,1 MSEK, före emissionskostnader vilka förväntas uppgå till cirka 4,2 MSEK, varav 2,3 MSEK avser ersättning till emissionsgaranter. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer SinterCast att tillföras ytterligare cirka 11,6 MSEK.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTI

SinterCast har från ett antal investerare, omfattande såväl befintliga aktieägare som utomstående investerare, erhållit ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt 23,1 MSEK motsvarande 100 procent av det initiala emissionsbeloppet.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i SinterCast med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för SinterCast är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Styrelsen för SinterCast försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta prospekt, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av SinterCast som skapas av detta prospekt.¹

Stockholm den 20 augusti 2009

SinterCast AB (publ)
Styrelsen

1. Se avsnittet *Legala frågor och övrig information* för ytterligare information om teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Bakgrund och motiv

Vid årsstämman den 7 maj 2009 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom en eller flera nyemissioner med företrädesrätt för aktieägarna. Detta proaktiva bemyndigande motiverades av den generella nedgången av den globala bilproduktionen med påföljande senareläggning av investeringar i produktionskapacitet, och av processkontrollutrustning inom gjuteriindustrin.

På årsstämman berättade VD i sin presentation att det krävs en serieproduktionsnivå på cirka 800 000 motorekvivalenter per år samt vissa installationsintäkter för att positivt kassaflöde ska uppnås. Under andra halvåret 2008 uppgick SinterCasts serieproduktion till 750 000 motorekvivalenter, men har sedan dess minskat och stabiliserats på en nivå kring 400 000 motorekvivalenter, vilket motsvarar den generella nedgången inom fordonsindustrin. Vidare berättade VD att bolaget ska intensifiera sina pågående diskussioner med gjuterier i Europa, Asien och Nord- och Sydamerika beträffande nya installationer, för att därigenom kunna kvantifiera det kortsiktiga likviditetsbehovet. Genom detta arbete, som hittills har resulterat i en framgångsrik installation vid Luipoldhüttes gjuteri i Tyskland samt ett par hårdvaruuppgärderingar vid befintliga gjuterier, har det blivit tydligt att de flesta kunderna inte kommer att fatta beslut avseende nya installationer under innevarande år.

Styrelsen är fortsatt optimistisk för ytterligare installationsintäkter på kort sikt och förväntar sig att minst ett nytt motorprogram i SinterCast-CGI för serieproduktion påbörjas under 2009. Styrelsen har således fortsatt tillförsikt för bolagets marknads- och tillväxtpotentialer på både kort och lång sikt. Men med tanke på den rådande osäkerheten av när den generella återhämtningen inom fordonsindustrin skall komma bedömer styrelsen att det bästa för aktieägarna är att genomföra en nyemission nu, för att långsiktigt försäkra sig om bolagets trygghet samt ha möjlighet att genomföra offensiva satsningar i verksamheten när marknaden väl vänder.

På grundval av ovanstående har den extra bolagsstämman den 20 augusti 2009 beslutat, i enlighet med styrelsens förslag, att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner till befintliga aktieägare, vilket initialt tillför bolaget 23,1 MSEK före emissionskostnader. Givet att samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer Bolaget att tillföras ytterligare 11,6 MSEK. Emissionslikviden skall användas till att stärka SinterCasts finansiella ställning och skapa ökat handlingsutrymme.

För ytterligare information hänvisas till detta prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i SinterCast med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för SinterCast är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Styrelsen för SinterCast försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta prospekt, såvitt den känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting av betydelse är utelämnat som skulle kunna påverka den bild av SinterCast som skapas av detta prospekt.

Stockholm den 20 augusti 2009

SinterCast AB (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 27 augusti 2009 är registrerad som aktieägare i SinterCast äger företrädesrätt att teckna aktier och teckningsoptioner. Sex (6) befintliga aktier i SinterCast ger rätt att teckna en (1) unit. En unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 25 kronor per unit. Courtage utgår ej.

UNITRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerad som aktieägare erhåller en (1) uniträtt per innehavd aktie i SinterCast. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i nyemissionen är den 27 augusti 2009. Aktierna i SinterCast handlas exklusivt till deltagande i emissionen från och med den 25 augusti 2009. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 24 augusti 2009.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum under perioden 31 augusti till och med den 9 september 2009 på NASDAQ OMX Stockholm. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter måste säljas senast den 9 september 2009 eller användas för teckning av units senast den 14 september 2009 för att inte förfalla värdelösa.

TECKNINGSTID

Teckning av units skall ske under perioden 31 augusti till och med den 14 september 2009. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-konton. SinterCast styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av units. Eventuell förlängning skall ske senast sista dagen i teckningsperioden.

INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbrev och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare,

i SinterCast som på avstämningsdagen den 27 augusti 2009 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna units. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i SinterCast registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inget informationsbrev, särskild anmälningssedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning senast den 14 september 2009. Som framgår ovan erhåller direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln, enligt fastställt formulär, i enlighet med nedanstående alternativ:

1) INBETALNINGSAVI

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

2) SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I de fall uniträtter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningssedel uppge det antal units som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 14 september 2009 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av units kan ske även utan stöd av uniträtter. I det fall samtliga uniträtter inte utnyttjas med företrädesrätt kommer SinterCasts styrelse inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp att besluta hur tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter skall äga rum. Härvid skall i första hand units fördelas till dem som tecknat med stöd av uniträtter i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units. För det fall units kvarstår efter sådan fördelning, skall i andra hand units fördelas till övriga som tecknat units utan företrädesrätt. Om inte nyemissionen fulltecknas av dessa skall tilldelning i sista hand ske till garanterna i förhållande till ställd garanti. Teckning av units utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga 31 augusti till och med den 14 september 2009. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel (II) för teckning av units i SinterCast utan företrädesrätt ifylls, undertecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Särskild anmälningssedel (II) kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Endast en särskild anmälningssedel (II) per tecknare kommer att beaktas. Om tecknaren lämnar in fler än en särskild anmälningssedel (II) kommer endast den först inkomna att beaktas. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Remium tillhanda senast kl 17.00 den 14 september 2009. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan units 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 units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

ADRESS FÖR TECKNING

Remium AB
Emission: SinterCast
Kungsgatan 12-14, 111 35 Stockholm
Telefon 08-454 32 00
Telefax 08-454 32 01

BETALDA TECKNADE UNITS

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av betalda tecknade units skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL MED BETALDA TECKNADE UNITS

Handel med betalda tecknade units kommer att ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 31 augusti 2009 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

REGISTRERING AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 2 oktober 2009, omvandlas betalda tecknade units till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 9 oktober 2009. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning, i den mån utdelning beslutas, från och med räkenskapsåret 2009, under förutsättning att de nya aktierna blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken före avstämningsdagen för utdelning. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

HANDEL I AKTIER

SinterCasts aktier är upptagna till handel på NASDAQ OMX Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet SINT och ISIN-kod SE0000950982. Efter att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket kommer SinterCast att ansöka om upptagande till handel av de nyemitterade aktierna på NASDAQ OMX Stockholm. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 9 oktober 2009. SinterCast är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGSRISULTAT I NYEMISSIONEN

Utfallet av emissionen beräknas offentliggöras omkring den 18 september 2009. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av uniträtter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer SinterCast att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas.

Remium agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget i samband med nyemissionen. Inga fysiska eller juridiska personer inblandade i Erbjudandet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för Erbjudandet. Aktierna i SinterCast är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om SinterCasts aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Prospekt och anmälningsedlar kan erhållas kostnadsfritt från SinterCast (telefon: 08-660 77 50) eller Remium (telefon: 08-454 32 00, e-post: emissioner@remium.com). Prospektet kan även laddas ned från SinterCasts och Remiums hemsidor, www.sintercast.com respektive www.remium.com.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I SAMMANDRAG

De fullständiga villkoren avseende nyteckning av aktier för teckningsoptioner återges under avsnittet *Villkor för teckningsoptioner*. Villkoren kommer även att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida www.sintercast.com. Nedan följer en sammanfattning av väsentliga villkor för teckningsoptionerna. Bolaget har anlitat Remium för att vidta de åtgärder som anges i villkoren för teckningsoptionerna och som enligt villkoren skall ombesörjas av "Banken".

TECKNINGSOPTIONER OCH RÄTT ATT TECKNA AKTIER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 925 483. Två (2) teckningsoptioner berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 25 kronor per aktie.

ANMÄLAN OM TECKNING

Teckning av aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 1–30 september 2010. Instruktion om anmälan samt anmälningsedlar finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.sintercast.com.

REGISTRERING AV TECKNADE NYA AKTIER

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimaktier. Då registrering vid Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på aktiekonton slutlig.

OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS MED MERA

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid fondemission, nyemission samt i vissa andra fall, i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna (se avsnittet *Villkor för teckningsoptioner*).

RÄTT TILL UTDELNING

Aktie som tillkommit på grund av inlösen av teckningsoptioner visst år medför rätt till vinstutdelning första gången på avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter den dag då teckning verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

HANDEL I TECKNINGSOPTIONER

Teckningsoptionerna avses anslutas till och vara föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm. Första dag för handel beräknas ske omkring mitten av oktober 2009.

VD har ordet

En teknologi som har prövats. Ett material som är inställt på tillväxt. En global marknad med osäkra utsikter på kort sikt. Så ser förutsättningarna ut för SinterCast för närvarande.

Före den globala ekonomiska nedgången utvecklades SinterCasts marknad positivt. Nya produktionsprogram hade tagits fram för industrierna för personbilar, tunga fordon och industriell kraft. Nya motorprogram för volymproduktion hade godkänts för serieproduktion. Under hela 2008 uppvisade varje månad högre produktionsintäkter än motsvarande månad 2007 och produktionen för hela året ökade med 40 procent jämfört med året innan. I takt med att finanskrisen under hösten började påverka försäljningen av personbilar och tunga fordon, började emellertid SinterCasts produktionsvolym att minska. Från en toppnivå på årsbasis motsvarande ungefär 750 000 motorekvivalenter (37 500 ton) under september 2008, har serieproduktionen minskat och stabiliserats på en nivå kring 400 000 motorekvivalenter (20 000 ton) per år, vilket motsvarar den generella nedgången inom bilindustrin.

Som ett fortlevande företag behöver SinterCast produktionsnivåer på cirka 800 000 motorekvivalenter (40 000 ton) per år, samt vissa ytterligare intäkter från tekniska konsulttjänster och installationsintäkter, för att ett positivt kassaflöde ska uppnås. Den nuvarande produktionsnivån, i kombination med senarelagda planer på nya installationsinvesteringar i många gjuterier, leder till ett negativt kassaflöde för företaget på kort sikt. Trots marknadsutsikterna glädjer vi oss emellertid över att kunna redovisa ett i stort sett neutralt kassaflöde på -0,3 MSEK under andra kvartalet i år. Bakom detta ligger intäkter från flera fältförsök tidigare under året, en uppgradering/expansion av hårdvaran vid Tupy-gjuteriet i Brasilien samt en ny installation av Mini-System 2000 vid Luitpoldhütte i Tyskland.

På grundval av det positiva mottagandet för vår teknologi och den växande efterfrågan på kompaktgråttjärn (CGI) är alla SinterCasts anställda motiverade och optimistiska inför möjligheterna som ligger framför dem. Samtidigt anser vi att det är välbetänkt att inte räkna med någon väsentlig återhämtning för fordonsförsäljningen under återstoden av 2009, eller för den delen under större delen av 2010. Därför vänder vi oss till våra aktieägare för stöd. Överbrygningsresurserna som nyemissionen innebär kommer att göra det möjligt för oss att vara mer aggressiva när marknaden återhämtar sig och kommer till slut att säkerställa att vi framgångsrikt kan förverkliga vårt långsiktiga mål: miljoner SinterCast-CGI fordon på vägarna.

Optimismen hos SinterCasts anställda är välgrundad och bygger på positiv feedback från befintliga kunder och på potentialen hos pågående utvecklingsaktiviteter. Under 2008



fick vi ett övergripande betyg på 96,3 procent i vår kundenkät, vilket innebär ett kraftfullt godkännande av våra produkter och tjänster. Vi har fortsatt att bygga på denna tekniska framgång och vi håller för närvarande på att slutföra utvecklandet av vår nästa generation av processkontrollsystem, System 3000, som vi planerar att lansera under hösten. I plattformen System 3000 ingår en rad nya hårdvarukomponenter, ny funktionalitet hos mjukvaran och en ny mätkopp med ökad förmåga att neutralisera de allt högre nivåerna av föroreningar i råvaror. När det gäller verksamheten förblir vi, trots att en del installationsdiskussioner senarelagts, optimistiska för ytterligare installationsintäkter på kort sikt och vi ser fram mot att serieproduktion inleds för de första CGI V-dieselmotorerna för den nordamerikanska marknaden för personbilar. Vi ser också möjligheter i Asien där ekonomierna väntas återhämta sig tidigare än i Europa och Nordamerika. Samtidigt som det här prospektet publiceras har vi glädjen att genomföra vårt första produktionsförsök med CGI i Indien.

Efterfrågan på CGI är tydlig och SinterCast har enligt Bolagets bedömning etablerat sig som obestridd marknadsledare för processkontrollteknologi och kunnande avseende CGI. Trots det aktuella ekonomiska läget har vi många järn i elden. I själva verket finns det goda chanser att vi kan se tillbaka på 2009 som ett bra år för SinterCast om vi kan säkerställa de nya installationsmöjligheter som för närvarande diskuteras samt tillkännage de nya serieproduktionsaktiviteterna som är färdiga för produktion.

Steve Dawson

Verkställande direktör och Koncernchef

Stockholm den 20 augusti 2009

Marknadsöversikt

SinterCast utvecklar, producerar och marknadsför processtyrningsteknologi för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgrafitjärn (CGI). Huvudsakligen används CGI i dieselmotorblock och cylinderhuvuden till personbilar, tunga fordon samt till komponenter inom industriell kraft. SinterCasts processtyrningsteknologi används vid tillverkningen av en mängd olika CGI-komponenter som för närvarande produceras i vikter från 2 kg till 17 ton. Med minst 75 procent högre draghållfasthet, 45 procent högre styvhet och ungefär dubbelt så hög utmattningshållfasthet mot konventionellt gjutet gråjärn och aluminium, förbättras prestanda, bränsleekonomi och hållbarhet samtidigt som vikt, buller och avgasutsläpp reduceras.

KOMPAKTGRAFITJÄRN

Gjutjärn, främst i formen av gråjärn, har tack vare sina material-egenskaper och goda bearbetningsmöjligheter varit ett av de främsta konstruktionsmaterialen sedan slutet på 1800-talet. Segjärnet är betydligt yngre och dess produktion inleddes med en patentansökan som lämnades in 1948 av K.D. Mills, A.P. Gagnebin och N.B. Pilling. Även kompaktgrafitjárnets historia inleddes 1948 genom en parallell patentansökan från samma upphovsmän, men trots att dessa patentansökningar godkändes samtidigt dröjde det ända fram till slutet av 1990-talet innan serieproduktion av CGI-komponenter i stora volymer kunde påbörjas. Detta beror på den mycket höga precision som krävs för att tillverka CGI, vilket i sin tur ställer höga krav på processtyrningen. Forskningen kring kompaktgrafitjärn har dock pågått sedan starten för över 60 år sedan, vilket bland annat har resulterat i SinterCasts tillförlitliga metod för volymproduktion av komplexa komponenter i CGI.

Styrelsens uppfattning är att CGI åtnjuter ett antal fördelar relativt övriga gjutjärn. Framförallt har det betydligt högre hållfasthet och styvhet än gråjärn. Dessa egenskaper är särskilt viktiga i exempelvis motorblock för dieselmotorer där man genom att gå från gråjärn till CGI kan minska vikten med upp till 20 procent och ändå få ett högre effektuttag ur motorn. Jämfört med segjärn har CGI bättre gjutbarhet och är lättare att maskinbearbeta, vilket möjliggör kostnadsbesparingar i till exempel applikationer som avgassystem, koppling och strukturella komponenter. En nackdel med CGI är att det är svårt att tillverka med jämn kvalitet.

CGI kan även användas som alternativ till andra metaller, som exempelvis aluminium vilket också används i motorblock. CGI kan, trots dess betydligt högre hållfasthet och styvhet, inte konkurrera med aluminium när det gäller vikten för själva motorblocket. Den högre hållfastheten medför dock att ett motorblock av CGI kan ha en betydligt mindre volym och eftersom man därigenom kan göra övriga motordetaljer mindre blir ofta det totala motorpaketet lättare när motorblocket tillverkas av CGI. Dessutom är produktionen av CGI både mer kostnadseffektiv och bättre för miljön, då det krävs stora mängder energi för att gjuta aluminium.

Jämfört med segjärn har CGI bättre gjutbarhet och är lättare att maskinbearbeta, vilket möjliggör kostnadsbesparingar i till exempel applikationer som avgassystem, koppling och strukturella komponenter.

Trots att kompaktgrafitjärn, enligt Bolagets bedömning, har många fördelar jämfört med alternativa material är marknadspenetrationen fortfarande låg och endast ett par procent av de dieselmotorblock som produceras globalt tillverkas av CGI. Styrelsens uppfattning är dock att denna andel kommer att öka i framtiden.

FORDONSMARKNADEN

Den globala bilmarknaden motsvarade före den ekonomiska krisen en årlig försäljning på cirka 67 miljoner fordon. I tabell I sammanfattas den ungefärliga bilproduktionen per motortyp, under antagande om typisk fördelning mellan bensin och diesel.

Tabell I: Ungefärlig global bilproduktion 2007, miljoner bilar

Motortyper	Totalt	Bensin	Diesel
Radmotor, 4 cylindrar	43	34	9
V6	10	8	2
V8	6	4	2
Övriga (I3, I5, V10 etc.)	6	4	2
Tunga fordon	2	0	2
TOTALT	67	50	17

Oberoende prognosmakare, t.ex. CSM Worldwide och JD Power, förutser att den europeiska personbilsmarknaden kommer att minska från cirka 16 miljoner enheter under helåret 2007 till cirka 11 miljoner enheter 2009 och att USA-marknaden kommer att minska från 17 miljoner enheter till cirka 10 miljoner enheter under motsvarande period. I Asien förväntas de mogna marknaderna i Japan och Sydkorea uppvisa liknande nedgångar till följd av den globala ekonomiska krisen. Med hänsyn till de aktuella marknadsförutsättningarna bedömer Bolaget att produktionen kommer att vara oförändrad under 2009 och 2010, följt av en gradvis återhämtning där volymerna före nedgången beräknas vara tillbaka omkring 2014–2015. Följaktligen kan volymerna på kort sikt uppskattas enligt tabell II.

Tabell II: Möjlig årlig global bilproduktion 2009–2010, miljoner bilar

Motortyper	Totalt	Bensin	Diesel
Radmotor, 4 cylindrar	33	26	7
V6	6	5	1
V8	3	2	1
Övriga (I3, I5, V10 etc.)	4	3	1
Tunga fordon	1	0	1
TOTALT	47	36	11

MARKNADEN FÖR V-DIESELMOTORER

SinterCasts huvudsakliga marknad avser V-dieselmotorblock i bilar samt motorblock och cylinderhuvuden i tunga fordon. Dessa komponenter drar fördel av styrkan och hållbarheten hos kompaktgrafitjärn (CGI) för att på ett effektivt sätt tillgo-

dose mål för prestanda och lagstiftning avseende avgasutsläpp. Eftersom V-dieselmotorer och dieselmotorer för tunga fordon utgör den huvudsakliga marknaden är det intressant att dela upp tabellerna I–II utifrån motortyp för att därigenom ge en uppskattning av den primära marknadsmöjligheten inom fordonsindustrin, tabell III.

Tabell III: Uppskattning av marknaden för dieselmotorer

Motortyper	2007		2006	
	Fordon ¹	Ton ² KMEE ³	Fordon ¹	Ton ² KMEE ³
Radmotorer (I3, I4, I5)	11	440 000 8 800	8	320 000 6 400
V6	2	130 000 2 600	1	65 000 1 300
V8	2	200 000 4 000	1	100 000 2 000
Tunga fordon	2	550 000 11 000	1	275 000 5 500
TOTALT	17 1	240 000 26 400	11	680 000 15 200

1. Miljoner fordon per år.

2. Ton per år, under antagande om ett genomsnitt av 40 kg för radmotorblock, 65 kg för V6-block, 100 kg för V8-block samt en kombinerad vikt på 275 kg för motorblock och cylinderhuvuden för tunga lastbilar.

3. Motorekvivalenter i tusental per år där varje motorekvivalent väger 50 kg. Det går 20 motorekvivalenter á 50 kg per ton. En motorekvivalent är ett typiskt 50 kilos gjutjärnsmotorblock.

Uppgifterna i tabell III speglar den betydande nedgången i volym inom fordonsindustrin som skett till följd av den globala ekonomiska krisen. Trots nedgången i marknadsvolym förblir marknadsutsikten sammantaget god, beaktat att V-diesel och tunga fordon svarar för ungefär 8,8 miljoner motorekvivalenter per år under 2009 och 2010 och enligt SinterCast uppfattning har möjlighet att återgå till ungefär 17,6 miljoner motorekvivalenter när marknaden återhämtar sig.

SinterCasts nuvarande produktion i V-dieselsegmentet uppgår till en årlig produktionstakt på cirka 200 000 motorekvivalenter per år, vilket motsvarar cirka sex procent av den totala marknadsmöjligheten för V-dieselmotorer. Sedan 2003 har, enligt SinterCasts uppskattning, mer än 80 procent av V-dieselmotorerna som godkänts för serietillverkning av bilar baserats på motorblock av CGI även om vissa av dessa försenats på grund av den globala ekonomiska krisen. Eftersom kraven på effektuttag har ökat, genom den ökade efterfrågan på allt starkare motorer vilka kräver högre hållfasthet på grund av den höga belastningen på motorblocket, har CGI blivit det

naturliga materialvalet i stället för konventionellt gråjärn och aluminium. Det är därför rimligt att vänta sig en fortsatt ökad användning av CGI i segmentet för V-dieselmotorer. SinterCasts volym om 200 000 motorekvivalenter är lägre än toppnivån 330 000 motorekvivalenter i mitten av 2008, men den ger en bra referenspunkt för framtida volymproduktion och innebär att det finns stora tillväxtpotentialer när marknaden återhämtar sig och nya CGI-motorer lanseras.

Inom segmentet för tunga fordon uppgår SinterCasts nuvarande årliga produktionstakt till ungefär 135 000 motorekvivalenter, vilket motsvarar en andel om cirka 2,5 procent av marknadsmöjligheten för tunga fordon. Sedan 2007 har SinterCast medverkat vid lanseringen av 13 nya SinterCast-CGI motorblock och cylinderhuvuden för tunga fordon. Nya CGI-komponenter är under utveckling och styrelsen bedömer att marknadspenetrationen för CGI kommer att öka i takt med att efterfrågan på högre prestanda från mindre motorer fortsätter att växa och ny lagstiftning införs för avgasutsläpp. SinterCasts nuvarande produktionstakt på 135 000 motorekvivalenter har minskat från toppnivån 275 000 motorekvivalenter i mitten av 2008. Detta medför betydande tillväxtpotentialer när marknaden återhämtar sig och fler motorblock och cylinderhuvuden för tunga fordon ersätts med nya CGI-motorer.

Redogörelsen ovan för V-dieselmotorer och motorer för tunga fordon visar att det finns betydande tillväxtpotentialer för CGI och SinterCast, givet dagens låga marknadspenetration av CGI inom V-diesel. SinterCast stöder aktivt även CGI serieproduktionsprogram för en rad andra tillämpningsområden, både inom fordonsindustrin (avgasgrenrör, turbohus och kopplingsplattor) och inom industriell kraft (cylinderhuvuden för motorer i fartyg, tåg och stationära kraftstationer). Tillsammans bidrar dessa med för närvarande ungefär 80 000 motorekvivalenter, en minskning från en årlig toppnivå motsvarande ungefär 140 000 motorekvivalenter i mitten av 2008. På grundval av den aktuella utvecklingen bedömer Bolaget att dessa verksamheter kommer fortsätta att utgöra 10–20 procent av den totala produktionsvolymen när den totala marknaden återhämtar sig. Tillväxt inom dessa kategorier kan också ge möjligheter till nya gjuteriinstallationer, framför allt i Östeuropa och Asien.

THE FIVE WAVES

SinterCast introducerade 2002 konceptet "The Five Waves" som en redogörelse för hur Bolaget ser på marknadsutveck-

lingen för CGI. Tabellen nedan visar en översikt över statusen för The Five Waves per 30 juni 2009:

Våg 1 V-dieselmotorer i Europa	Halvårsproduktion på helårsbasis: 130 000 motorekvivalenter (6 500 ton) Serieproduktion för: Audi, Jaguar, Land Rover, PSA Peugeot-Citroën, Porsche och Volkswagen SinterCast-CGI komponenter: 6 motorblock tillgängliga i 22 fordon av 10 bilmärken (2.7~4.2 liter) Utsikter: Kortfristigt reducerade volymer på grund av ekonomin, men med tillväxtpotentialer på längre sikt
Våg 2 Tunga fordon	Halvårsproduktion på helårsbasis: 150 000 motorekvivalenter (7 500 ton) Serieproduktion för: DAF, Ford-Otosan, Hyundai, International-Navistar, MAN och Volvo SinterCast-CGI komponenter: 10 motorblock och 3 cylinderväxlar (3.9~12.9 liter) Utsikter: På kort sikt reducerade volymer på grund av ekonomin, men långsiktiga tillväxtpotentialer i produktionen
Våg 3 Raddieselmotorer i Europa	Aktuell status: Utvecklingen har fördröjts på grund av det ökade kostnadstrycket inom personbilsektorn Utsikter: Långsiktig potential, beroende på prestanda och utsläppskrav Inga särskilda produktionsmöjligheter på kort sikt (<5 år)
Våg 4 Dieselmotorer utanför Europa	Halvårsproduktion på helårsbasis: 25 000 motorekvivalenter (1 250 ton) Serieproduktion för: Hyundai och Kia SinterCast-CGI komponenter: Ett motorblock tillgängligt i 3 fordon av 2 bilmärken (3.0 liter) Utsikter: Försäljning av Hyundai ix55 i Europa kan öka volymerna på kort sikt Produktionsstart inom V-dieselsektorn i Nordamerika under 2009
Våg 5 Bensinmotorer	Aktuell status: Motorsportstillverkning för rallybilar, sportbilar, stockcar, dragster och formel 1-bilar Ungefär 80% av det nuvarande startfältet i NASCAR använder SinterCast-CGI motorblock Utsikter: Långsiktiga möjligheter för bensinmotorer med turboladdning och/eller direktinsprutning Inga särskilda produktionsmöjligheter på kort sikt (<5 år)

Potentiella möjligheter:

Cylinderväxlar – Dieselmotorer för bilar	Aktuell status: Inledande produktutveckling Utsikter: Långsiktig potential för diesel i mellanklass (4~7 liter) Inga särskilda produktionsmöjligheter på kort sikt (<5 år)
Fordon – Utöver motorblock och cylinderväxlar	Halvårsproduktion på helårsbasis: 35 000 motorekvivalenter (1 750 ton) Serieproduktion för: Audi, Ford, Renault och Volkswagen SinterCast-CGI komponenter: Avgasrenör, turbohus och kopplingskomponenter Utsikter: Tillväxtpotentialerna inkluderar nyinstallationer, särskilt i östra Europa samt Asien
Utanför fordonssektorn: (Industriell kraft)	Halvårsproduktion på helårsbasis: 50 000 motorekvivalenter (2 500 ton) Serieproduktion för: Daros, General Electric, Rolls-Royce och Waukesha Engine SinterCast-CGI komponenter: Finns tillgängliga i tillämpningar inom marin, järnväg och stationära kraftstationer Utsikter: Långsiktiga tillväxtpotentialer

MARKNADSUTSIKTER

SinterCast har en produktindelad femårsprognos för den förväntade efterfrågan hos slutanvändarna. Prognosen revideras en gång per kvartal och kan grovt delas in i motorprogram och fordonsprogram som redan finns i serieproduktion (nuvarande serieproduktion och möjlig full volym), produkter som har godkänts men som ännu inte börjat serieproduceras och produkter som är under utveckling. I allmänhet har de enskilda programmen gradvis utvecklats från utvecklingsfas till godkända program och därefter släppts till serieproduktion. Den tid hela utvecklingscykeln kräver är olika för varje produkt. Från utvecklingsfasens början kan det dröja cirka fem år för en komplex komponent som ett motorblock att komma in i produktion, och till följd av spelreglerna för utveckling kan vissa program slutligen underkännas för produktion. Väl i produktion kan ökningstakten komma omedelbart för komponenter som ersätter en befintlig produkt, medan det för nya produkter som används i nya fordonsmodeller kan krävas cirka två år för att nå planerad full volym. I tabell IV illustreras de nuvarande marknadsutsikterna enligt prognosen och den aktuella produktionsstatistiken per den 30 juni 2009.

Tabell IV: Femårsprognos för marknadsutsikterna, per den 30 juni 2009

Verksamhet	Ungefärlig årlig produktionspotential	
	Ton	KMEE ⁵
Nuvarande serieproduktion ¹	20 000	400
Möjlig full volym ²	50 000	1 000
Säkrade produktionsorder ³	25 000	500
Development pipeline ⁴	130 000	2 600
Marknadsmöjlighet, kort sikt⁵	205 000	4 100

1. Nuvarande årlig produktionstakt
2. Möjlig årlig volym för befintliga motorprogram och fordonsprogram som serieproduceras (post 1) när full volym nås
3. Årlig full volym för motorprogram och fordonsprogram för vilka SinterCasts gjuterikunder har säkrat produktionsorder men ännu inte inlett serieproduktion
4. Full årlig volym för utvecklingsprogram som SinterCast för närvarande stöder, men som ännu inte har orderlagts för serieproduktion
5. Total marknadsmöjlighet (summan av 2, 3 och 4)
6. Motorekvivalenter i tusental per år där varje motorekvivalent väger 50 kg. Det går 20 motorekvivalenter å 50 kg per ton. En motorekvivalent är ett typiskt 50 kilos gjutjärnsmotorblock.

Med hänvisning till tabell III kan femårsprognosen för marknadsutsikterna på cirka 4,1 miljoner motorekvivalenter ses i

relation till SinterCasts nuvarande marknadspenetration och framtida tillväxtpotentialer. Om man antar att 15 procent av marknadsmöjligheten på 4,1 miljoner motorekvivalenter som redovisas i tabell IV består av andra produkter än V-diesel motorblock för personbilar eller motorblock och cylinderhuvuden för tunga fordon, motsvarar de återstående 3,5 miljoner motorekvivalenter i femårsprognosen en penetration på 20 procent på marknaden för V-diesel och tunga fordon, före nedgången inom fordonsindustrin. Styrelsen bedömer således att det även finns betydande tillväxtpotentialer bortom den femåriga planeringshorisonten, särskilt inom sektorn för motorblock och cylinderhuvuden där SinterCasts teknologi är dokumenterad och accepterad.

MARKNADSPPOSITION OCH KONKURRENSÖVERSIKT

Styrelsen bedömer att genom SinterCasts pionjärsatser och ledande position inom utveckling och tillämpning av CGI sedan början av 1990-talet, är SinterCasts varumärke globalt erkänt och SinterCast anses vara en pålitlig och trovärdig partner inom industrin och teknikledare inom CGI.

SinterCast har medverkat i varje aspekt av den övergripande marknadsutvecklingen för CGI. I början av 1990-talet var SinterCast den drivande kraften bakom en ny våg av aktiviteter för att utveckla processstyrning för CGI i europeisk och amerikansk gjuteriindustri. Parallellt med dessa ansträngningar för att skapa förtroende bland gjuterier för att på ett kostnadseffektivt sätt producera CGI i stora volymer, började SinterCast kontakta OEM-företag inom bilindustrin för att öka medvetenheten om CGI och hjälpa designvärlden att förstå hur man kan dra fördel av CGI:s egenskaper för att minska vikt och förbättra prestanda och bränsleekonomi. Senare, i mitten av 1990-talet, utvecklade SinterCast en databas över materialegenskaper hos CGI för att erbjuda konstruktionsingenjörer de kvantitativa data som krävs för datoriserad designoptimering och simulering av motorers hållbarhet. I slutet av 1990-talet medverkade SinterCast på ett avgörande sätt i bildandet av ett europeiskt konsortium av OEM-företag, gjuterier och maskinbearbetningsföretag för att utveckla volymproduktionslösningar för maskinbearbetning av CGI. Under denna förproduktionsperiod var SinterCast också utvecklingspartner till MAGMA, det enligt Bolagets uppfattning ledande företaget inom gjutsimulering, för att utveckla branschens ledande mjukvara för simulering av hur CGI fyller gjutformar och stelar. Dessa utvecklingsinsatser under hela 1990-talet, i kombination med SinterCasts dagliga insatser på marknaden, gjorde att SinterCast kom att åtnjuta ett utbrett erkännande som varumärke. En viktig händelse var när International Standards Organisation (ISO) utnämnde Dr Steve Dawson, President & CEO, till ordförande för ISO:s underkommitté för utarbetandet av en ISO-standard för kompaktgråjärn.

Idag inkluderar SinterCasts marknadspenetration licensavtal med varje större gjuteri för motorblock och cylinderhuvuden i Nord- och Sydamerika med undantag för GM:s gjuteri i Ohio där GM har tagit ett strategiskt beslut att lägga ut all produktion av CGI på entreprenad. SinterCast har också

säkrat produktionslicenser till ledande gjuterier i Italien, Kina, Spanien, Storbritannien, Sverige, Sydkorea, Turkiet och Tyskland samt har aktiva utvecklingsprojekt i ett antal länder, inklusive Indien, Japan och Kina. SinterCast har för närvarande processstyrningssystem installerade vid 23 gjuterier och produktionslicenser för CGI som omfattar totalt 33 gjuterier i 14 länder. Dessa licenstagare svarar för cirka 50 procent av världens produktionskapacitet för motorblock och utgör en stark bas för SinterCast. Enligt vad styrelsen känner till har SinterCast för närvarande ungefär tio gånger fler licenstagare för CGI bland gjuterier än sin närmaste konkurrent. Bolagets processstyrningssystem finns installerat vid 23 gjuterier och produktionslicenser för CGI som omfattar totalt 33 gjuterier i 14 länder.

SinterCast är, såvitt styrelsen känner till, den enda leverantören av processkontrollsystem för CGI som är helt inriktad på CGI och som har resurserna och erfarenheten som krävs för att ge fullt servicestöd till teknisk utveckling och marknadsutveckling åt sina gjuterikunder. I detta stöd ingår teknologipartnerskap med ledande företag i branschen för motordesign (AVL), snabb prototyp tillverkning (Grainger & Worrall) och maskinbearbetning (MAG Automation), vilket gör det möjligt för SinterCast att stödja varje aspekt hos ett nytt CGI-program, från produktutveckling till serieproduktion. På grundval av sin ledande teknologi- och kundservice kommer SinterCast att fortsätta att stödja nya insatser för produktutveckling avseende CGI runtom i världen med målet att öka Bolagets andel av världens produktionskapacitet av CGI.

KONKURRENTER

Praktiskt taget alla företag utsätts för konkurrens och SinterCast är inget undantag. Dock är det styrelsens bedömning att konkurrensen inom processstyrningsteknologi för CGI generellt inte är lika hög som i andra branscher. Allt eftersom CGI-marknaden utvecklats har vissa leverantörer till gjuterier föreslagit alternativa CGI-teknologier. Såvitt SinterCast känner till omfattar detta Hereaus-Electronite, OxyCast, OCC och NovaCast. Det är också möjligt att vissa gjuterier kan komma att försöka att producera CGI med hjälp av intern kontroll och disciplin men detta bedöms i allmänhet vara mindre troligt eftersom produktkomplexitet och produktionsvolymer ökar och specifikationskraven tillämpas mer strikt av slutanvändarna. Nedan redogörs för styrelsens bedömning av respektive konkurrents ställning i förhållande till SinterCast.

Hereaus-Electronite är leverantör av sensorer till industrin för metallbearbetning. Företaget har introducerat en sensor som mäter det aktiva syrenehållet i det flytande järnet och hävdar att syremätningen kan användas av gjuteriet för att kontrollera produktionen av CGI. Det stämmer visserligen att syrenehållet i järnet påverkar utvecklingen av mikrostrukturen hos CGI, men syre är inte den enda påverkande variabeln. Andra parametrar, till exempel svavelnivån, ympningsnivån, kolekvivalent och förekomsten av orenheter, har också betydande inverkan på utvecklingen av mikrostrukturen hos CGI. Följaktligen är det svårt att kontrollera ett multivariabelt system genom att endast mäta en av variabelerna. Detta framgår också i själva

verket av litteraturen från Hereaus-Electronite, där den offentliggjorda korrelationen med nodularitet (grafitform) är svag och där sensorn i själva verket inte uppvisar någon förmåga att fastställa den kritiska övergången från bildandet av kompakt-grafit och fjällgrafit.

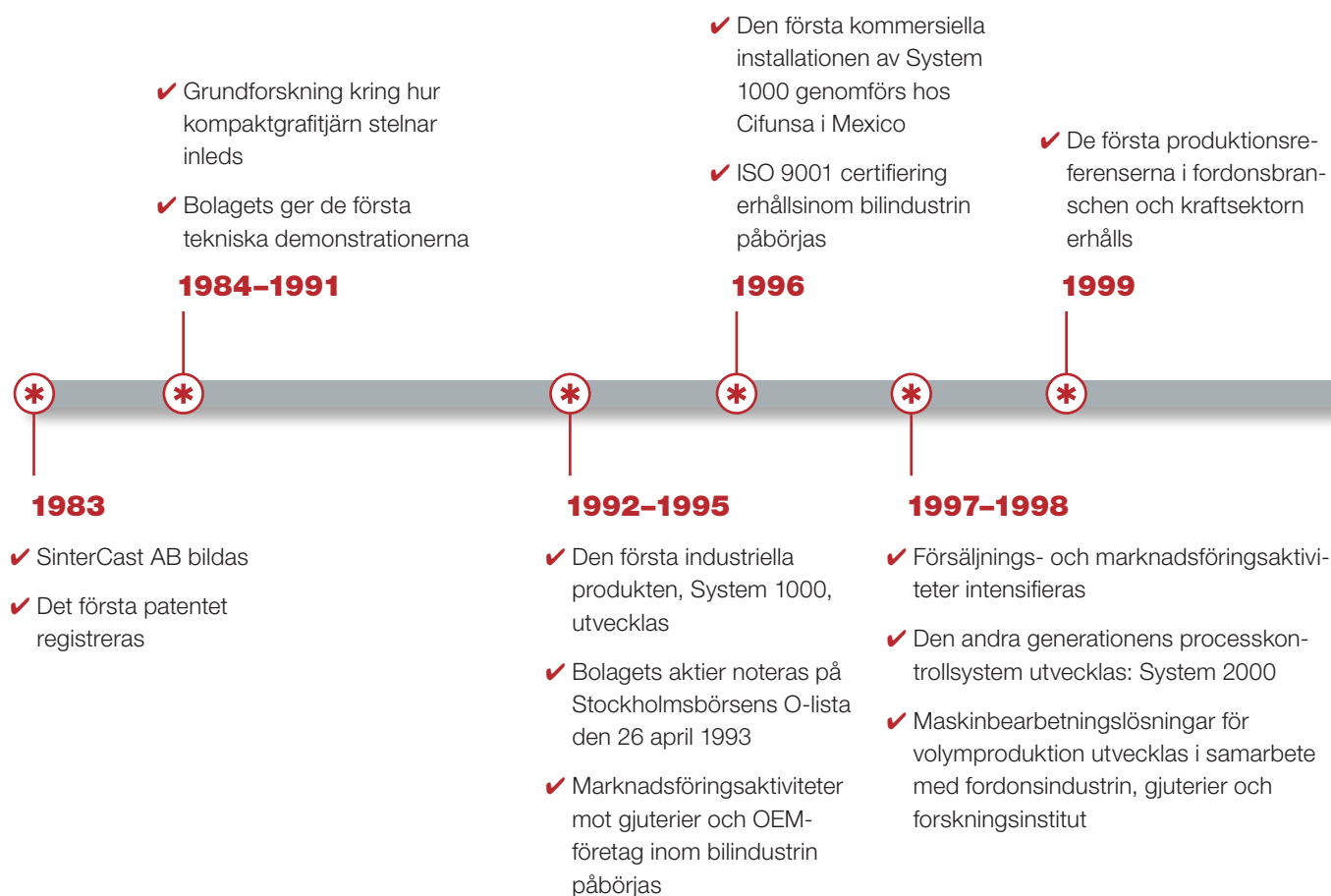
OxyCast bildades i början av 2000-talet bildades för att utveckla den första syresensorn från Hereaus-Electronite till en teknologi för processkontroll avseende CGI. Trots utvecklingsinsatserna och produktionsstöd från ett tyskt gjuteri bedömdes tekniken inte kunna kontrollera produktionen på ett konsekvent sätt inom det snäva nodularitetsintervallet 0–20 procent för CGI. Gjuteriet slutade använda teknologin och OxyCast har därefter dragits tillbaka från marknaden.

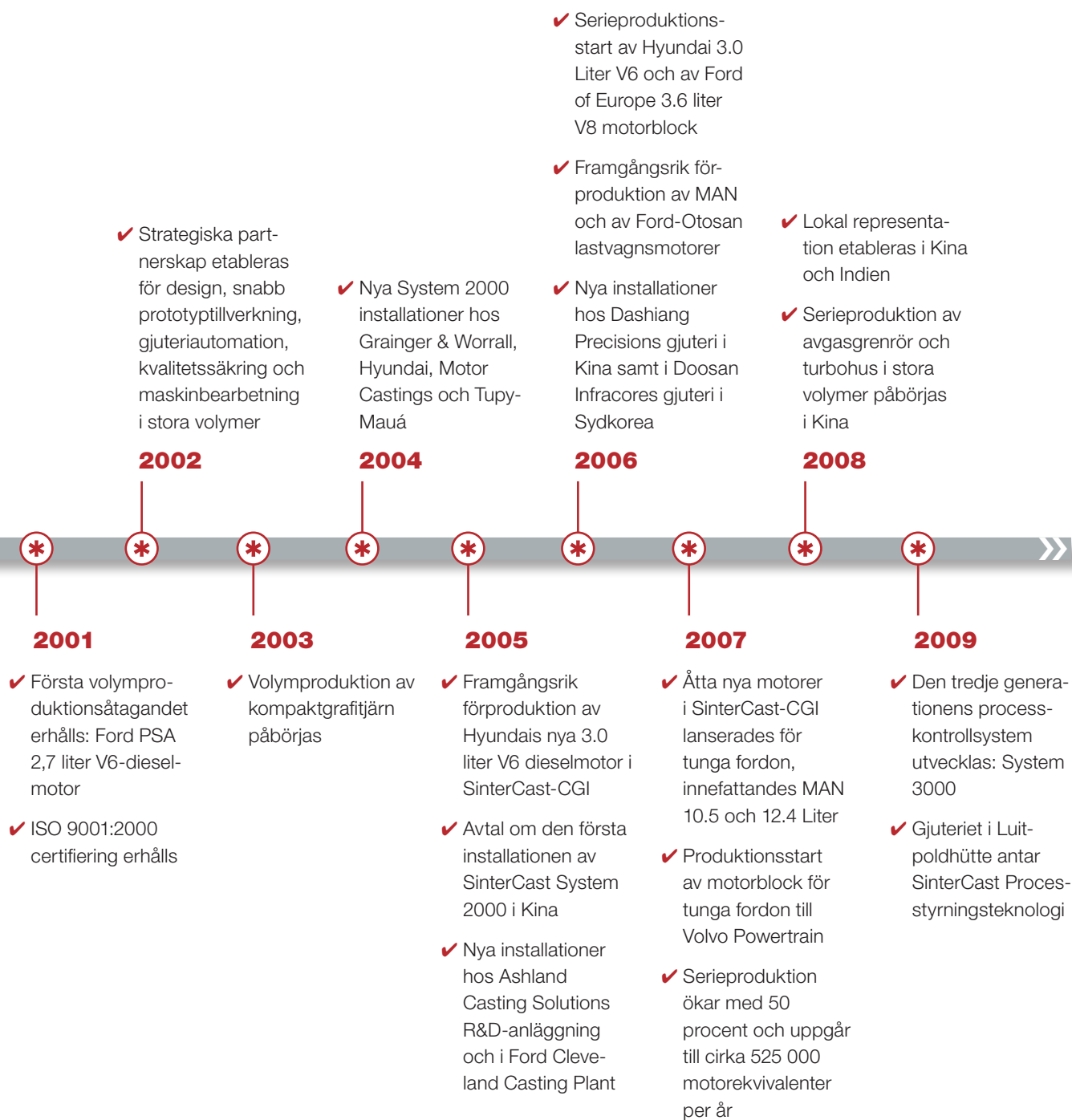
OCC är en tysk leverantör av utrustning för termisk analys till järn- och lättmetallindustrierna. På senare år har företaget utvidgat sin teknologi till att inkludera termisk analys av CGI och teknologin har införts av vissa tyska gjuterier, framför allt dem som önskat skilja sig från utländska gjuterier som använder SinterCasts teknologi. OCC-teknologin grundas på en termisk

analys åtföljd av en justering av järnet före gjutning. Den har därmed vissa likheter med SinterCasts processkontrollstrategi. OCC-teknologin innebär emellertid att mer arbete läggs på gjuteriet för att utveckla de egna korrelationerna. Hittills har OCC-teknologin inte visat att den på ett reproducerbart sätt kan kontrollera produktionen av CGI med låg nodularitet där risken för gjutdefekter, t.ex. porositet, minimeras. Utan denna förmåga krävs ytterligare matning, vilket påverkar processeffektiviteten negativt och leder till ökade kostnader. SinterCast är därför, såvitt Bolaget känner till, fortfarande ensamt om att tillförlitligt kunna kontrollera produktionen låg nodularitet och samtidigt optimera materialegenskaper och bearbetningsbarhet.

NovaCast, som utvecklar förädlad gjutgods, har förespråkat sin CGI-teknologi sedan mitten av 1990-talet. SinterCast känner dock inte till någon aktiv CGI-produktion som grundas på NovaCasts teknologi. Trots publicerade fältförsök använder, såvitt SinterCast känner till, inget större gjuteri någon av NovaCasts processkontrollteknologier för CGI för motorblock och cylinderhuvuden. Därför ser för närvarande styrelsen inte NovaCast som en direkt konkurrent till SinterCast.

Historik





Verksamhetsbeskrivning

AFFÄRSIDÉ

SinterCasts affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra processtyrningsteknologi för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgrafitjärn (CGI).

MÅL OCH STRATEGI

Bolagets strategi är att fokusera på att tillhandahålla processtyrningssystem för tillförlitlig volymproduktion av CGI. SinterCast skall vara den ledande aktören inom CGI-utveckling och verka för att öka kännedomen om CGI och dess fördelar hos såväl gjutjärnsindustrin som slutkunderna, i syfte att öka den potentiella marknaden för Bolaget. Detta fokus och arbete skall säkerställa SinterCasts långsiktiga målsättning om att skapa god avkastning till sina aktieägare.

GJUTJÄRN

Gjutjärn har fyra huvudsakliga undergrupper: gråjärn, segjärn, kompaktgrafitjärn och vitjärn.

GRÅJÄRN

Gråjärn som är den vanligaste typen av gjutjärn används bland annat för att tillverka motorblock och pumpar med mera. Gråjärn har goda gjutegenskaper, är lättbearbetat och tar upp vibrationer mycket bra samt är relativt men är inte så starkt.

SEJÄRN

Segjärnet är mycket segare än gråjärn och har också högre hållfasthet. Dess seghet och höga hållfasthet har gett segjärn ett stort antal användningsområden, framförallt inom transportindustrin. Användningen av segjärn har ökat inom fordonsindustrin på grund av att det går att gjuta tunnväggiga produkter som är väldigt stabila och starka. Segjärn har goda skär, gjut-, glid och utmattningsegenskaper. Det brukar användas till att tillverka rör, valsar, konsoler, avgasgrenrör, hjulnav, vevaxlar och differentialhus med mera. Segjärnets relativt dåliga gjut- och maskinbearbetningsegenskaper, i kombination med låg värmeledningsförmåga gör segjärn olämpligt att använda till cylinderblock och cylinderhuvuden.

KOMPAKTGRAFITJÄRN

Kompaktgrafitjärn (Compacted Graphite Iron eller förkortat CGI), är ett gjutjärn som egenskapsmässigt ligger mellan de två vanligaste gjutjärnssorterna gråjärn och segjärn. Kompaktgrafitjärnet används till applikationer där gråjärnet inte uppfyller kraven på exempelvis styvhet och hållfasthet. Kompaktgrafitjärn har goda gjutegenskaper, goda glidegenskaper, hög hållfasthet och seghet. Järnet används bland annat till att tillverka avgasgrenrör, turboladdare, cylinderfoder, motorblock, valsar, cylinderhuvuden och andra komponenter som kräver både hög hållfasthet och värmeledningsförmåga.

VITJÄRN

Vitjärn är mest känt för sin hårdhet och därav används det för saker som kräver en bra slitstyrka och som utsätts för nötning. Negativt är att vitjärn är väldigt svårbearbetat. Vitjärn är den volymmässigt minsta medlemmen av gjutjärnsfamiljen och används för att tillverka slitdelar.

AFFÄRSMODELL

SinterCast tillhandahåller nätverksbaserad processtyrningsteknologi till gjutjärnsindustrin för att möjliggöra tillförlitlig produktion i stora volymer av kompaktgrafitjärn (CGI). CGI används främst i motorblock och cylinderhuvuden för dieselmotorer till personbilar, tunga fordon och kraftgenereringstillämpningar. SinterCast:

- säljer eller leasar ut hårdvaran till System 2000 (för beskrivning, se avsnittet *System 2000*). System 2000 kan konfigureras så att det passar layout och processflöden i varje gjuteri. Försäljningspriset ligger normalt på 300 000~450 000 euro, beroende på konfiguration och installationskrav. För utleasade system är den vanliga uthyrningsperioden sju år.
- leasar ut mjukvaran till System 2000. Mjukvaran tillämpar det metallurgiska kunnandet och tillhandahåller styrnings-

logik till hårdvara i System 2000. SinterCast tar ut en årlig licensavgift för rätten att använda mjukvaran men behåller äganderätten till mjukvaran.

- säljer förbrukningsmaterial för provtagning: mätkoppen och termoelementparet. En mätkopp förbrukas vid varje mätning. Termoelementparet används till ungefär 150 mätningar. En SinterCast-mätning (en mätkopp plus 1/150 av ett termoelementpar) krävs för varje skänk i produktion.
- tar ut en produktionsavgift för varje ton levererat gjutgods (före maskinbearbetning). Det går 20 motorekvivalenter á 50 kg per ton. En motorekvivalent är ett typiskt 50 kilos gjutjärnsmotorblock.
- ger teknisk support vid produktutveckling, nyinstallation och kalibrering samt vid fortlöpande kundservice.

De faktiska avgifterna vid produktion (förbrukningsmaterial för provtagning plus produktionsavgift) beror på skänkstorlek och på utbytet vid gjutning. Typiska serieproduktionsförhållanden för en V6-dieselmotor för personbilar är:

- Gjutet motorblock (före maskinbearbetning): 60~70 kg
- Gjutsänkens vikt: 1 000~2 000 kg
- Utbytet vid gjutning: 60~70 %

Under dessa förhållanden och beroende på aktuella valutakurser är en typisk avgift vid produktion mellan 40~50 euro per ton gjutgods, vilket motsvarar 2~2,50 euro för varje motorrekvivalent.

Som framgår ovan är SinterCasts affärsmodell mycket skalbar, vilket innebär att Bolagets lönsamhet kan förväntas öka kraftigt när den installerade basen växer och fler motorprogram och fordonsprogram tas i serieproduktion. Bruttomarginalen på det förbrukningsmaterial SinterCast säljer är genomgående mycket hög och det krävs inga ytterligare investeringar för att skala upp försäljningen av förbrukningsmaterial mångfalt. Produktionsavgiften som kunderna erlägger har i sin tur en bruttomarginal på i princip 100 procent och detsamma gäller den årliga licensavgift som erhålls för mjukvaran till System 2000.

Under de senaste åren har SinterCasts nettoomsättning fördelats enligt tabellen nedan. Utrustning innefattar sålda eller utleasade System 2000, Mini-System 2000 och reservdelar. Serieproduktion innefattar förbrukningsmaterial, produktionsavgifter och licensavgifter för utleasad programvara. Kundservice innefattar utförd fältservice, kunddemonstrationer och försålda testbitar.

Nettoomsättning per intäktslag (MSEK)	Jan-juni			
	2009	2008	2007	2006
Urustning	2,0	5,7	6,9	5,3
Serieproduktion	6,4	17,2	13,9	10,9
Kundservice	0,8	1,8	1,9	1,8
Övrigt	0,1	0,1	0,1	0,1
Summa	9,3	24,8	22,8	18,1

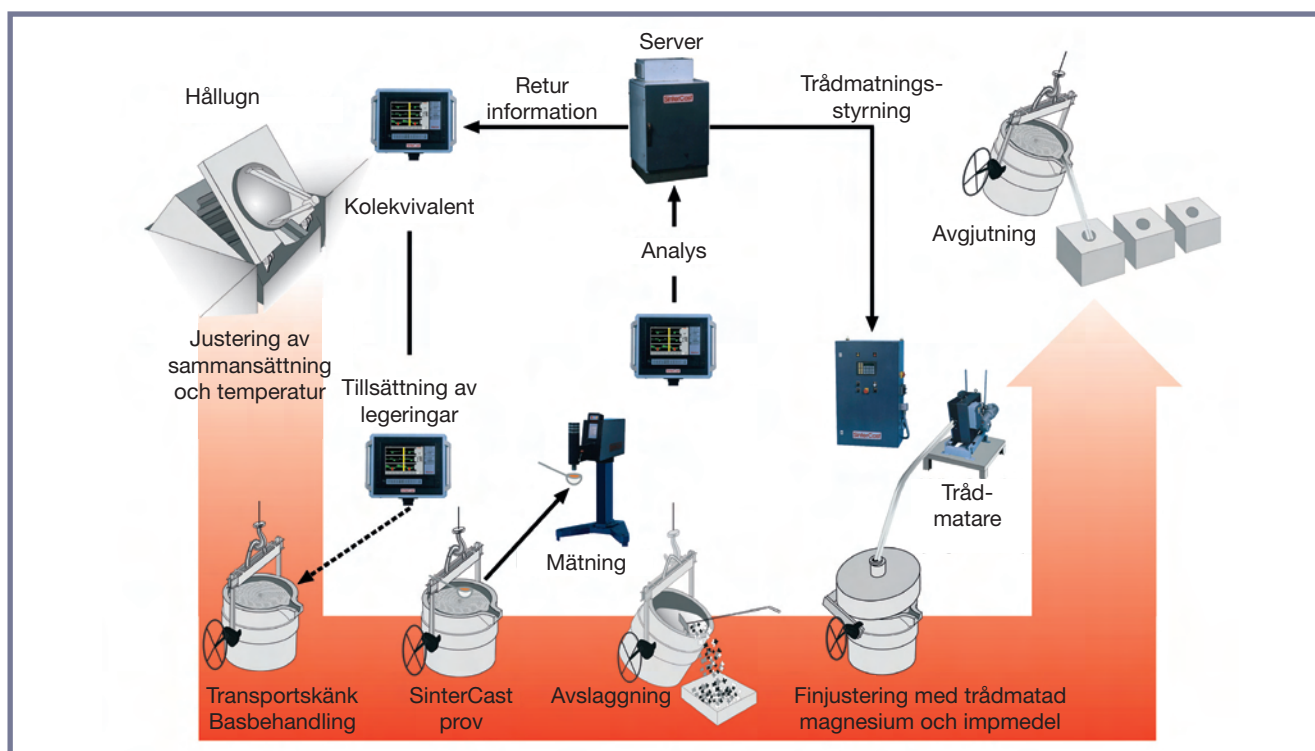
SINTERCASTPROCESSEN

SinterCasts process startar med en högprecisionsanalys av det smälta järnet. Baserat på analysresultaten tillsätts magnesium och/eller ympmedel i smältan före gjutning för att korrigera järnet till optimalt CGI för gjutning. Under serieproduktion tillsätts i genomsnitt 20 gram magnesium per ton smält järn i den sista korrigeringen. Tvåstegsprocessen att mäta och korrigera, eliminerar processvariationer och säkerställer kostnadseffektiv CGI-produktion.

SYSTEM 2000

SinterCasts erbjudande utgår från System 2000 som är ett helautomatiskt processtyrningssystem för serieproduktion av CGI i stora volymer. Systemet består av flera individuella maskinvarumoduler som länkas samman via nätverk. Detta medför att System 2000 är mycket flexibelt och såväl hårdvara som mjukvara kan konfigureras så att den passar alla gjuterilayouter, processflöden och produktionsvolymer.

Genom att systemet styrs av SinterCasts egenutvecklade programvara går det att genomföra ett stort antal oberoende kundanpassningar av parametervärden, utan att påverka systemets skalbarhet. Det finns vidare möjlighet att addera nya maskinvarumoduler för ökade produktionsvolymer och det användarvänliga gränssnittet innehåller stöd för ett stort antal olika språk.





Med System 2000 sker provtagningen med hjälp av SinterCasts patenterade mätkopp (se bild ovan), vilket säkerställer konstant volym och konsekventa termiska förhållanden. Sex separata hårdvaru- och mjukvarukontroller säkerställer vidare att varje prov erhålls under likartade förhållanden. Genom SinterCasts unika och patenterade simulering av magnesium-avklingning möjliggörs stora volymer av CGI-produktion med låg nodularitet och minimal krympning. Återanvändningsbara termoelement, som är en slags högtemperaturmätare, säkerställer mätnoggrannheten och möjliggör spårbarhet enligt kvalitetsstandarden QS9000 för varje gjutning. Den termiska analysen är mycket exakt och resulterar således i homogena produkter med optimal gjutbarhet, maskinbearbetbarhet och termisk ledningsförmåga.

Resultatet från varje provtagning laddas automatiskt ned till gjuteriets kvalitetssystem, vilket skapar värdefull feedback. Informationen sammanställs i realtid allt eftersom den insamlas och kan därmed användas för att optimera den pågående produktionsprocessen.

System 2000 skyddas av sex internationella patent och är certifierat enligt ISO 9001 med dokumenterad driftsäkerhet.

KUNDEN I FOKUS

SinterCast är dedikerat till att ge kunden bra service och samtidigt säkerställa högsta möjliga kvalitet. Därför hålls alltid en veckokurs innehållande CGI-metallurgi och systemdrift vid SinterCast tekniska centrum inför varje ny installation. Kunden godkänner också alla hårdvaru- och mjukvarufunktioner före leverans och för att ytterligare säkerställa korrekt hantering utför SinterCasts ingenjörer installation och igångkörning på plats åt kunden.

När systemen väl är i drift sker årliga servicebesök för underhåll, uppgraderingar och omcertifiering av mätelektroniken. Dessutom har alla system modemuppkoppling för SinterCast log-in, vilket möjliggör teknisk support och felsökning på distans av SinterCasts ingenjörer. Något som både sparar tid och pengar åt kunden jämfört med traditionell support på plats.

Ett kvitto på att SinterCasts arbete uppskattas av kunderna fås genom de årliga kundundersökningar där kunden får svara på frågor inom 48 kategorier och lämna betyg på en skala 1–5 där 5 är högsta betyg. 2008 uppgick resultatet till 96,3 procent vilket motsvarar ett snittbetyg på cirka 4,8.

SINTERCAST OCH MILJÖN

SinterCast bidrar till en bättre miljö både direkt och indirekt. Direkt i gjuteriindustrin, där den förbättrade effektiviteten med SinterCast-processen ger energibesparingar och minskade utsläpp. Indirekt inom fordonssektorn, där CGI-produktion av mindre och effektivare dieselmotorer möjliggörs, vilket förbättrar bränsleekonomin och minskar koldioxidutsläppen.

När en gjutning stelnar, det vill säga när metall omvandlas från flytande till fast form sker en krympning. I gjutningen, speciellt där tunnare och tjockare sektioner är i direkt kontakt, kan denna krympning leda till inre porositet. För att eliminera krympning placerar gjuteriingenjörer "matare" i gjutformen. Dessa matarreservoarer ger extra flytande metall till gjutningen medan den stelnar och krymper. För ett typiskt 50 kg gjutjärnsmotorblock (en motorekvivalent) är den totala gjutformens vikt normalt cirka 75 kg (vid 67 procent utbyte). Dessa extra 25 kg förbrukas av ingjöt och matare. Baserat på SinterCasts förmåga att noggrant styra CGI-sammansättning med låga magnesiumnivåer, låg nodularitet och optimal gjutbarhet, är det möjligt för SinterCasts gjuteriicenstagare att använda mindre matning.

Om man antar att ett gjuteri kan förbättra utbytet med tre procent med hjälp av SinterCasts teknik, motsvarar detta en besparing på 3,2 kg järn för varje motorekvivalent. Den energi som krävs för att smälta gjutjärn är cirka 10 000 MJ/ton (megajoule per ton), eller motsvarande 500 MJ för varje motorekvivalent. Följaktligen ger en förbättring på 3,2 kg av utbytet en energibesparing på 32 MJ för varje motorekvivalent. Satt i ett sammanhang har varje liter bensin ett energiinnehåll på 34 MJ/liter. Således, om SinterCasts processtyrning ger en förbättrad avkastning på tre procent ger produktionen av varje miljon SinterCast-CGI motorekvivalenter en energibesparing som motsvarar cirka 95 000 liter bensin. Likaså ger förbättrad processtyrning minskade kassationer i gjuteriet, vilket ger liknande energibesparingar. SinterCast främsta bidrag till miljön är processoptimering, processeffektivitet och tillförlitlighet.

Det är väl känt att viktreduktion har en direkt effekt på bränsleförbrukningen i bilar. Detta gäller särskilt i tunga fordon, där det antas att 500 kg i viktbesparing förbättrar bränsleekonomin med 0,5 procent. Denna statistik kan tillämpas på exempelvis International-Navistar 13 liter MaxxForce™ motorn som lanserades för den nordamerikanska marknaden under 2008 med en SinterCast-CGI-motor, vilken ger 100 kg i viktbesparing jämfört med liknande motorer som finns tillgängliga på

marknaden. För en flotta på 100 lastbilar, där varje bil rullar 200 000 km/år, motsvarar en viktbesparing på 100 kg en bränslebesparing på cirka 8 100 liter diesel per år, vilket ger en besparing på 8 000 euro för flottans ägare och 200 MJ energi för samhället.

Inom fordonssektorn möjliggör användning av CGI att dieselmotorer kan användas vid högre temperaturer och tryck, vilket i slutändan leder till mindre och effektivare motorer som släpper ut mindre koldioxid (CO₂). Ett aktuellt exempel på detta är Jaguars 3.0-liters V6-dieselmotor som lanserades i december 2008. Trots den utökade slagvolymen och effekten i förhållande till föregångaren 2,7 liters, ger den nya motorn en tolvprocentigt förbättrad bränsleekonomi och en tioprocentig minskning av CO₂-utsläpp, till endast 179 g/km, vilket är 28 procent lägre CO₂-utsläpp än för närmaste tillgängliga bensinmotoralternativ. SinterCast menar att minskade CO₂-utsläpp från sina CGI-dieselmotorer är en viktig del av dess miljöbidrag. Vi tror att en ökad användning av CGI dieselmotorer,

särskilt i stora fordon, är en viktig del av lösningen för Europas fordonstillverkare i strävan att minska den nuvarande flottans CO₂-utsläppsgenomsnitt på 158 g/km till det lagstiftade målet på 130 g/km per 2015 och vidare till 95 g/km, vilket föreslås för 2020. SinterCast tror även att CGI-dieselmotorer, återigen i stora fordon, kommer att vara en viktig del av lösningen för den amerikanska fordonsparken i strävan att uppnå den lagstiftade skärpningen om en genomsnittlig bränsleekonomi innehållande 28,6 miles per gallon (8,3 liter per 100 km) för pickuper och stadsjeepar från 2015, och 35 miles per gallon (6,8 liter per 100 km) för alla fordon 2020.

Fastän många av de nyare teknologierna, såsom hybrider och biobränslen, fångat en stor del av mediernas uppmärksamhet, återfinns dieselmotorn hos en mycket större andel bilar och tunga fordon, och för de flesta fordon och körvanor har den en bättre miljöprofil. SinterCast fortsätter att stödja gjuteri och fordonsindustrin för att främja utveckling och produktion av högeffektiva SinterCast-CGI dieselmotorer.

KUNDER OCH SAMARBETSPARTNERS

Enligt Bolagets bedömning är SinterCast den globalt ledande aktören inom processtyrningssystem för volymproduktion av CGI. Bolagets processtyrningssystem finns installerat vid 23 gjuterier och produktionslicenser för CGI som omfattar totalt 33 gjuterier i 14 länder. Dessa gjuterier svarar sammantaget för cirka 50 procent av världens produktionskapacitet för motorblock.

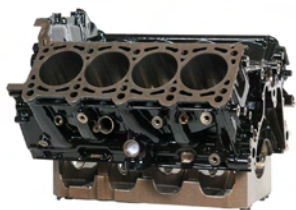
57 fordons- och motortillverkare finns på kundlistan och slutanvändarna av SinterCasts CGI-komponenter innefattar Aston Martin, Audi, Caterpillar, Chrysler, DAF Trucks, Ford, Ford-Otosan, General Electric Transportation Systems, General Motors, Hyundai, International-Navistar, Jaguar, Kia, Land Rover, MAN, Porsche, PSA Peugeot-Citroën, Renault,

Rolls-Royce Power Engineering, Toyota, Volkswagen, Volvo och Waukesha Engine.

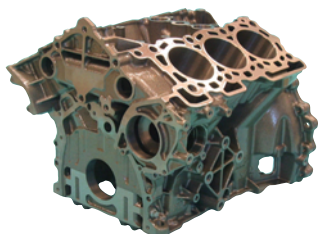
För att behålla och förstärka sin marknadsledande position har SinterCast, förutom en egen FoU-avdelning, etablerade strategiska samarbeten och partnerskap med ledande företag inom både CGI-design och -tillverkning. Exempelvis har SinterCast och Ashland Casting Solutions, som är en del av den NYSE-noterade kemikoncernen Ashland Inc., ingått en global allians med målet att utveckla och introducera nya CGI-produkter på marknaden. SinterCast har vidare tekniska samarbeten med ABP Process Industries (gjuteriautomation), MAG Industrial Automation Systems (maskinbearbetning i stora volymer) samt Grainger & Worrall (snabb prototyp-tillverkning).

ÅTTA AV VÄRLDENS TIO STÖRSTA PERSONBILSTILLVERKARE ÄR SINTERCASTS KUNDER**Audi 3.0 L V6**

Audi A4, Audi A5, Audi A6, Audi Q5, Audi Q7
Porsche Cayenne
Volkswagen Phaeton, Volkswagen Touareg

**Audi 4.2 L V8**

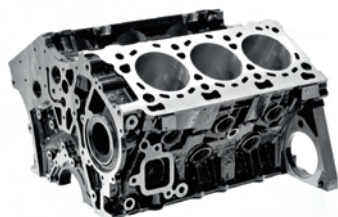
Audi A8, Audi Q7

**Ford 2.7 L and 3.0 L V6**

Citroen C5, Citroen C6
Jaguar S-type, XF and XJ
Land Rover Discovery 3
Peugeot 407, Peugeot 607
Range Rover Sport

**Ford 3.6 L V8**

Range Rover TDV8
Range Rover Sport

**Hyundai 3.0 L V6**

Hyundai ix55
Hyundai Veracruz
Kia Mohave

Under 2008 stod SinterCasts enskilt största kund för cirka 35 procent av Bolagets nettoomsättning och de fem största kunderna stod för cirka 70 procent av omsättningen.

FORSKNING OCH PRODUKTUTVECKLING

SinterCasts FoU-aktiviteter är koncentrerade till Katrineholm. Samtidigt som utvecklingen av tekniken har gått från FoU till serieproduktion och kundstöd, fortsätter forskningen med fortlöpande förbättringar av noggrannheten och pålitligheten hos provtagningsprodukterna. SinterCast strävar även efter att utöka användarvänligheten och funktionerna i System 2000 för att behålla och utöka SinterCasts marknadsledande position. Under 2008 påbörjade SinterCast en utökad produkt demonstration hos kund, vilket ytterligare har utvecklat processtyrningsteknologin för kontinuerlig CGI-produktion i trycksatta hållugnar.

SinterCasts teknologi är skyddad av 16 grundpatent, vilka är registrerade i Nord- och Sydamerika, Europa och Asien. Kärnteknologin täcks primärt av de senaste 10 grundpatenten vilka varar minst till år 2015. Under det tidiga 1990-talet var SinterCasts strategi att ihärdigt registrera nya patent för att upprätthålla och skydda värdet i teknologin. Allt eftersom marknaden har utvecklats och företagets värde mer direkt är länkat till marknadsaktiviteterna, har SinterCast gradvist gått över från strategin av att offentliggöra patent till att behålla kunnandet internt, vilket bättre bedöms skydda den tillämpade teknologin.

Under 2008 lät Bolaget avsiktligt flera äldre patent löpa ut, då dessa patent inte längre bedömdes återspegla SinterCasts

nuvarande teknologi och att det erhållna skyddet inte längre berättigar till fortsatta betalningar av de årliga avgifterna. De 16 grundpatenten SinterCast innehar utgör 77 olika nationella patent eller patentansökningar. Grundpatenten avser SinterCasts metallurgiska teknologi, mätkoppen, produkttillämpningar och maskinbearbetning.

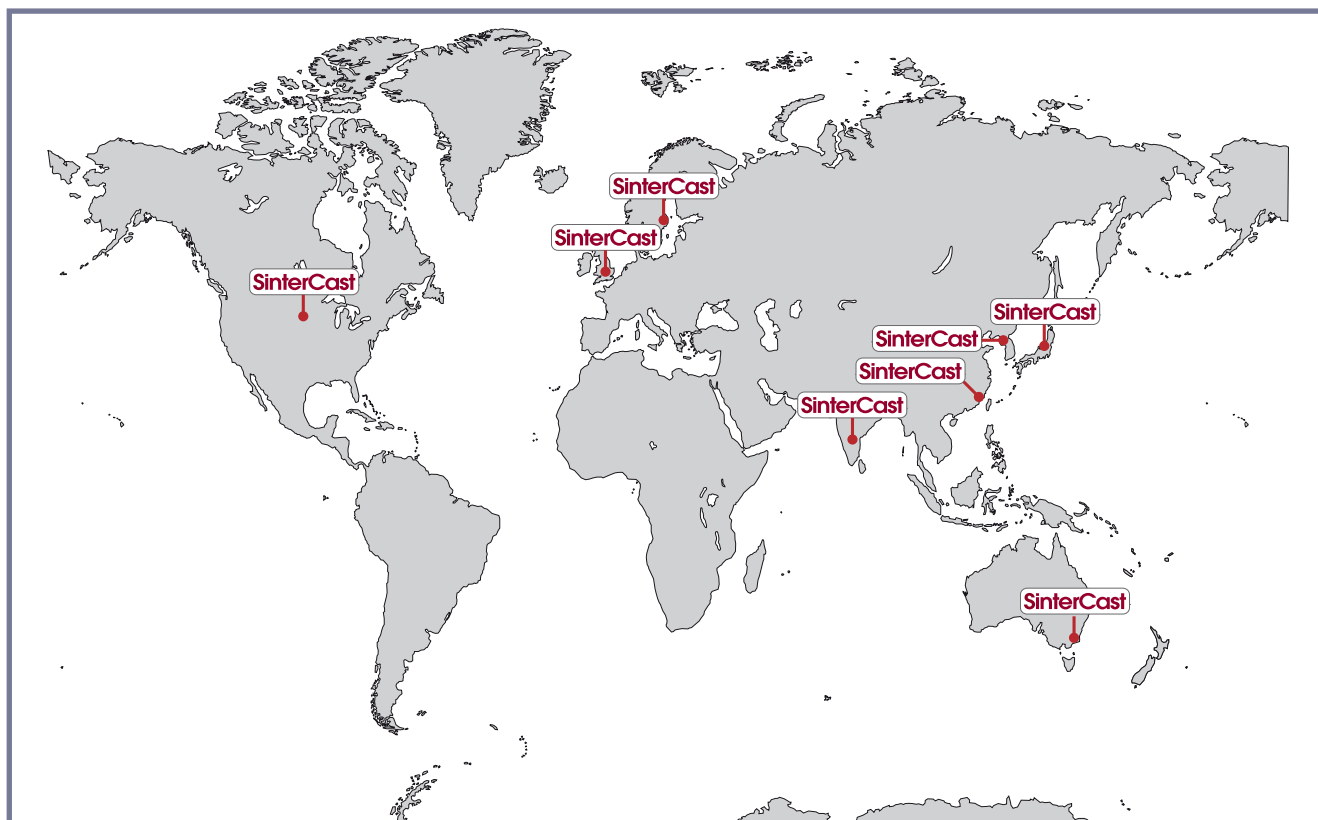
GEOGRAFISK NÄRVARO

SinterCasts huvudkontor med försäljning, kundsupport och koncernledning finns i London. I Sverige bedrivs FoU i Katrineholm, där även Bolagets finansavdelning och administration återfinns. Från SinterCasts kontor i Chicago sköts den lokala kundservicen för Nord- och Sydamerika medan Shanghai-kontoret ansvarar för den kinesiska kundsupporten. Bolaget har vidare representationskontor i Australien, Indien, Japan och Sydkorea.

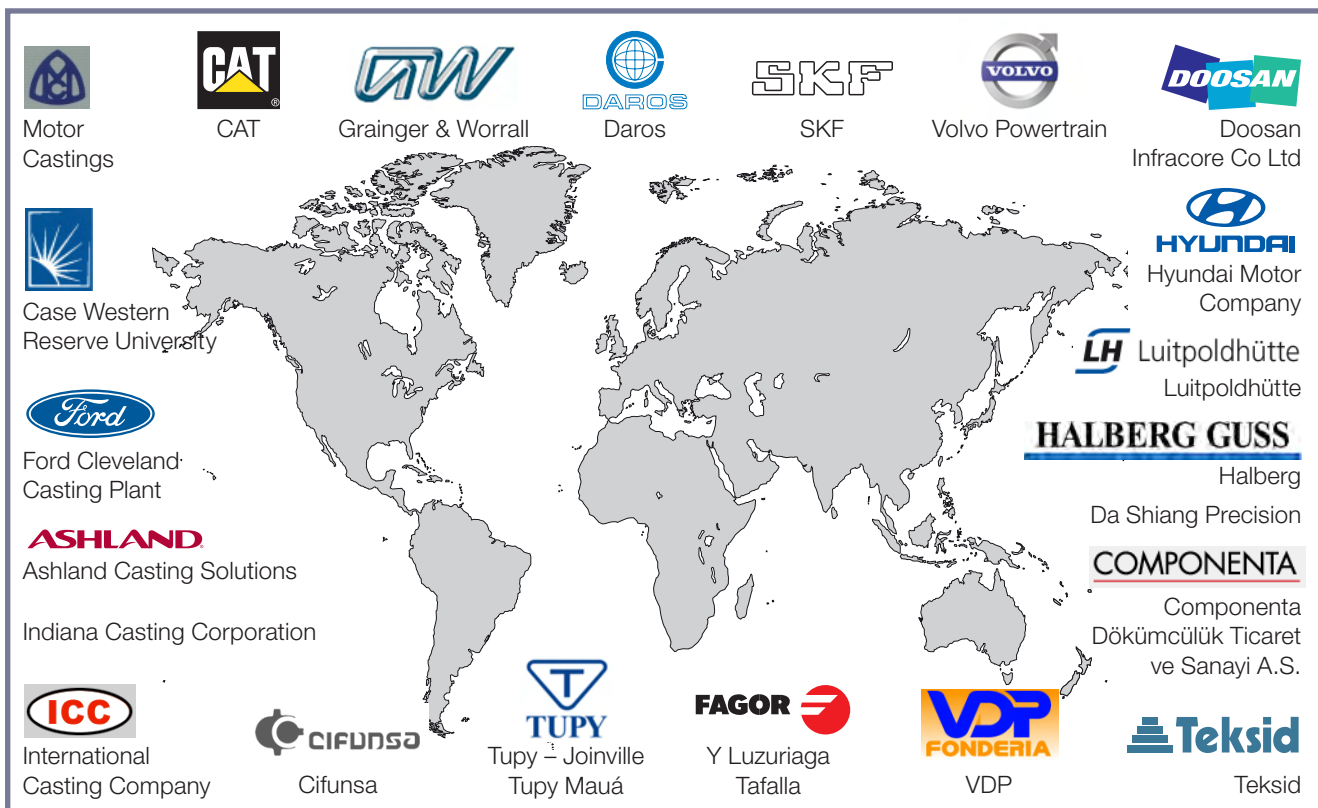
SinterCasts kunder återfinns över hela världen. Baserat på nuvarande kundstruktur har den geografiska indelningen delats in i Nord- och Sydamerika, Europa samt Asien. Knappt hälften av försäljningen under 2008 skedde till Nord- och Sydamerika, samtidigt som Europa respektive Asien svarade drygt 25 procent var. Nedan framgår Bolagets nettoomsättning de senaste räkenskapsåren fördelat per geografisk marknad.

Nettoomsättning per geografisk marknad (MSEK)	Jan-juni			
	2009	2008	2007	2006
Europa	2,2	6,9	8,0	4,7
Nord- och Sydamerika	5,5	11,5	11,8	8,8
Asien	1,6	6,4	3,0	4,6
Summa	9,3	24,8	22,8	18,1

GLOBAL NÄRVARO TROTS EN LITEN ORGANISATION



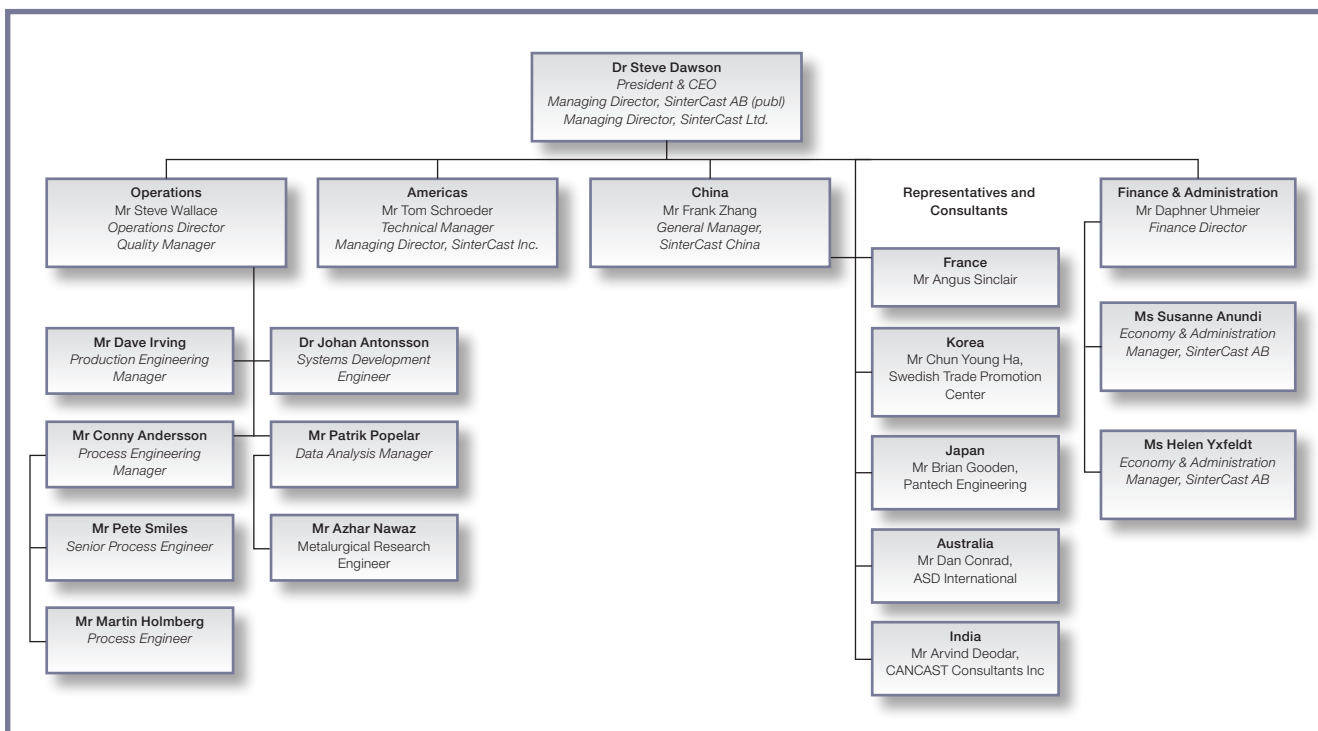
SINTERCASTS GJUTERIKUNDER ÅTERFINNS ÖVER HELA VÄRLDEN



MEDARBETARE

Antalet anställda per den 30 juni 2009 uppgick till 13, jämfört med 16 vid motsvarande tidpunkt föregående år. Av det totala antalet anställda var 11 män och 2 kvinnor.

ORGANISATION



Finansiell utveckling i sammandrag

I nedanstående tabeller redovisas viss finansiell information avseende SinterCast. Informationen är hämtad ur SinterCasts årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008, som är upprättade enligt årsredovisningslagen och IFRS och har granskats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Informationen som avser delårsperioden januari–juni 2009 har upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 och översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Den finansiella informationen som återges i tabellerna nedan bör läsas i anslutning till avsnittet Kommentarer till den finansiella utvecklingen i föreliggande prospekt.

Resultaträkningar i sammandrag

	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 2008-06-30	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader	12 månader
Koncernen (MSEK)					
Nettoomsättning	9,3	11,4	24,8	22,8	18,1
Rörelseresultat	-3,7	-4,1	-5,7	-5,1	-10,0
Finansnetto	0,0	0,2	0,3	0,6	0,3
Skatt	-8,0	22,4	18,5	0,0	0,0
Årets resultat	-11,7	18,5	13,1	-4,5	-9,7

Balansräkningar i sammandrag

Koncernen (MSEK)	2009-06-30	2008-06-30	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	14,6	26,6	22,3	4,7	5,5
Kortfristiga placeringar, kassa och bank	9,1	11,7	9,0	16,3	15,5
Summa omsättningstillgångar	16,7	20,7	18,4	23,4	24,8
Summa totala tillgångar	31,3	47,3	40,7	28,1	30,3
Summa eget kapital	22,9	38,9	34,1	20,0	23,4
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0
Kortfristiga skulder	8,4	8,4	6,6	8,1	5,9
Summa eget kapital och skulder	31,3	47,3	40,7	28,1	30,3

Kassaflödesanalyser i sammandrag

	2009-01-01 2009-06-30	2008-01-01 2008-06-30	2008-01-01 2008-12-31	2007-01-01 2007-12-31	2006-01-01 2006-12-31
	6 månader	6 månader	12 månader	12 månader	12 månader
Koncernen (MSEK)					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-2,8	-3,0	-3,3	-2,2	-6,9
Förändring i rörelsekapital	0,6	-1,6	-3,7	4,4	2,7
Kassaflöde från verksamheten	-2,2	-4,6	-7,0	2,2	-4,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	0,0	-0,3	-1,4	-0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3,0	-	-	-	-
Förändring i likvida medel	0,1	-4,6	-7,3	0,8	-4,7

Nyckeltal i sammandrag

Koncernen	2009-06-30	2008-06-30	2008	2007	2006
Soliditet, %	69,6	82,2	83,8	71,2	77,2
Justerat eget kapital, MSEK	20,8	38,9	34,1	20,0	23,4
Sysselsatt kapital, MSEK	23,8	38,9	34,1	20,0	23,4
Avkastning på eget kapital, %	neg.	62,8	48,3	neg.	neg.
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg.	63,3	50,0	neg.	neg.
Avkastning på totalt kapital, %	neg.	49,4	66,5	neg.	neg.
Skuldsättningsgrad, %	-	-	-	-	-
Utdelning, SEK	-	-	-	-	-

Anställda

Koncernen	2009-06-30	2008-06-30	2008	2007	2006
Antal anställda	13	16	15	14	12
Medelantal anställda	13	16	16	13	12

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

SOLIDITET

Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen

JUSTERAT EGET KAPITAL

Eget kapital plus 73,7 procent av obeskattade reserver

SYSELSATT KAPITAL

Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld

AVKASTNING PÅ EGET KAPITAL

Resultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital

AVKASTNING PÅ SYSELSATT KAPITAL

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital

AVKASTNING PÅ TOTALT KAPITAL

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning

SKULDSÄTTNINGSGRAD

Räntebärande skulder dividerat med justerat eget kapital

UTDELNING

Aktieutdelning per aktie. Delas ut under nästföljande räkenskapsår.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda vid periodens slut

MEDELANTAL ANSTÄLLDA

Vägt genomsnitt av antalet under året anställda personer

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag

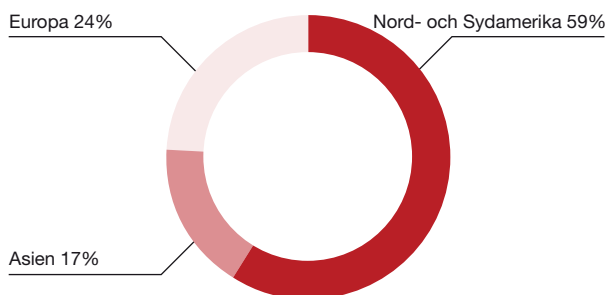
I nedanstående tabeller redovisas viss finansiell information avseende SinterCast. Informationen är hämtad ur SinterCasts årsredovisningar för räkenskapsåren 2006, 2007 och 2008, som är upprättade enligt årsredovisningslagen och IFRS och har granskats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning. Informationen som avser delårsperioden januari–juni 2009 har upprättats enligt årsredovisningslagen och IAS 34 och översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Informationen som återges nedan bör läsas i anslutning till avsnittet Finansiell utveckling i sammandrag.

JANUARI TILL JUNI 2009 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL JUNI 2008

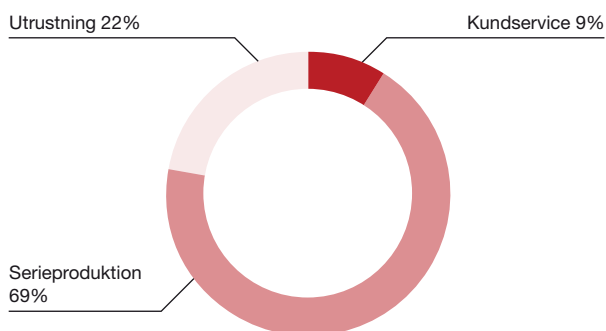
INTÄKTER

Intäkterna för SinterCast härrör sig huvudsakligen till intäkter från serieproduktion, försäljning och leasing av utrustning samt service. Nettoomsättningen minskade med 18 procent mot jämförelseperioden till 9,3 (11,4) MSEK. Minskningen är främst relaterad till nedgången av serieproduktionen hos gjuterikunderna. Försäljningen av mätkoppar bidrog till att reducera intäktsminskningen då 20 600 (27 500) levererades i perioden. Under perioden stod Nord- och Sydamerika för 5,5 (4,7) MSEK av den totala omsättningen. Omsättningen i Asien och Europa uppgick till 1,6 (3,3) respektive 2,2 (3,4) MSEK. Försäljningen av utrustning uppgick till cirka 2,0 (1,8) MSEK i perioden, huvudsakligen härrörande från ett Mini-System 2000 som har levererats till Luitpoldhüttes gjuteri i Tyskland.

Nettoomsättning per geografisk marknad jan–juni 2009



Nettoomsättning per intäktslag jan–juni 2009



RESULTAT

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3,7 MSEK och var 0,3 MSEK bättre än 2008 års resultat. Bruttomarginalerna minskade med 1,6 MSEK till 5,7 (7,3) MSEK, vilket kompen- serades av rörelsekostnadsminskningar av främst löner, resekostnader, köpta tjänster samt intäkter av aktiverade utvecklingsprojekt. Resultatet efter finansiellt netto och skatter uppgick till -11,7 (18,5) MSEK, främst beroende på att reverse-

ringen av uppskjuten skattefordran belastade resultatet efter skatt med -8,0 (22,4) MSEK.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDITET

Periodens kassaflöde uppgick till 0,1 (-4,6) MSEK. Det förbättrade kassaflödet jämfört med jämförelseperioden beror främst på lånefinansiering om 3,0 MSEK. Rörelsens kassaflöde uppgick till -2,8 (-3,0) MSEK och förändringen i sysselsatt kapital var 0,6 (-1,6) MSEK. Kassaflödet från investeringar uppgick till -0,7 (0,0) MSEK och utgjordes främst av aktiverade utvecklingsprojekt. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 9,1 (11,7) MSEK.

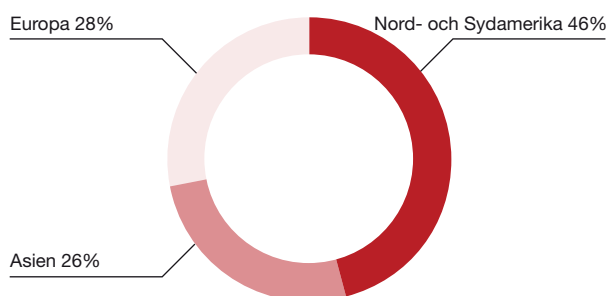
JANUARI TILL DECEMBER 2008 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL DECEMBER 2007

INTÄKTER

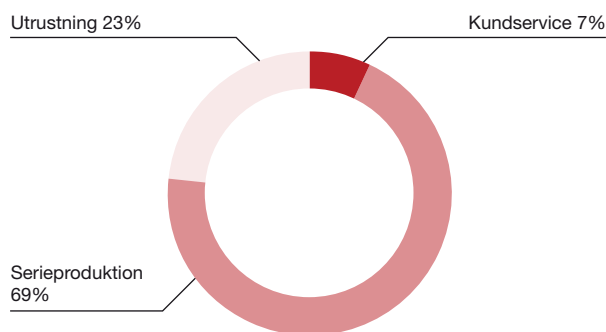
Under 2008 uppgick Bolagets totala nettoomsättning till 24,8 (22,8) MSEK. Intäkterna från serieproduktionen ökade under 2008 med cirka 23 procent till 17,2 MSEK, jämfört med 2007. Denna intäktsökning från serieproduktion möjliggjorde att Bolaget kunde uppnå en ökning av de totala intäkterna under 2008, trots intäktsminskning från installationer, vilka var 1,2 MSEK lägre än för 2007. Installationsintäkterna under 2008 härrörde sig främst till det kompletta set av System 2000 backup-moduler som levererats till Dashiang Precisions gjuteri i Kina och från utrustningsleveransen till den utökade produktionsdemonstrationen vid ett stort internationellt gjuteri. Nedgången i installationsintäkterna berodde huvudsakligen på den globala ekonomiska osäkerheten som påverkade gjuteribranschens investeringsplaner under den andra hälften av 2008. Trots detta fortsatte många av kundförhandlingarna med möjligheter till nya installationsintäkter under 2009.

Under perioden stod Nord- och Sydamerika för 11,5 (11,8) MSEK av den totala omsättningen. Omsättningen i Asien och Europa uppgick till 6,4 (3,0) respektive 6,9 (8,0) MSEK.

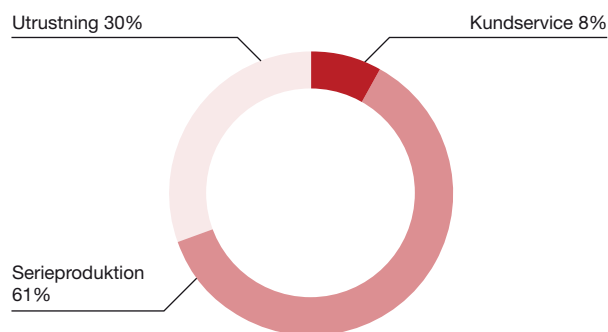
Nettoomsättning per geografisk marknad 2008



Nettoomsättning per intäktslag 2008



Nettoomsättning per intäktslag 2007



RESULTAT

Rörelseresultatet för 2008 på -5,7 MSEK var 0,6 MSEK lägre än 2007 års resultat. Resultatet påverkades främst av ökade investeringar i personal, ökad säljverksamhet och relaterade resekostnader och utveckling av nya marknader, huvudsakligen i Indien och Kina. Efter aktiveringen av uppskjuten skattefordran, uppgick resultatet efter finansiellt netto och skatter till 13,1 MSEK, vilket var en förbättring på 17,6 MSEK jämfört med 2007.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDITET

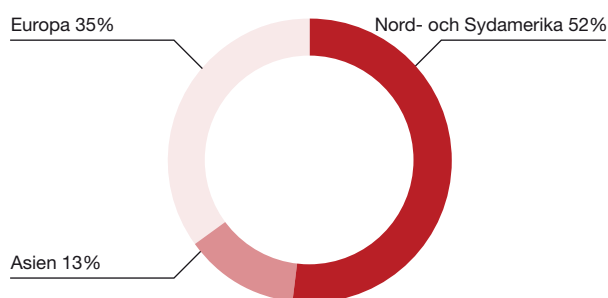
Kassaflödet för helåret på -7,3 MSEK påverkades i huvudsak av, lägre än förväntade, installationsintäkter, stigande kostnader för ökat antal anställda, rekryteringskostnader och kostnader för att bygga upp den nya representationsnärvaron i Kina och Indien. Kassaflödet på -7,3 (0,8) MSEK var en följd av den kombinerade effekten av en rörelseförlust på -3,3 (-2,2) MSEK, en rörelsekapitalökning på -3,7 (4,4) MSEK och kassaflöde från investeringar om -0,3 (-1,4) MSEK. Ökningen av rörelsekapitalet förklaras av övergången mot högre produktionsaktivitet, vilket medför ökande lagernivåer och kundfordringar i kombination med minskande skulder. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 9,0 (16,3) MSEK.

JANUARI TILL DECEMBER 2007 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL DECEMBER 2006

INTÄKTER

2007 var ett genombrottsår för SinterCast. Bolagets serieproduktion växte med mer än 50 procent och den sammanlagda volymen av de SinterCast-CGI program i produktion och de i utveckling ökade till ungefär 5,5 miljoner motorekvivalenter. Totalt ökade nettoomsättningen med 26 procent under 2007 till 22,8 (18,1) MSEK.

Nettoomsättning per geografisk marknad 2007



Under perioden stod Nord- och Sydamerika för 11,8 (8,8) MSEK av den totala omsättningen. Omsättningen i Asien och Europa uppgick till 3,0 (4,6) respektive 8,0 (4,7) MSEK.

RESULTAT

Rörelseresultatet förbättrades med 4,9 MSEK jämfört med 2006 och uppgick till -5,1 MSEK (-10,0 MSEK). Resultatförbättringen berodde främst på att serieproduktionen ökade med 50 procent under 2007. Resultatet efter finansiellt netto och skatter till uppgick till -4,5 MSEK, vilket var en förbättring på 5,2 MSEK jämfört med 2006.

KASSAFLÖDE, INVESTERINGAR OCH LIKVIDITET

2007 blev en milstolpe för SinterCast genom att Bolaget för första gången redovisade ett positivt kassaflödesresultat för helåret. Nettokassaflödet 0,8 MSEK uppfyllde målet "neutralt kassaflöde", som presenterades tidigt 2007. Kassaflödet utgjorde en förbättring om 5,5 MSEK jämfört med 2006. Koncernens kassaflöde från investeringar under perioden uppgick till -1,4 MSEK (0,5 MSEK). Under perioden ökade likviditeten från 15,5 MSEK till 16,3 MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2009

SinterCasts balansomslutning uppgick per den 30 juni 2009 till 31,3 MSEK. Koncernens kassa och bank uppgick per den 30 juni 2009 till 9,1 MSEK. Eget kapital uppgick till 22,9 MSEK. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 8,4 MSEK, varav 3,0 var räntebärande. De kortfristiga skulderna bestod av banklån om 3,0 MSEK, leverantörsskulder om 0,9 MSEK, upplupna kostnader, förutbetalda intäkter och avsättningar om 3,6 MSEK samt övriga skulder om 0,9 MSEK. Som säkerhet för banklånet om 3,0 MSEK har Bolaget pantsatt företagshypoteksbrev.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets anläggningstillgångar hade per den 30 juni 2009 ett bokfört värde om 14,6 (26,6) MSEK. Huvuddelen av anläggningstillgångarna utgjordes av en uppskjuten skattefordran på 10,5 MSEK. Per den 31 december 2008 uppgick anläggningstillgångarnas bokförda värde till 22,3 (4,7) MSEK och huvuddelen av anläggningstillgångarna utgjordes av en uppskjuten skattefordran på 18,5 MSEK.

OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 30 juni 2009 till 16,7 (20,7) MSEK, varav kundfordringar 2,4 (3,8) MSEK, varulager 3,9 (3,6) MSEK, kassa och bank 9,1 (11,7) MSEK, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 1,2 (1,4) MSEK samt övriga fordringar på 0,1 (0,2) MSEK. Per den 31 december 2008 uppgick omsättningstillgångarna till 18,4 MSEK (23,4 MSEK), varav kundfordringar 2,5 (2,5) MSEK, varulager 5,0 (3,2) MSEK, kassa och bank 9,0 (16,3) MSEK, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter 1,4 (1,0) MSEK samt övriga fordringar på 0,5 (0,4) MSEK.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedan redovisas SinterCasts kapitalisering per den 30 juni 2009.

(TSEK)	
Summa kortfristiga skulder	8 358
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	3 000
Utan garanti/borgen eller säkerhet	5 358
Summa långfristiga skulder	-
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
Eget kapital	
Aktiekapital	5 553
Bundna reserver	9 532
Balanserat resultat	13 154
Fond för verkligt värde	-
Omräkningsdifferens	6 391
Periodens resultat	-11 734
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 897

NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas SinterCasts nettoskuldsättning per den 30 juni 2009.

(TSEK)	
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	9 107
(C) Lätt realiserbara värdepapper	-
(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	9 107
(E) Kortfristiga fordringar	3 717
(F) Kortfristiga bankskulder	-3 000
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	-5 358
(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	-8 358
(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-21 182
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga skulder	-
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-21 182

RÖRELSEKAPITAL

SinterCasts verksamhet har historiskt finansierats av riskkapital som tillhandahållits av dess aktieägare. Under de senaste åren har intäkterna ökat vilket bidragit till en avsevärd minskning av den finansiella risknivån. Den globala minskningen av fordonsvolym har dock medfört en minskad efterfrågan från Bolagets kunder och trots att starten av nya SinterCast-CGI serieproduktionsprogram delvis förväntas att kompensera

för de minskade volymerna, och att nya installationer under 2009 förstärker likviditeten, bedömer SinterCast att den finansiella ställningen behöver förstärkas för att säkerställa Bolagets löpande verksamhet och skapa en önskvärd buffert. Det är styrelsens uppfattning att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för den närmaste tolv månadersperioden. För att säkerställa Bolagets rörelsekapital genomförs föreliggande nyemission. För det fall att emissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning, i kombination med att de personer och företag som lämnat emissionsgarantier och teckningsförbindelser inte fullgör sina bindande åtaganden gentemot SinterCast, kan Bolaget komma att behöva överväga möjligheterna att genomföra kompletterande kapitalanskaffning.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 30 JUNI 2009

Vid extra bolagsstämma den 20 augusti 2009 beslutades, enligt styrelsens förslag, att införa ett nytt personaloptionsprogram för de anställda i SinterCast som löper fram till och med den 15 december 2013 med första dag för nyteckning av aktier med stöd av personaloptionerna den 1 november 2010. Det högsta antalet personaloptioner som kan komma att utges inom ramen för det nya optionsprogrammet är 285 000. Därav fördelas 150 000 optioner till den verkställande direktören. För att kunna genomföra personaloptionsprogrammet beslutades också om emission av högst 300 000 teckningsoptioner, som vardera berättigar till teckning av en aktie. Teckningskursen för såväl personaloptionerna som teckningsoptionerna motsvarar en årlig uppräknings av 10 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för en aktie i SinterCast noterad på NASDAQ OMX Stockholm för varje handelsdag under perioden 6–19 augusti 2009. Genom att delta i det nya personaloptionsprogrammet kommer samtliga anställda automatiskt förverka eventuella innehav av optioner från det tidigare personaloptionsprogrammet så att det endast kommer att finnas ett aktivt program i början av det nya optionsprogrammet.

Det har inte skett några väsentliga förändringar vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden efter den 30 juni 2009, utöver föreliggande nyemission samt ovan angivna personaloptionsprogram.

TENDENSER I VERKSAMHETEN

Serieproduktionen under det andra kvartalet uppgick till ca 400 000 motorekvivalenter per år (20 000 ton), uppräknat till helårstakt. Volymen är i princip i nivå med volymen under det första kvartalet 2009 och ger en indikation på att den underliggande efterfrågan hos fordonsindustrin har stabiliserats. Produktionsvolymen under första halvåret 2009 har gått ner jämfört med nivån under fjärde kvartalet 2008 på 625 000 motorekvivalenter (31 250 ton). Denna minskning överensstämmer helt med den totala minskningen inom bilindustrin och är inte ett tecken på några särskilda minskningar i samband med SinterCasts teknik eller CGI. Även om produktionen verkar ha stabiliserats, bedömer bolaget att det är klokt att inte förvänta någon betydande återhämtning av fordonsindustrins försäljning under återstoden av 2009, eller under en

stor del av 2010. Eventuella kortfristiska ökning av produktionsvolymen kommer därför i första hand bero på starten av nya SinterCast-CGI produkter och inte på en återhämtning av befintliga motorprogram och fordonsprogram.

Trots den ekonomiska nedgången, finns fler tecken på positiv utveckling på marknaden. I Kina, har produktion av avgas-systemskomponenter vid Dashiang Precision gjuteri ökat i takt med att nya CGI produkter har tillkommit och ökat i produktion. Den 24 augusti är SinterCast även inplanerad på att påbörja sin första indiska CGI produktionsdemonstration någonsin vid, DCM Engineering gjuteri, det största oberoende motorblockgjuteriet i Indien. SinterCast-CGI prototypkomponenter kommer att gjutas för fler OEM på den inhemska

marknaden. Dessutom, efter en försening på flera månader, förväntas det att den utökade produktionsdemonstrationen som inleddes under 2008 kommer att återupptas under tredje kvartalet. SinterCast fortsätter att stödja de pågående diskussionerna om nya installationer och förblir optimistisk för ytterligare installationsintäkter under andra halvåret 2009. Bolaget förväntar även en lansering av den första SinterCast-CGI V-dieselmotorn för den nordamerikanska bilsektorn under det andra halvåret.

Inga övriga tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i SinterCast uppgår till 5 552 900 kronor och är fördelat på 5 552 900 aktier per den 30 juni 2009. Kvotvärdet per aktie uppgår till 1,00 krona. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har utfärdats i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 2 337 950 kronor och högst 9 351 800 kronor, vilket innebär lägst 2 337 950 aktier och högst 9 351 800 aktier.

SinterCast är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har utvecklats enligt tabellen nedan:

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
	Ingående balans		103 280		51 640	0,50
1992	Lösen teckningsoption	200	103 480	100	51 740	0,50
1992	Lösen teckningsoption	380	103 860	190	51 930	0,50
1993	Nyemission	60 000	163 860	30 000	81 930	0,50
1993	Split 10:1	1 474 740	1 638 600	–	81 930	0,05
1993	Nyemission	472 600	2 111 200	23 630	105 560	0,05
1993	Nyemission	226 750	2 337 950	11 338	116 898	0,05
1993	Fondemission	0	2 337 950	2 221 053	2 337 950	1,00
1994	Nyemission	500 000	2 837 950	500 000	2 837 950	1,00
1994	Nyemission	600 000	3 437 950	600 000	3 437 950	1,00
1995	Nyemission	624 000	4 061 950	624 000	4 061 950	1,00
1996	Lösen teckningsoption	2 000	4 063 950	2 000	4 063 950	1,00
1996	Lösen teckningsoption	27 000	4 090 950	27 000	4 090 950	1,00
2002	Nyemission	800 000	4 890 950	800 000	4 890 950	1,00
2002	Lösen teckningsoption	9 112	4 900 062	9 112	4 900 062	1,00
2003	Lösen teckningsoption	464 138	5 364 200	464 138	5 364 200	1,00
2004	Lösen teckningsoption	25 000	5 389 200	25 000	5 389 200	1,00
2005	Lösen teckningsoption	163 700	5 552 900	163 700	5 552 900	1,00
2009	Förestående nyemission	925 483	6 478 383	925 483	6 478 383	1,00

BEMYNDIGANDE

Årsstämman 2009 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om bemyndigande för styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom en eller flera nyemissioner med företrädesrätt för aktieägarna. Bland villkoren för nyemissionen ska varje aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Aktier som inte tecknas med företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning. För det fall inte samtliga aktier tecknats skall tilldelning kunna ske till garantier och övriga tecknare utan företrädesrätt.

AKTIENS UTVECKLING

SinterCasts aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm med kortnamnet SINT sedan den 26 april 1993. Den 31 juli

Beslut om eventuell utdelning fattas av årsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet SinterCast. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som innevararen äger. Vid nyteckning av aktier har aktieägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

2009 handlades Bolagets aktie till senaste betalkurs om 42,60 kronor. Aktiegrafnen nedan framställer aktiekursutvecklingen och omsättningen för SinterCasts aktie under perioden januari 2003 till juli 2009.

LIKVIDITETSGARANTI

Remium är sedan den 1 oktober 2007 likviditetsgarant för SinterCast-aktien i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för aktien. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Remium att, i enlighet med de riktlinjer som utfärdats av NASDAQ OMX Stockholm, ställa köp- och säljkurs för ett belopp motsvarande minst 30 000 konor för SinterCast-aktien. Likviditetsgarantin säkerställer att skillnaden mellan köp- och säljkurs för SinterCast-aktien inte kommer att överstiga 3,0 procent under minst 85 procent av öppethållandet på NASDAQ OMX Stockholm.

KURSUTVECKLING



ÄGARFÖRHÅLLANDEN

SinterCast hade per den 30 juni 2009 cirka 3 700 aktieägare. Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på information från Euroclear per den 30 juni 2009.

Ägare	Antal aktier	% av kapital och röster
VLTCM	671 938	12,1
Nordnet Pensionsförsäkring AB	496 876	8,9
Lars Ahlström, familj och bolag	393 168	7,1
Försäkringsbolaget Avanza Pension	321 951	5,8
Goldman Sachs International	279 571	5,0
Bertil Hagman	149 700	2,7
Davegårdh & Kjäll Fonder AB	96 718	1,7
Carl-Gustaf Ingelman	91 600	1,6
Svenska Handelsbanken Luxemburg	83 000	1,5
Ulf Stenbeck	72 400	1,3
Summa tio största ägare	2 656 922	47,8
Övriga aktieägare	2 895 978	52,2
Totalt	5 552 900	100,0

ÄGARSTRUKTUR

Ägarstrukturen fördelat på olika storleksinnehav per den 30 juni 2009 framgår av tabellen nedan.

Antal aktier	Antal aktieägare	% av alla aktieägare	Antal aktier	% av aktiekapitalet
1–500	2 827	76,1	424 742	7,6
501–10 000	830	22,3	1 568 860	28,3
10 001–20 000	33	0,9	468 963	8,4
> 20 000	27	0,7	3 090 335	55,7
Totalt	3 717	100,0	5 552 900	100,0

UTDELNINGSPOLICY

SinterCast har fastställt följande utdelningsstrategi: "När Bolaget har säkerställt resultatnivån, kapitalbehovet samt Bolagets finansiella åtaganden och investeringsmöjligheter skall överskottskapitalet återföras till aktieägarna genom utdelning eller återköp av egna aktier."

INCITAMENTSPROGRAM

Per 30 juni 2009 hade SinterCast 240 000 utestående teckningsoptioner, som vardera berättigar till teckning av en aktie. Teckningsoptionerna utgavs enligt beslut på årsstämman 2006 och avser ett personaloptionsprogram för perioden 2006–2010. Det totala antalet optioner uppgick till 240 000 varav verkställande direktör tilldelades 150 000 optioner. Alla anställda tilldelades optioner. Optionerna löper till och med 31 januari 2010 med rätt att teckna aktier från och med 1 november 2009, under förutsättning att optionsinnehavaren vid tidpunkten för utnyttjandet inte har blivit uppsagd före 31 december 2008, eller själv valt att lämna sin anställning före 1 november 2009. Teckningskursen är 121 kronor. Fullt utnyttjande innebär en utspädning om 4,1 procent utan beaktande av föreliggande nyemission.

Vid extra bolagsstämma den 20 augusti 2009 beslutades att införa ett nytt personaloptionsprogram för anställda. Tilldelning enligt det nya personaloptionsprogrammet förutsätter att innehavaren av optioner i det ovan angivna programmet avstår sin rätt till dessa optioner. För mer information, se avsnittet *Incitamentsprogram*.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

För närvarande består SinterCasts styrelse av fem ledamöter inklusive styrelseordföranden. Samtliga ledamöter utom Steve

Dawson är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Samtliga ledamöter utom Andrea Fessler är oberoende i förhållande till större aktieägare.

STYRELSEN

Namn	Ledamot sedan	Befattning	Antal aktier i Bolaget före nyemissionen	Oberoende av Bolaget och koncernledningen	Oberoende av större aktieägare
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist	2002	Styrelseordförande	4 000	Ja	Ja
Aage Figenschou	1998	Vice ordförande	10 200	Ja	Ja
Andrea Fessler	2003	Ledamot	5 000	Ja	Nej
Robert Dover	2004	Ledamot	1 000	Ja	Ja
Steve Dawson	2007	Ledamot/VD	27 000	Nej	Ja



Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, styrelseordförande

Född: 1954

Andra uppdrag: Stiftelsen för strategisk forskning, Castellum Aktiebolag, Fouriertransform Aktiebolag, e-man AB, Tällberg Foundation Service AB, 4cycle AB, Svenska

rymdaktiebolaget AB, Fräjdin & Hellqvist AB, Svensk Friskvårds- och Checkadministration och Stiftelsen Ruter Dam och Kongsberg Automotive ASA

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tällberg Advisors AB, Svedbergs i Dalstorp AB, Generic Systems AB, Generic Sweden AB, Generic Technology Sweden, Generic Solutions Sweden, Generic Software Solutions Sweden, Finnveden AB, Finnveden Holding AB, Connect Sverige, Ung Företagsamhet, Näringslivets Nämnd för Regelförenklningar, Stiftelsen Formens Hus, Prevent, UF Support AB, Ta Rygg handelsbolag, Stall Has Handelsbolag och GEA Administration & Service Aktiebolag

Aktieinnehav: 4 000

Personaloptioner: -



Aage Figenschou, vice ordförande

Född: 1948

Andra uppdrag: Simmons & Company International inc., Micro Power Global BV, Pareto World Wide Shipping, Pareto World Wide Shipping II, Pareefers II KS, KS AS Bergen

Drillpart, Deep Sea Bergen Invest, KS AS Deep Sea Bergen I, KS AS Deep Sea Bergen II, Bergen Bunkers AS, Aage Figenschou AS, Skåbu Invest AS, Liberalt Forsknings Institut, Lange Riggpart AS, B.Skaugen AS, Bluewater Insurance ASA, Unison försikring ASA, Partankers II AS, TDS Containerships KS, Parman MPP KS, River Cruise KS, Ocean Container ships AS, Ocean Containerships II AS, Troms Offshore MPSV AS, Troms Gemini IS, Troms gemini II IS, Master and Commander

AS, Maritime Oportunities AS, Brøvig UBT AS, Singapore Tankers AS, Parchem IS, Trigcom AS, Camillo Eitzen & co ASA och Eitzen Chemical ASA

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Parefer KS, AksjeNorge, Aksjonærforeningen, Civita AS, B.Skaugen Shipping AS, B.Skaugen Holding AS, Partankers AS, Partankers III AS, Partankers V AS, Sagex Petroleum ASA, Saga Oil ASA, Brøvigtank AS, Pareto Shipping Invest II KS, Pareto Shipping Invest III KS, Astrup Fearnley AS, Frigstad Offshore Ltd., Brøvig Offshore ASA, Crystal Production AS och B.Skaugen Reefer Inc.

Aktieinnehav: 10 200

Personaloptioner: -



Andrea Fessler, ledamot

Född: 1968

Andra uppdrag: Premiere Performances of Hong Kong Ltd.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav: 5 000

Personaloptioner: -



Robert Dover, ledamot

Född: 1945

Andra uppdrag: British Motor Industry Heritage Trust, Jaguar Daimler Heritage Trust och Cambridge University IMRC Advisory Board.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Jaguar, Land Rover, Aston Martin, Zeroschift Ltd, Traction Technology Ltd och Eneco Ltd.

Aktieinnehav: 1 000

Personaloptioner: -


Steve Dawson, ledamot
Född: 1962

Andra uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav: 27 000

Personaloptioner: 150 000

Styrelsens kontorsadress är SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN

Ingen av ovanstående styrelseledamöter, har något familjeband med annan styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare. Utöver det som angivits ovan har ingen av styrelseledamöterna varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i ställning av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren, med undantag av Robert Dover som varit styrelseledamot i samband med avveckling följt av likvidation i Eneco Ltd under 2005, och i frivillig likvidation följt av försäljning i Traction Technology Ltd under 2007. Robert Dover hade dock inte några exekutiva funktioner i egenskap av ledamot i dessa bolag. Ingen av ledamöterna eller suppleanterna har under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt

för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits agera som ledamot i styrelse eller ledning eller på annat sätt idka näringsverksamhet de fem senaste åren.

Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas plikter gentemot SinterCast och deras privata intressen och/eller andra plikter utöver vad som framgår av prospektet.

Steve Dawson, President & CEO (i mitten)
Se styrelse.
Steve Wallace, Operations Director (till höger)
Född: 1967

Andra Uppdrag: -

Tidigare Uppdrag De Senaste Fem Åren: -

Aktieinnehav: 1 500

Personaloptioner: 12 000

Daphner Uhmeier, Finance Director (till vänster)
Född: 1962

Andra uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Aktieinnehav: 500

Personaloptioner: 12 000

De ledande befattningshavarnas kontorsadress är SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Anställd sedan	Befattning	Antal aktier i Bolaget före nyemissionen	Antal personaloptioner
Steve Dawson	1991	President & CEO	27 000	150 000
Steve Wallace	2003	Operations Director	1 500	12 000
Daphner Uhmeier	2004	Finance Director	500	12 000



ÖVRIG INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av de ovanstående ledande befattningshavarna har något familjeband med annan styrelseledamot, eller ledande befattningshavare. Ingen i ledningsgruppen har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller ofrivillig likvidation på grund av obestånd i ställning av styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Ingen av de ledande befattningshavarna har under de fem senaste åren dömts för bedrägeri eller varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen av dessa har av domstol förbjudits agera som ledamot i styrelse eller ledning eller på annat sätt idka näringsverksamhet de fem senaste åren.

Det föreligger inga intressekonflikter mellan ledningsgruppens plikter gentemot SinterCast och deras privata intressen och/eller andra plikter utöver det som framgår i prospektet.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelseordföranden erhöll under 2008 ersättningar uppgående till 0,2 miljoner kronor (0,2). Inget bonusprogram, pensionsplan eller pensionsåtaganden finns. Ersättningar till övriga 4 (4) styrelsemedlemmar är inom den ram som beslutades av årsstämman 2008 och uppgår till 0,4 miljoner kronor (0,4) (exklusive arbetsgivaravgifter), jämnt fördelat mellan styrelsemedlemmarna, förutom verkställande direktör som inte uppbär styrelsearvode. Styrelsen är inte inkluderad i personaloptionsprogrammet som infördes 2006.

Ersättningar till verkställande direktör uppgick under 2008 till 2,8 miljoner kronor (3,1) inklusive beskattningsbara förmåner för liv-, långtidssjuk- och sjukförsäkringspremier samt skolav-

gifter uppgående till 0,5 miljoner kronor (0,4). Pensionspremier, utan vidare åtaganden, uppgick till 0,2 miljoner kronor (0,3) och sociala kostnader uppgick till 0,3 miljoner kronor (0,4). Ersättningar till övriga ledande befattningshavare uppgick till 2,0 miljoner kronor (1,9). Pensionspremier uppgick till 0,4 miljoner kronor (0,4) och arbetsgivaravgifter uppgick till 0,7 miljoner kronor (0,6). Pensionsplanen är i enlighet med ITP-planen. Verkställande direktör innehar 150 000 optioner och övriga ledande befattningshavare innehar 12 000 optioner var. Inget bonusprogram finns förutom personaloptionsprogrammet. Pensionsålder är 65 år för verkställande direktör och övriga koncernledningen, men enligt svensk lag har man rätt att arbeta till 67 års ålder. Ömsesidig uppsägningstid är 12 månader för verkställande direktören och Bolaget och 6 månader för övriga ledande befattningshavare och Bolaget. I händelse av förändring av majoritetsägandet i Bolaget utökas den ömsesidiga uppsägningstiden till 24 månader för verkställande direktören och Bolaget. Vid uppsägning från Bolagets sida sker ingen avräkning av ersättningar från ny arbetsgivare under uppsägningstiden, under förutsättning att anställningsavtalet har godkänts av SinterCast. Inga andra avtal om avgångsvederlag finns. Ersättningar till verkställande direktör beslutas av ersättningsutskottet. Ersättningar till övriga personer i koncernledningen beslutas av ersättningsutskottet, efter konsultationer med verkställande direktör.

Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

REVISORER

PricewaterhouseCoopers AB med huvudansvarig revisor Liselott Stenudd har varit Bolagets revisor sedan 2006. Liselott Stenudd är auktoriserad revisor samt medlem i FAR SRS.

Bolagsstyrning

BAKGRUND

Bolagsstyrning handlar om att säkerställa att bolag sköts på ett för aktieägarna så effektivt sätt som möjligt. I aktiebolagslagen fastställs ramarna för aktiebolag, inklusive regler för bolagsstämma, bolagsordningen, styrelsen och andra föreskrifter.

Aktieägarnas inflytande över bolagets styrning utövas huvudsakligen under bolagsstämman, där alla närvarande aktieägarna har rätt att rösta om de framlagda förslagen.

En ordinarie bolagsstämma, sedan 2006 kallat årsstämma, ska hållas inom sex månader efter utgången av räkenskapsåret där årsredovisning och revisionsberättelse för moderbolaget och koncernen ska läggas fram av styrelsen.

Styrelsen väljs av årsstämman och styrelsens uppdrag och förpliktelser definieras främst i den svenska aktiebolagslagen, annan relevant lagstiftning, noteringsavtalet med NASDAQ OMX Stockholm och i den svenska koden för bolagsstyrning.

BOLAGSSTYRNING I SINTERCAST

SinterCast AB (publ) är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolagets affärsidé är att utveckla, producera och marknadsföra processtyrningsteknologi för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgråjärn (CGI). CGI används främst i motorblock och cylinderhuvuden för dieselmotorer till personbilar, tunga fordon och inom kraftgenereringstillämpningar. SinterCast AB (publ) är moderbolag i Koncernen.

Enligt bolagsordningen ska styrelsen årligen väljas av årsstämman och styrelsens uppdrag löper fram till nästa årsstämma. Från och med den 1 juli 2008 väljer årsstämman en ordförande och en vice ordförande och fastställer arvudet till styrelsen i enlighet med den svenska koden för bolagsstyrning. Styrelsens uppdrag och förpliktelser regleras huvudsakligen i bolagsordningen, den svenska aktiebolagslagen, andra relevanta lagar och i noteringsavtalet med NASDAQ OMX Stockholm. Ändringar avseende bolagsordningen beslutas av årsstämman. Bolagsordningen reglerar inte entledigande av styrelseledamöter. En majoritet av styrelsens ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och koncernledningen och minst två ledamöter måste också vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare.

SinterCast har följt den svenska koden för bolagsstyrning sedan den 1 juli 2008 utan reservationer och presenterar en bolagsstyrningsrapport i enlighet med koden inklusive styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen. Bolagsstyrningsrapporten utgör inte en del av den formella årsredovisningsdokumentation och har inte granskats av bolagets revisorer.

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hölls den 7 maj 2009 i Stockholm. Under årsstämman presenterade VD Steve Dawson en översikt av de senaste marknadsaktiviteterna. Årsstämman tog beslut på flera förslag framlagda av styrelsen. Särskilt bemyndigande årsstämman styrelsen att vid ett eller flera tillfällen intill nästa årsstämma, besluta om att öka bolagets aktiekapital genom en eller flera nyemissioner med företrädesrätt för aktieägarna. Bland villkoren för nyemissionen ska varje aktieägare äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Årsstämman bemyndigade även styrelsen att besluta om återköp och avyttring av högst så många aktier i SinterCast att bolagets innehav vid var tid inte överstiger tio procent av samtliga aktier i bolaget. Beslut om justering av befintligt personaloptionsprogram blev inte antaget av årsstämman. Under årsstämman omvaldes Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Aage Figenschou, Andrea Fessler, Robert Dover och Steve Dawson som styrelsens ledamöter. Årsstämman beslöt även att valberedningens sammansättning intill nästa årsstämma ska utgöras av Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Lars Ahlström och Torbjörn Nordberg.

KONSTITUERANDE STYRELSEMÖTE

På det konstituerande styrelsemötet som hölls omedelbart efter årsstämman, omvaldes Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist som styrelseordförande och Aage Figenschou omvaldes som vice ordförande. Ersättningsutskottet, vald av styrelsen, består av Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist och Aage Figenschou. Steve Dawson omvaldes som VD och koncernchef för SinterCast AB (publ).

VALBEREDNING

Valberedningens uppgift är, att efter samråd med de större aktieägarna, utse ledamöter för val till styrelsen, att utse revisor för val, att ge rekommendationer om ersättning till revisorerna samt att framlägga vissa andra förslag för behandling vid varje årsstämma.

Majoriteten av ledamöterna i valberedningen skall vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Inga ledande befattningshavare skall vara ledamöter av valberedningen och minst en ledamot i valberedningen skall vara oberoende av bolagets största aktieägare.

Valberedningen kan kontaktas på följande e-postadress: nomination.committee@sintercast.com.

VALBEREDNING

Valberedningen, som valdes av årsstämman 2009, består av styrelsens ordförande Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist, Lars Ahlström, med huvudsaklig uppgift att representera större aktieägare, och Torbjörn Nordberg med huvudsaklig uppgift att representera mindre aktieägare.

ERSÄTTNINGSKOTT

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott bestående av Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist och Aage Figenschou. På styrelsens uppdrag har ersättningsutskottet till uppgift att göra rekommendationer på styrelsearvodet och besluta om anställningsvillkor för den verkställande direktören och, i samråd med verkställande direktören, för den övriga koncernledningen.

REVISIONSKOTT

SinterCast inrättade ett revisionsutskott under 2008. Samtliga styrelseledamöter utgör revisionsutskottet. Innan revisionsutskottet inrättades, utfördes arbetsuppgifterna av styrelsen.

Revisionsutskottet svarar, åt styrelsen, för revision, internkontroll och riskhanteringssystem för att säkerställa att dessa uppfyller kraven enligt gällande lagar och föreskrifter samt säkerställa att dessa skapar korrekt finansiell information. Utskottet träffar bolagets revisorer löpande under året, då bland annat revisionsrapporter och revisionsplaner behandlas. Revisionsutskottet har givits möjligheter att möta revisorerna utan den verkställande direktörens närvaro.

Utskottet är ansvarigt för att utvärdera revisionsinsatsen, revisorernas effektivitet, kvalifikationer, arvoden och oberoende. Revisionsutskottet ska vidare biträda valberedningen vid förslag till val av revisorer, vilket framläggs vid årsstämman. Utskottet bistår även koncernledningen med att bedöma hur identifierade risker ska hanteras för att säkerställa en god intern kontroll och riskhantering.

REVISOR

Vid årsstämman 2006 omvaldes PricewaterhouseCoopers till revisorer fram till årsstämman 2010. Liselott Stenudd utsågs till ansvarig revisor av PricewaterhouseCoopers. Under styrelsemötet i maj, efter att årsredovisningen har godkänts, möter revisorn styrelsen och framlägger sina observationer direkt till styrelsen utan koncernledningens närvaro. Revisorn deltar vid årsstämman och ger en översiktlig beskrivning av revisionsarbetet och ger aktieägarna en sammanfattning av rekommendationerna i årsredovisningen.

STYRELSENS ORDFÖRANDE

Ordföranden leder styrelsens arbete, främjar effektiviteten i dessa aktiviteter, ser till att arbetet genomförs i enlighet med aktiebolagslagen och andra tillämpliga lagar och föreskrifter samt ser till att styrelsens beslut genomförs. Ordföranden ser till att styrelsen erhåller erforderlig utbildning, ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete och informerar valberedningen om resultaten av utvärderingarna. Ordföranden föreslår dagordning inför styrelsemöten i samråd med verkställande

direktören. Ordföranden har regelbundna kontakter med verkställande direktören, överför yttranden från aktieägarna till övriga styrelseledamöter och fungerar som talesman för styrelsen.

ARBETSORDNING

Styrelsen ska årligen fastställa en skriftlig arbetsordning som beskriver styrelsens ansvar, reglerar styrelsens och bolagsledningens interna arbetsfördelning, beslutsprocessen inom styrelsen, styrelsens sammanträden, kallelser till styrelsemöten, dagordning och protokoll, styrelsens arbete avseende redovisning och revision samt finansiell rapportering. Arbetsordningen reglerar även hur styrelsen ska erhålla information och dokumentation för sitt arbete så att den kan fatta välgrundade beslut. Andra styrande dokument fastställda av styrelsen är finanspolicyn samt attestinstruktioner.

STYRELSEMÖTEN

Under 2008 höll styrelsen nio protokollförda sammanträden, i enlighet med fastställd arbetsordning. I samband med varje kvartalsrapport, föredrar VD marknadsutsikter och finansiella rapporter om verksamheten samt viktiga aktuella händelser. Dessutom förser verkställande direktören styrelsen med månatliga rapporter om viktiga händelser och sammanfattande finansiell information. Under året har styrelsen behandlat långsiktiga strategier, strukturella organisatoriska frågor samt godkänt budgeten för följande år. Enskilda styrelseledamöter har även biträtt koncernledningen i olika strategiska och operativa frågor.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN SAMT KONCERNLEDNING

Styrelsen i SinterCast har utsett en verkställande direktör som är ansvarig för den dagliga ledningen av bolaget i enlighet med styrelsen anvisningar och riktlinjer. Verkställande direktören assisterar ordförande inför styrelsemöten och distribuerar information enligt den arbetsordning som har beslutats av styrelsen. Verkställande direktören har, som President & CEO för SinterCast, utsett en koncernledning där Operations Director och Finance Director ingår.

Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för att bolagets organisation är utformad på ett sådant sätt att bokföring, ekonomisk förvaltning och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett tillfredsställande sätt. Svensk kod för bolagsstyrning har utvidgats till att omfatta alla noterade bolag på NASDAQ OMX Stockholm per den 1 juli 2008. Koden förtydligar och föreskriver att styrelsen ansvarar för den interna kontrollen. SinterCast har antagit de utvidgade reglerna och har implementerat koden i sin helhet.

Bolagsordning

- § 1 Bolagets firma är SinterCast Aktiebolag, organisationsnummer 556233-6494. Bolaget är publikt (publ).
- § 2 Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholm.
- § 3 Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att utveckla, producera och marknadsföra produkter och processer inom det metallurgiska området, även som att bedriva därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall utgöra lägst två miljoner trehundraertiofem tusen niohundra femtio (2.337.950) kronor och högst nio miljoner trehundraertiofem tusen åttahundra (9.351.800) kronor.
- § 5 Antalet aktier skall utgöra lägst två miljoner trehundraertiofem tusen niohundra femtio (2.337.950) stycken och högst nio miljoner trehundraertiofem tusen åttahundra (9.351.800) stycken.
- § 6 Styrelsen skall bestå av lägst fem (5) och högst sju (7) ordinarie ledamöter med högst två (2) suppleanter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill dess nästa ordinarie bolagsstämma hållits.
- § 7 På ordinarie bolagsstämma skall utses en (1) eller två (2) revisorer, med eller utan revisorssuppleanter, för tiden intill dess ordinarie bolagsstämma under det fjärde räkenskapsåret efter revisorsval hållits.
- § 8 Bolagsstämma skall hållas i Stockholm.
Kallelse till ordinarie bolagsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast fyra veckor (4) före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) och senast två (2) veckor före stämman. Kallelse skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och i Svenska Dagbladet.
- § 9 Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom företrädde aktier.
- § 10 Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.
- § 11 Årsstämma skall hållas en gång årligen senast sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden behandlas:
1. Val av ordförande vid stämman.
 2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
 3. Godkännande av dagordning.
 4. Val av en eller två justeringsmän att jämte ordföranden underteckna protokollet.
 5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
 6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
 7. Beslut om;
 - (a) fastställelse av resultaträkning och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - (b) Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt fastställd balansräkning
 - (c) Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
 8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter, samt i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
 9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna.
 10. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer.
 11. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller enligt Bolagsordningen.
- Aktieägare, som vill delta på bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före bolagsstämman 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.
- Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämman endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden senast vid den tidpunkt som anges i kallelsen.
- § 12 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Denna bolagsordning fastställdes på årsstämman den 24 maj 2006

Legala frågor och övrig information

SinterCast registrerades hos Patent- och registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 3 november 1983. Bolaget etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen (2005:551). SinterCast Aktiebolag är moderbolag i koncernen som därutöver består av fyra helägda utländska dotterbolag, SinterCast Ltd (Storbritannien), SinterCast Inc. (USA), SinterCast S.A. de C.V. (Mexiko) och SinterCast Servicios S.A. de C.V. (Mexiko), och ett svenskt helägt dotterbolag, SinterCast Personnel AB. Bolaget är publikt och dess aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm på Small Cap-listan. Sedan den 1 juli 2008 följer Bolaget svensk kod för bolagsstyrning. Föremålet för Bolagets verksamhet skall vara att utveckla, producera och marknadsföra produkter och processer inom det metallurgiska området, även som att bedriva därmed förenlig verksamhet. Styrelsens säte är i Stockholms län, Stockholm kommun.

FÖRSÄKRINGSSITUATION

Bolaget har en ansvarsförsäkring för styrelse och företagsledning i Chubb Insurance Company of Europe S.A. som omfattar såväl moderbolaget som dotterbolagen. Bolaget har därutöver en egendomsförsäkring för försäljning av utrustning för processtyrning till gjuterier inklusive en avbrottsförsäkring samt en försäkring för hela koncernen omfattande allmänt ansvar och produktansvar. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett tillräckligt försäkringsskydd för den verksamhet som för närvarande bedrivs i Bolaget.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolagets metallurgiska teknologi, mätkoppen, produkttillämpningar och maskinbearbetning skyddas av 16 grundpatent. Den för Bolaget mest väsentliga teknologin täcks primärt av de tio senast beviljade grundpatenten, vilka varar till åtminstone år 2015. De 16 grundpatenten SinterCast innehar utgör 77 olika nationella patent eller patentansökningar. Bolaget har ett avtal med Albihns Patentbyrå AB angående tjänster relaterade till patent.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolagens intäkter härrör i huvudsak från produktion, försäljning och leasing av utrustning samt service. Bolagen har flera kundavtal med företag inom gjutjärnsindustrin. Avtal finns med bland annat Tupy S.A., Halberg Guss GmbH, Volvo Powertrain Corp., Motor Castings Company, Caterpillar Inc. och Daros Piston Rings AB. Kundavtalen kompletteras vanligen av sekretessavtal mellan parterna. Ett av de viktigare kundavtalen tecknades år 2000 med Tupy S.A. och har där efter förlängts med ett år i taget.

Bolaget eller dess dotterbolag säljer eller hyr ut utrustningen till sina kunder. Kunderna erlägger endera en köpeskilling eller betalar leasingavgifter. Därutöver betalar kunderna en pro-

duktionsavgift baserad på kundernas produktionsvolym samt vanligen en licensavgift för utnyttjandet av mjukvara. Under avtalets löptid har kunden ofta en rätt att köpa loss den hyrda utrustningen och vid avtalstidens slut har bolaget vanligen en rätt att återköpa utrustningen till ett överenskommet lågt pris. Det bör dock noteras att tvingande borgenärsskyddsregler i händelse av kunds insolvens eller konkurs enligt respektive lands lokala lag kan resultera i att äganderätten till Bolagens uthyrda egendom, vid en domstolsprövning inte kan upprätthållas i enlighet med avtalen. Det kan inte heller uteslutas att lagen i det land där den uthyrda egendomen finns kommer att tillämpas, trots att parterna i avtalen enats om att ett visst lands lag skall tillämpas dem emellan.

TVISTER

Varken SinterCast eller dess dotterbolag är eller har varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolagen är medvetna om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagens finansiella ställning eller lönsamhet.

SKATTER

SinterCast har inga förfallna utestående skatteskulder, men har beviljats uppskov med inbetalning av skatt avseende räkningsperioderna maj samt juni 2009. Totalt uppgår de uppskjutna skattebetalningarna till ett belopp om 811 179 kronor exklusive eventuella tilläggsavgifter för beviljat uppskov.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTI

Emissionen är garanterad genom teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och genom avtal med nedan angivna emissionsgaranter ("Emissionsgaranterna"). Teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgår till 0,6 MSEK, motsvarande 2,4 procent av emissionsbeloppet. För det fall samtliga aktier i nyemissionen inte tecknas och betalas, förbinder sig Emissionsgaranterna att upp till ett belopp om maximalt 22,6 MSEK, motsvarande 97,6 procent av emissionslikviden, teckna samtliga kvarvarande aktier i förhållande till Emissionsgaranternas inbördes garantiåtaganden. Befintliga aktieägare som har lämnat teckningsförbindelser samt Emissionsgaranterna har ej ställt särskild säkerhet för fullföljandet av åtagandena till Bolaget. Emissionsgaranterna erhåller vidare en ersättning uppgående till tio procent av respektive garanterat belopp. Den totala ersättningen för emissionsgarantierna uppgår till 2,3 MSEK. För teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Kopior på de väsentliga avtal och andra dokument som har ingåtts med anledning av garantin finns att tillgå hos SinterCast. Samtliga avtal har slutits per juli 2009. Nedan framgår de företag som deltar som Emissionsgaranter i föreliggande Erbjudande.

Aktieägare som lämnat teckningsförbindelse	Belopp (SEK)
Bergsjöholm Förvaltning AB, org nr 556279-8347, Bergsjöholms gods, 271 91 Ystad	346 100
Steve Dawson med familj, c/o SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm	114 375
Aage Figenschou, c/o SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm	42 500
Andrea Fessler, c/o SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm	20 833
Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist med bolag, c/o SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm	16 666
Steve Wallace, c/o SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm	6 250
Robert Dover, c/o SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm	4 167
Daphner Uhmeier, c/o SinterCast AB (publ), Box 10203, 100 55 Stockholm	2 083

Emissionsgarant	Belopp (SEK)
Ulf Tidholm, Floragatan 14, 114 31 Stockholm	5 000 000
Remium AB, org nr 556101-9174, Kungsgatan 12-14, 111 35 Stockholm	5 000 000
AB Grenspecialisten, org nr 556505-3724, Skomakaregatan 6-8, 211 34 Malmö	4 000 000
Fårö Capital AB, org nr 556594-3023, Öresundsvägen 24, 237 35 Bjäred	2 000 000
Bergsjöholm Förvaltning AB, org nr 556279-8347, Bergsjöholms gods, 271 91 Ystad	1 653 900
AB Termidor, org nr 556276-1287, Stubbsundsvägen 17, 131 41 Nacka	1 000 000
Börje Embretsen, Masmovägen 21 A, 143 32 Vårby	1 000 000
Förv. AB Kardias, org nr 556253-8818, Ingmar Bergmans Gata 4, 2 tr, 114 34 Stockholm	1 000 000
Per Hörnfeldt, Hökens gata 6, 116 46 Stockholm	1 000 000
Clarence Taube, Runebergsgatan 11, 114 29 Stockholm	930 200

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget har inte lämnat lån, ställt garantier eller ingått borgensförbindelser till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i koncernen. Under åren 2006, 2007, 2008 och 2009 har det inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och någon styrelseledamot, ledande befattningshavare eller annan närstående. Inte heller revisorerna i koncernen har varit delaktiga i någon affärsrelation enligt ovan. För uppgifter om ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare samt information om deras respektive aktieinnehav och personaloptioner se avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer*.

AKTIEÄGARAVTAL

Det föreligger, såvitt Bolaget känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande arrangemang mellan aktieägare.

INCITAMENTSPROGRAM

På årsstämman den 24 maj 2006 godkändes ett personaloptionsprogram för alla anställda i Bolaget. Det totala antalet personaloptioner som ställdes ut var 240 000, varav verkställande direktör tilldelades 150 000 optioner. Styrelsen föreslog den 3 augusti 2009, vilket sedermera godkändes av bolagsstämman den 20 augusti 2009, att införa ett nytt personaloptionsprogram för anställda. Tilldelning enligt det nya personaloptionsprogrammet förutsätter att innehavaren av optioner i det sedan tidigare utgivna programmet avstår sin rätt till dessa optioner. För koncernchefen uppgår tilldelningen till maximalt 150 000 personaloptioner. Övriga i koncernledningen har en maximal tilldelning av 20 000 optioner vardera, och övriga anställda 7 500 optioner vardera. Det totala antalet personaloptioner som kan komma att utges är högst 285 000. Den kurs till vilken nyteckning av aktier mot optionerna kan ske motsvaras av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för aktie i SinterCast noterad på Nordiska Børsen för varje handelsdag under perioden 6–19 augusti 2009, vilken fastställdes till 36,6 kronor, uppräknat efter en faktor som motsvarar 10 procent per år. Vid programmets slut är således teckningskursen 53,6 kronor. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en aktie i Bolaget. För att säkerställa att Bolaget kan fullgöra sitt åtagande att leverera aktier då innehavare av personaloption påkallar utnyttjande beslutade bolagsstämman även att emittera högst 300 000 teckningsoptioner till det helägda dotterbolaget SinterCast Personnel AB. Teckning av teckningsoptionerna skall ske genom teckning på teckningslista senast den 30 september 2009. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna skall ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med 1 november 2010 till och med den 31 december 2013. Vid fullt utnyttjande kommer antalet aktier att öka med 300 000 aktier, vilket innebär en utspädning om 5,1 procent utan beaktande av personaloptionsprogrammet som lanserades 2006 och föreliggande nyemission. Vid fullt utnyttjande tillförs Bolaget cirka 16,1 MSEK.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR GRANSKNING

SinterCasts stiftelseurkund och bolagsordning samt alla rapporter, brev och andra handlingar, historisk finansiell information, värderingar och utlåtanden som utförts av sakkunnig finns tillgängliga hos Bolaget i pappersform för inspektion under prospektets giltighetstid. Information avseende SinterCast finns även tillgängligt på Bolagets hemsida www.sintercast.com.

Skattefrågor i Sverige

Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, betalda tecknade units och/eller uniträtter i SinterCast eller med anledning av Erbjudandet tecknar aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i SinterCast som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatterådgivare för att få information om vilka skattekonsekvenser som kan uppkomma i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER FYSISKA PERSONER

Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning.

Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Därvid gäller att interimaktier inte anses vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, såsom aktier i SinterCast, den så kallade schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Omvandling av betalda tecknade units till aktier och teckningsoptioner medför inte i sig någon beskattning.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och mot kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2009 eller senare. Beräkningen av kapitalvinster respektive kapitalförluster sker i huvudsak på samma sätt som

för fysiska personer enligt vad som angivits ovan. Kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i annat bolag inom en bolagsgrupp om bolagen begär det vid samma års taxering och om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

UTNYTTJANDE AV UNITRÄTTER

När uniträtter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om uniträtter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa uniträtter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA UNITRÄTTER

Uniträtterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina uniträtter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade uniträtterna erhållits utan vederlag anses varje uniträtt vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSOPTIONER

Avsikten är att teckningsoptionerna ska marknadsnoteras. Vad som sägs ovan avseende avyttring av erhållna uniträtter gäller även vid avyttring av teckningsoptioner som erhållits på grund av teckning av aktier. Reglerna innebärande skattefrihet för vinst respektive avdragsförbud för förlust, som under vissa förutsättningar gäller för uniträtter, är emellertid inte tillämpliga på teckningsoptioner. Anskaffningsutgiften för nytecknade aktier bör fördelas mellan aktierna och teckningsoptionerna. Fördelningen bör göras med utgångspunkt i marknadsvärdena på aktien och teckningsoptionerna. SinterCast har för avsikt att ansöka om allmänna råd från Skatteverket som beskriver hur fördelningen ska göras. SinterCast kommer att på lämpligt sätt informera aktieägarna om Skatteverkets besked.

FÖRVÄRVADE UNITRÄTTER

Den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i SinterCast utger vederlaget för omkostnadsbeloppet för dessa. Utnyttjande av förvärvade uniträtter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Uniträtternas omkostnadsbelopp skall medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på ovan angivet sätt.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSOPTIONER

Vad som sägs ovan avseende avyttring av förvärvade uniträtter gäller även vid avyttring av förvärvade teckningsoptioner. Schablonmetoden får dock ej användas för teckningsoptioner. Inte heller reglerna innebärande skattefrihet för vinst respektive avdragsförbud för förlust, som under vissa förutsättningar gäller för uniträtter, är tillämpliga på teckningsoptioner.

BESKATTNING AV UTDELNING

Utdelning på aktier i SinterCast är i allmänhet skattepliktig. Privatpersoner beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av skatteavtal. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör därvid nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utbetalningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. I de fall där 30 procent 30 procent kupongskatt innehålls vid utbetalningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av svenska aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad av avtal för undvikande av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Pressmeddelande: 19 augusti 2009



SinterCast resultat april-juni 2009

- **Periodens nettoomsättning:** 5,3 MSEK (6,0 MSEK). **Halvår:** 9,3 MSEK (11,4 MSEK)
- **Rörelseresultat:** -1,0 MSEK (-1,9 MSEK). **Halvår:** -3,7 MSEK (-4,1 MSEK)
- **Resultat per aktie:** 0,4 SEK/aktie (-0,1 SEK/aktie). **Halvår:** -2,1 SEK/aktie (3,3 SEK/aktie)
- **Kassaflöde:** -0,3 MSEK (-1,5 MSEK). **Halvår:** 0,1 MSEK (SEK -4,6 MSEK)
- **Händelser efter balansdagen:** nyemission och personaloptionsprogram föreslås till extra bolagsstämma
- Serieproduktion ökar vid Dashiang Precisions gjuteri i Kina i takt med att nya CGI produkter har tillkommit
- Första indiska SinterCast-CGI produktionsdemonstrationen någonsin startar i augusti vid gjuteriet DCM Engineering

Andra kvartalets volymer indikerar att serieproduktionen har stabiliserats. Möjligheterna för nya installationsintäkter och offentliggörande av ny serieproduktion under andra halvan av 2009 kvarstår

Pågående produktion och marknadsutsikter

Serieproduktionen under det andra kvartalet uppgick till ca 400 000 motorekvivalenter per år (20 000 ton), uppräknat till helårstakt. Volymen är i princip i nivå med volymen under det första kvartalet 2009 och ger en indikation på att den underliggande efterfrågan hos fordonsindustrin har stabiliserats. Produktionsvolymen under första halvåret 2009 har gått ner jämfört med nivån under fjärde kvartalet 2008 på 625 000 motorekvivalenter (31 250 ton). Denna minskning överensstämmer helt med den totala minskningen inom bilindustrin och är inte ett tecken på några särskilda minskningar i samband med SinterCasts teknik eller CGI. Även om produktionen verkar ha stabiliserats, bedömer bolaget att det är klokt att inte förvänta någon betydande återhämtning av fordonsindustrins försäljning under återstoden av 2009, eller under en stor del av 2010. Eventuella kortfristiska ökningarna av produktionsvolymen kommer därför i första hand bero på starten av nya SinterCast-CGI produkter och inte på en återhämtning av befintliga program.

Under perioden har ett Mini-System 2000 processtyrningssystem installerats vid Luitpoldhüttes gjuteri i Tyskland. Luitpoldhütte är världsledande inom tillverkning av komplexa tunga delar av gjutdetaljer för jordbruk, entreprenadmaskiner och industriell kraft, och ingår i den internationella Concern Tractor Plants (CTP) gruppen. Det långsiktiga teknologileveransavtalet med Luitpoldhütte breddar SinterCasts närvaro inom den tyska gjuteriindustrin och förbättrar avsevärt SinterCasts förmåga att tillgodose behovet av CGI inom entreprenadsektorn. Det andra kvartalet har även resulterat i en ytterligare hårdvaruuppggradering/utbyggnad i Tupys gjuteri i Brasilien, i väntan på ökad CGI produktion. Intäkterna från intensifierade kunddemonstrationer tidigare under året, installationen vid Luitpoldhütte och utbyggnaden hos Tupy, har tillsammans resulterat i ett i det närmaste neutralt kassaflödesresultat på SEK -0,3 miljoner för det andra kvartalet.

Trots den ekonomiska nedgången, finns fler tecken på positiv utveckling på marknaden. I Kina, har produktion av avgassystemskomponenter vid Dashiang Precision gjuteri ökat i takt med att nya CGI produkter har tillkommit och ökat i produktion. Den 24 augusti är SinterCast även inplanerad på att påbörja sin första indiska CGI produktionsdemonstration någonsin vid, DCM Engineering gjuteri, det största oberoende motorblockgjuteriet i Indien. SinterCast-CGI prototypkomponenter kommer att gjutas för fler OEM på den inhemska marknaden. Dessutom, efter en försening på flera månader, förväntas det att den utökade produktionsdemonstrationen som inleddes under 2008 kommer att återupptas under tredje kvartalet. SinterCast fortsätter att stödja de pågående diskussionerna om nya installationer och förblir optimistisk för ytterligare installationsintäkter under andra halvåret 2009. Bolaget förväntar även en lansering av den första SinterCast-CGI V-dieselmotorn för den nordamerikanska bilsektorn under det andra halvåret.

Internt fortskrider utvecklingen av det nya processtyrningssystemet, System 3000, enligt planerna och marknads lanseringen är planerad under hösten. System 3000 innehåller en serie övergripande funktionalitetsförbättringar av hårdvaran, mjukvaran samt förbrukningsartikeln, mätkoppen.

Baserat på den faktiska stabiliseringen av nuvarande produktionsprogram, och den förväntade återhämtningen i marknaden under SinterCasts fem års planeringshorisont, är marknadsutsikterna oförändrade jämfört med den marknadsutblick som publicerades den 31 mars 2009. De nuvarande utsikterna sammanfattas på följande sätt:

SinterCast AB (publ) | PO. Box 10203, SE- 100 55, Stockholm, Sverige | Telefon: +46 8 660 77 50, Fax: +46 8 661 79 79, Organisationsnummer: 556233-6494, www.sintercast.com

Verksamhet	Ungefärlig årlig produktionspotential och intäkter			
	30 juni 2009		31 mars 2009	
	KEQVS*	MSEK/vr**	KEQVS*	MSEK/vr**
Nuvarande serieproduktion ¹	400	9	400	9
Möjlig full volym ²	1,000	23	1,000	23
Säkrade produktionsorder ³	500	12	500	12
Development Pipeline ⁴	2,600	60	2,600	60
Marknadsmöjlighet, kort sikt⁵	4,100	94	4,100	94

- Noter:**
1. Nuvarande årlig produktionstakt
 2. Möjlig årlig full volym för befintliga program som serieproduceras (Första raden i tabellen)
 3. Årlig full volym för program för vilka SinterCasts gjuterikunder har säkrat produktionsorder men ännu inte inlett serieproduktion
 4. Full årlig volym för utvecklingsprogram som SinterCast för närvarande stöder, men som ännu inte har orderlagts för serieproduktion
 5. Total marknadsmöjlighet på kort sikt (Summan av 2, 3 och 4)
- * KEQVS: Tusentals motorekvivalenter
 ** Beräkningen bygger på 23 SEK/motorekvivalent den 30 juni 2009 och 23 SEK/motorekvivalent den 31 mars 2009

Finansiell sammanfattning

Intäkter

Intäkterna för SinterCast-koncernen hänför sig huvudsakligen från försäljning och leasing av utrustning, serieproduktion och kundservice. Under kvartalet april-juni 2009 uppgick intäkterna till 5,3 MSEK (6,0 MSEK), vilket var en minskning med 12 % jämfört med samma period 2008. Intäkter från serieproduktion uppgick till 3,1 MSEK, vilket var en minskning med 37 % jämfört med samma period 2008. Intäkter från försäljning och leasing av utrustning uppgick till 1,7 MSEK (0,6 MSEK), huvudsakligen hänförd från installationen av ett Mini-System 2000 hos Luitpoldhüttes gjuteri i Tyskland samt en hårdvaruuppgadering hos Tupys gjuteri i Brasilien.

Under perioden januari-juni minskade intäkterna med 18 % till 9,3 MSEK (11,4 MSEK). Periodens intäktsminskning beror främst på minskad serieproduktion hos gjuterikunderna. Totalt 20 600 (27 500) mätkoppar levererades under perioden. Periodens intäkter från försäljning och leasing av utrustning ökade i jämförelse med samma period 2008.

Nettoomsättning per intäktsslag	April-Juni		Januari-Juni	
	2009	2008	2009	2008
Levererade mätkoppar	9,300	16,500	20,600	27,500
Utrustning¹	1.7	0.6	2.0	1.8
Serieproduktion²	3.1	4.9	6.4	8.6
Service³	0.4	0.4	0.8	0.9
Annat	0.1	0.1	0.1	0.1
Summa	5.3	6.0	9.3	11.4

(Belopp i miljoner svenska kronor om inget annat anges)

- Not:**
1. Intäkter från försäljning och leasing av System 2000, försäljning av Mini-System 2000 och reservdelar
 2. Intäkter från förbrukningsmateriel, produktionsavgifter och avgifter för programvarulicenser
 3. Intäkter av utförd fältservice, kunddemonstrationer och försäljning av testbitar

Resultat

Rörelseresultatet för perioden april-juni 2009 på -1,0 MSEK är 0,9 MSEK högre jämfört med samma period 2008. Främst har resultatet påverkats av en marginalminskning (-0,3 MSEK), minskade kostnader (-0,7 MSEK) och intäkter från aktiverade utvecklingskostnader (0,5 MSEK).

Resultatet för perioden april-juni 2009 uppgick till 2,0 MSEK (-0,3 MSEK) och hänför sig huvudsakligen från omvärderingen av uppskjuten skattefordran uppgående till 2,5 MSEK.

Rörelseresultatet för perioden januari-juni 2009 på -3,7 MSEK är 0,4 MSEK högre jämfört med samma period 2008. Bruttomarginalen minskade med 1,6 MSEK till 5,7 MSEK (7,3 MSEK), vilket kompenseras av kostnadsminskningar

SinterCast AB (publ) | PO. Box 10203, SE- 100 55, Stockholm, Sverige | Telefon: +46 8 660 77 50, Fax: +46 8 661 79 79|
 Organisationsnummer: 556233-6494, www.sintercast.com

och intäkter från aktiverade utvecklingskostnader. Kostnadsminskningen, som i första hand är relaterad till löner, resekostnader och externa konsulter, härrör sig från företagets proaktiva plan för att säkra likviditeten.

Resultatet för perioden uppgick till -11,7 MSEK (18,5 MSEK), huvudsakligen från omvärderingen av uppskjuten skattefordran, uppgående till -8,0 MSEK.

Resultatsammanfattning	April-Juni		Januari-Juni	
	2009	2008	2009	2008
Rörelseresultat	-1.0	-1.9	-3.7	-4.1
Resultat efter skatt	2.0	-0.3	-11.7	18.5
Resultat efter skatt per aktie (SEK)	0.4	-0.1	-2.1	3.3

(Belopp i miljoner svenska kronor om inget annat anges)

Uppskjuten skattefordran

För att bestämma värdet av uppskjuten skattefordran beräknar SinterCast den bedömda beskattningsbara vinsten av säkrade produktionsorder kvartalsvis. Per den 31 december 2008 visade denna beräkning att 70,1 MSEK (11,8 %) av SinterCasts totala ackumulerade underskottsavdrag har beaktats för att beräkna uppskjuten skattefordran. Effekten av den globala ekonomiska krisen har resulterat i en prognosminskning av säkrade produktionsorder, och givit en motsvarande minskning av beaktade ackumulerade underskottsavdrag. Per den 30 juni 2009 har 39,9 MSEK (6,7 %) av SinterCasts totala ackumulerade underskottsavdrag beaktats för att beräkna redovisad uppskjuten skattefordran till 10,5 MSEK. Företaget kommer fortsatt revidera prognosen kvartalsvis, och kommer aktivera ytterligare uppskjuten skatt efterhand som nya produktionsorder bekräftas.

Uppskjuten skattefordran	April-Juni		Januari-Juni	
	2009	2008	2009	2008
Bedömd beskattningsbar vinst	39.9	80.0	39.9	80.0
Beaktade ackumulerade underskottsavdrag	9.6	5.0	-30.2	80.0
Redovisad uppskjuten skattefordran	10.5	22.4	10.5	22.4
Resultateffekt från skatt	2.5	1.4	-8.0	22.4

(Belopp i miljoner svenska kronor om inget annat anges)

Personaloptionsprogram

Per den 30 juni 2009, beräknas kostnaden för existerande (2006-2010) personaloptionsprogram uppgå till totalt cirka 3,2 MSEK (4,3 MSEK per den 30 juni 2008), baserat på en aktiekurs på 30,40 SEK per den 30 juni 2009 (121 SEK). Under 2009 har 0,5 MSEK (0,8 MSEK) redovisats som kostnader relaterade till optionsprogrammet. Styrelsen har föreslagit ett nytt personaloptionsprogram som ska beslutas om på den extra bolagsstämman den 20 augusti 2009. I händelse av att det föreslagna nya optionsprogrammet blir godkänt kommer alla anställda automatiskt förverka eventuella innehav av optioner i 2006-2010 optionsprogram, vilket medför att det endast kommer att finnas ett aktivt program i början av det föreslagna nya optionsprogrammet.

Kassaflöde, likviditet och investeringar

Kassaflödet under april-juni 2009 uppgick till -0,3 MSEK (-1,5 MSEK), vilket gav koncernen en likviditet på 9,1 MSEK den 30 juni 2009 (11,7 MSEK). Kassaflödet under januari-juni 2009 uppgick till 0,1 MSEK (-4,6 MSEK). Kassaflödet har i huvudsak påverkats av ett banklån på 3,0 MSEK från Sörmlands Sparbank, en rörelseförlust på -2,8 MSEK (-3,0 MSEK) och en rörelsekapitalminskning på 0,6 MSEK (-1,6 MSEK). Banklånet är villkorat och kommer att ses över under december 2009. Koncernens investeringar under perioden uppgick till 0,7 MSEK (0,0 MSEK).

Översikt kassaflöde	April-Juni		Januari-Juni	
	2009	2008	2009	2008
Kassaflöde från verksamhet	-1.2	-1.3	-2.8	-3.0
Kassaflöde från rörelsekapital	1.6	-0.2	0.6	-1.6
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-0.7	0.0	-0.7	0.0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-	-	3.0	-
Summa kassaflöde	-0.3	-1.5	0.1	-4.6
Likviditet	9.1	11.7	9.1	11.7
Investeringar	0.6	0.0	0.7	0.0

(Belopp i miljoner svenska kronor om inget annat anges)

Risker och osäkerhetsfaktorer; Global finanskris

Marknadsutveckling

Den största osäkerhetsfaktorn för SinterCast beror på när CGI-marknaden ökar i volym, vilket i sin tur beror på den globala finanskrisens inverkan på nybilsförsäljning och individuella försäljningsframgångar för de fordon som har utrustats med komponenter i SinterCast-CGI. De ekonomiska förhållanden som den globala gjuteri- och bilindustrin står inför har medfört en kraftig inbromsning av efterfrågan i sektorerna för både bilar och för tunga fordon, vilket medfört att OEM:s minskat produktionen och i vissa fall skjutit upp produktionslanseringar. Den totala nedgången i fordonsindustrin har resulterat i en minskning av SinterCasts beräknade kortfristiga marknadsmöjligheter från en högsta nivå på 5,7 miljoner motorekvivalenter den 30 juni 2008 till dagens 4,1 miljoner motorekvivalenter. Minskning på cirka 28 % är mindre än den totala fordonsindustrins minskning på 40-60 % under samma period, främst beroende på lanseringar av nya SinterCast-CGI komponenter har givit stegvis växande volymer. SinterCasts produktion av komponenter utöver motorblock och topplock till fordonsindustrin, har inte minskat så kraftigt som kärmarknaden för motorblock och topplock, vilket ger en kompensande effekt på den totala serieproduktionsvolymen. Även om SinterCast fortsätter att stödja nya produktutvecklingsaktiviteter, och förväntar nya produktionslanseringar och installationsintäkter under 2009, så kan den slutliga effekten av den globala ekonomiska nedgången ännu inte helt kvantifieras.

Likviditet

SinterCast övervakar regelbundet sin likvida ställning i förhållande till marknadsprognoser och kostnadsbudgetar och har genomfört en proaktiv plan för att säkra likviditeten, innefattande personalminskningar. Även om företaget tror på att nya installationer kommer att medföra inbetalningar som stärker likviditeten och att nya serieproduktionslanseringar kommer att medföra ett positivt bidrag till produktionsvolymer och intäkter så är tidpunkten för den totala återhämtningen i bil- och gjuteriindustrin fortfarande osäker. Nuvarande serieproduktionsvolym på ca 400 000 motorekvivalenter är inte tillräcklig för att ge ett positivt kassaflöde vilket, för företaget, kortfristigt bedöms ge en minskning av likvida medel. Resultatet av nuvarande serieproduktionsnivå och den generella marknadsosäkerheten, och med beaktande av det faktum att 3,0 MSEK av företagets nuvarande likviditet på 9,1 MSEK består av ett banklån som ska revideras under december 2009, bedömer styrelsen att det bästa för aktieägarna är att genomföra en nyemission nu. Nyemissionen, förutsatt att den extra bolagsstämman den 20 augusti 2009 godkänner beslutet, kommer långsiktigt att säkra bolagets ställning samt möjliggöra offensiva satsningar i verksamheten när marknaden vänder. På grundval av detta har styrelsen föreslagit en nyemission av aktier och teckningsoptioner till befintliga aktieägare, vilket tillför bolaget 23,1 MSEK före emissionskostnader.

Marknadspenetrering och konkurrens

Praktiskt taget alla företag utsätts för konkurrens och SinterCast är inget undantag.

Genom SinterCasts pionjärsatser och ledande position inom utveckling och tillämpning av CGI sedan början av 1990-talet, är SinterCasts varumärke globalt erkänt och SinterCast anses vara en pålitlig och trovärdig partner inom industrin och teknikledare inom CGI. Allt eftersom CGI-marknaden utvecklats har vissa leverantörer till gjuterier föreslagit alternativa CGI-teknologier. Såvitt SinterCast känner till gäller detta Hereaus-Electronite, OxyCast, OCC och NovaCast. Det är också möjligt att vissa gjuterier kan komma att försöka att producera CGI med hjälp av intern kontroll och disciplin men detta bedöms i allmänhet vara mindre troligt eftersom produktkomplexitet och produktionsvolymer ökar och specifikationskraven tillämpas mer strikt av slutanvändarna. SinterCast bedömer att dess teknologi och ingenjörernas know-how ger den mest pålitliga och kostnadseffektiva lösningen för produktion av högkvalitativt CGI. På grundval av sin ledande teknologi, produktionserfarenhet och kundservice kommer SinterCast att fortsätta att stödja ny CGI-utveckling med målet att öka bolagets andel av världens produktionskapacitet av motorblock och topplock i CGI. Med hänsyn till utveckling av alternativa fordonsteknologier som biobränslen, hybrider och bränsleceller, tror inte SinterCast att dessa kommer att ha någon betydande effekt på företagets konkurrensläge inom en överskådlig framtid.

Redovisningsprinciper

Information avgiven för koncernen i denna delårsrapport har upprättats i enlighet med den svenska Årsredovisningslagen och IAS 34 delårsrapportering. Ett stort antal ändringar av befintliga standarder, nya tolkningar samt en ny standard (IFRS 8) har trätt i kraft per 1 januari 2009. SinterCast har valt i enlighet med IAS 1 att presentera koncernens totalresultat uppdelat i två rapporter, en resultaträkning och en rapport över övrigt totalresultat. Vidare återger koncernens förändringar i eget kapitaluppställningen enbart transaktioner med ägarna. Från och med den 1 april 2009 har utvecklingskostnader, som är direkt hänförliga till konstruktion och utprovning av identifierbara och unika produkter som bolaget kontrollerar, redovisats som anläggningstillgångar när kriterierna enligt IAS 38 har mötts. Rapporterna för moderbolaget har upprättats i enlighet med den svenska Årsredovisningslagen. Redovisningsprinciperna som har använts för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som använts vid upprättande av företagets senaste årsredovisning.

Under perioden har inga materiella transaktioner förekommit mellan SinterCast och styrelsen eller ledningen.

SinterCast AB (publ) | PO. Box 10203, SE- 100 55, Stockholm, Sverige | Telefon: +46 8 660 77 50, Fax: +46 8 661 79 79|
Organisationsnummer: 556233-6494, www.sintercast.com

Händelser efter balansdagen

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat efter balansdagen per den 30 juni 2009 som i sak påverkar denna rapport, förutom den av Styrelsen föreslagna nyemissionen och personaloptionsprogrammet som ska beslutas på den extra bolagsstämman den 20 augusti 2009.

Moderbolag

SinterCast AB (publ) är moderbolaget för SinterCast-koncernen med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolaget har 10 (12) anställda. Merparten av verksamheten sker i moderbolaget, inklusive ansvaret för representantkontoret i Kina samt för agenterna i Australien, Indien, Japan och Korea. Verksamheten som bedrivs i Storbritannien och USA leds av de lokala företagen. Den information som lämnas i denna rapport för koncernen gäller i allt väsentligt även för moderbolaget.

Personal

Per den 30 juni 2009 hade koncernen 13 (16) anställda, varav två (tre) är kvinnor. Den tekniska personalen har nödvändig kompetens och resurser för att stödja pågående kundaktiviteter och för att stödja den nuvarande intensifierade marknadsutvecklingen. Fler rekryteringar kommer att fasas in vartefter fältverksamheten utvecklas och då särskilt för behovet av att stödja nya installationer.

Extra bolagsstämma 2009

Extra bolagsstämma kommer att hållas kl. 14.00 torsdagen den 20 augusti 2009 på Remium AB:s kontor, Kungsgatan 12-14, i Stockholm.

Information

Delårsrapport för juli-september 2009 kommer att publiceras den 4 november 2009

Delårsrapport för oktober-december och bokslutskommuniké för 2009 kommer att publiceras den 10 februari 2010

Delårsrapport för januari-mars 2010 kommer att publiceras den 28 april 2010

Delårsrapport för april-juni 2010 kommer att publiceras den 25 augusti 2010

Denna rapport har översiktligt granskats av bolagets revisorer.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagens och koncernens verksamhet, framtidsbedömning, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 19 augusti 2009

Ulla-Britt Fräjdin-Hellqvist

Styrelseordförande

Aage Figenschou

Vice Styrelseordförande

Andrea Fessler

Styrelseledamot

Robert Dover

Styrelseledamot

Steve Dawson

VD och Styrelseledamot

För mer information vänligen kontakta::

Dr. Steve Dawson

Verkställande Direktör

SinterCast AB (publ)

Kontor: +46 8 660 7750

Mobil: +44 771 002 6342

e-post: steve.dawson@sintercast.com

Webbplats: www.sintercast.com

SinterCast AB (publ) | PO. Box 10203, SE- 100 55, Stockholm, Sverige | Telefon: +46 8 660 77 50, Fax: +46 8 661 79 79|
Organisationsnummer: 556233-6494, www.sintercast.com

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av rapporten för SinterCast AB för perioden 1 januari till 30 juni 2009. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm, den 19 augusti 2009

PricewaterhouseCoopers

Liselott Stenudd
Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor

SinterCast är världens ledande leverantör av processtyrningssystem för tillförlitlig volymproduktion av kompaktgråjärn (CGI). Med minst 75 % högre draghållfasthet, 45 % högre styvhet och med en ungefärlig dubbel utmattningshållfasthet mot konventionellt gjutet gråjärn och aluminium ger CGI ingenjörerna möjligheten att förbättra prestanda, bränsleekonomi och hållbarhet samtidigt som motorns vikt, buller och avgasutsläpp minskas. SinterCast tillverkar många olika CGI-komponenter i storleksordningen från 1,6 kg till 17 ton och alla använder samma processtyrningsteknologi. Slut användare av SinterCast-CGI-komponenter är Aston Martin, Audi, Caterpillar, Chrysler, Ford, General Electric Transportation Systems, General Motors, Hyundai, Navistar Truck and Engine, Jaguar, Kia, Land Rover, MAN, MAN B&W Diesel, PSA Peugeot-Citroën, Rolls-Royce Power Engineering, Toyota, Volkswagen, Volvo och Waukesha Engine. SinterCast-aktien är noterad på OMX Nordiska börs i Stockholm på Small Cap-listan. (Stockholmsbörsen: SINT).

SLUT

SinterCast AB (publ) | PO. Box 10203, SE- 100 55, Stockholm, Sverige | Telefon: +46 8 660 77 50, Fax: +46 8 661 79 79|
Organisationsnummer: 556233-6494, www.sintercast.com

Resultaträkningar - SinterCast-koncernen

Belopp i miljoner kronor	April-Juni		Januari - Juni		Januari - December	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Nettoomsättning	5,3	6,0	9,3	11,4	24,8	22,8
Kostnad sålda varor	-1,9	-2,3	-3,6	-4,1	-9,4	-8,7
Bruttoresultat	3,4	3,7	5,7	7,3	15,4	14,1
Försäljningskostnader	-2,5	-2,7	-5,1	-5,7	-11,0	-9,8
Administrationskostnader	-1,5	-2,1	-2,9	-3,6	-6,5	-6,3
Forsknings- och utvecklingskostnader	-0,5	-0,7	-1,5	-2,0	-3,9	-4,1
Övriga rörelseintäkter	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	1,0
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,3	0,0
Rörelseresultat	-1,0	-1,9	-3,7	-4,1	-5,7	-5,1
Ränteintäkter och liknande poster	-0,1	0,1	0,2	0,3	0,7	0,9
Räntekostnader och liknande poster	0,6	0,1	-0,2	-0,1	-0,4	-0,3
Skatt	2,5	1,4	-8,0	22,4	18,5	0,0
Periodens resultat	2,0	-0,3	-11,7	18,5	13,1	-4,5
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	2,0	-0,3	-11,7	18,5	13,1	-4,5
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-
Resultat per aktie, kronor	0,4	-0,1	-2,1	3,3	2,4	-0,8
Resultat per aktie, efter utspädning, kronor	0,4	-0,1	-2,1	3,3	2,4	-0,8
Antal utestående aktier vid periodens slut, tusental	5.552,9	5 552,9	5 552,9	5 552,9	5 552,9	5 552,9
Medelantal aktier, tusental	5.552,9	5 552,9	5 552,9	5 552,9	5 552,9	5 552,9

Rapport över totalresultatet - SinterCast-koncernen

Belopp i miljoner kronor	April-Juni		Januari - Juni		Januari - December	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Periodens resultat	2,0	-0,3	-11,7	18,5	13,1	-4,5
Övrigt totalresultat						
Omräkningsdifferenser, utländska dotterbolag	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,1	0,2
Personaloptionsprogram	0,2	0,2	0,4	0,4	0,9	0,9
Inkomstskatt relaterat till övriga delresultatposter						
Övrigt totalresultat, netto	0,1	0,2	0,4	0,3	1,0	1,2
Totalt övrigt resultat	2,1	-0,1	-11,3	18,8	14,1	-3,3
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	2,1	-0,1	-11,3	18,8	14,1	-3,3
Minoritetsintresse	-	-	-	-	-	-

Geografiska marknader* - SinterCast-koncernen

Belopp i miljoner kronor	Nettoomsättning		Rörelseresultat		Nettooms. Rörelseres.	
	Januari - Juni	2009	2008	Januari - Juni	2008	Januari-December
Europa	2,2	3,4	4,5	-10,4	6,9	-19,4
Amerika	5,5	4,7	-8,6	4,0	11,5	8,8
Asien	1,6	3,3	0,4	2,3	6,4	4,9
Totalt	9,3	11,4	-3,7	-4,1	24,8	-5,7

*SinterCast marknadsför endast en produkt, processtyrningssystem för tillförlitlig produktion av kompaktgrafitjärn, samt relaterad teknisk service för installationer, kalibrering och underhåll. Företaget bedömer att risker och möjligheter inte i första hand påverkas av den geografiska spridningen utan av den allmänna marknadsutvecklingen för CGI. Rörelsegrenen anses vara primärt segment och ingen ytterligare uppdelning har gjorts annat än de presenterade koncernresultat- och koncernbalansräkningarna.

Baserat på nuvarande kundstruktur har den geografiska indelningen, det sekundära segmentet, delats in i Europa, Nord- och Sydamerika och Asien. Nettoomsättningen, rörelseresultat, tillgångar och investeringar baseras i presentationen på lokaliseringen av den individuella kunden inom dessa geografiska områden.

Kassaflödesanalys - SinterCast-koncernen

Belopp i miljoner kronor	April-Juni		Januari - Juni		Januari - December	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-1,0	-1,9	-3,7	-4,1	-5,7	-5,1
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet						
Avskrivningar	0,2	0,4	0,4	0,6	1,2	1,3
Övrigt	-0,3	-0,2	0,5	0,2	0,6	0,9
Omräkningsdifferenser	0,0	0,2	0,0	0,1	0,3	0,1
Ränteutgifter och liknande poster	0,0	0,1	0,1	0,3	0,7	0,9
Räntekostnader och liknande poster	-0,1	0,1	-0,1	-0,1	-0,4	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
före förändring av rörelsekapital	-1,2	-1,3	-2,8	-3,0	-3,3	-2,2
Förändring av rörelsekapital						
Varulager	0,7	-0,4	1,1	-0,4	-1,8	0,3
Rörelsefordringar	0,4	0,1	0,7	-1,5	-0,5	1,9
Rörelseskulder	0,5	0,1	-1,2	0,3	-1,4	2,2
Summa förändring av rörelsekapital	1,6	-0,2	0,6	-1,6	-3,7	4,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,4	-1,5	-2,2	-4,6	-7,0	2,2
Investeringsverksamheten						
Förvärv av immateriella tillgångar	-0,7	0,0	-0,7	0,0	-0,2	-0,3
Förvärv av materiella tillgångar	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Ökning/minskning av långfristiga fordringar/skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,7	0,0	-0,7	0,0	-0,3	-1,4
Finansieringsverksamheten	0,0	-	3,0	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,0	-	3,0	-	-	-
Förändring i likvida medel*	-0,3	-1,5	0,1	-4,6	-7,3	0,8
Ingående likvida medel	9,4	13,2	9,0	16,3	16,3	15,5
Utgående likvida medel	9,1	11,7	9,1	11,7	9,0	16,3

* Likvida medel utgörs av kortfristiga placeringar samt kassa och bank

Balansräkningar - SinterCast-koncernen

Belopp i miljoner kronor	30 Juni 2009	30 Juni 2008	31 Mars 2009	31 Mars 2008	31 Dec 2008	31 Dec 2007
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar	3,8	3,9	3,3	4,1	3,5	4,4
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella tillgångar	10,7	22,6	8,2	21,2	18,7	0,2
Summa anläggningstillgångar	14,6	26,6	11,6	25,4	22,3	4,7
Varulager	3,9	3,6	4,6	3,2	5,0	3,2
Kortfristiga fordringar	3,7	5,4	4,3	5,5	4,4	3,9
Kortfristiga placeringar, kassa och bank	9,1	11,7	9,4	13,2	9	16,3
Summa omsättningstillgångar	16,7	20,7	18,3	21,9	18,4	23,4
Summa tillgångar	31,3	47,3	29,9	47,3	40,7	28,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Summa eget kapital*	22,9	38,9	20,8	39,0	34,1	20,0
Långfristiga skulder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga skulder	8,4	8,4	9,1	8,3	6,6	8,1
Summa eget kapital och skulder	31,3	47,3	29,9	47,3	40,7	28,1
Justerat eget kapital per aktie, kronor	4,1	7,0	3,7	7,0	6,1	3,6
*FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL						
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		Aktie-	Övrigt tillskjutet	Balanserat	Summa	
		kapital	kapital	resultat eget kapital		
Ingående balans 1 januari 2008		5,55	81,27	-66,77	20,05	
Totalresultat		-	-71,74	90,57	18,83	
Utgående balans 31 december 2008		5,55	9,53	23,80	38,88	
Ingående balans 1 januari 2009		5,55	9,53	19,07	34,15	
Totalresultat		-	-	-11,25	-11,25	
Utgående balans 31 december 2009		5,55	9,53	7,82	22,90	

Nyckeltal samt data per aktie - SinterCast-koncernen

Belopp i miljoner kronor	April-Juni		Januari - Juni		Januari - December	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
NYCKELTAL						
Nettoomsättning, miljoner kronor	5,3	6,0	9,3	11,4	24,8	22,8
Periodens resultat, miljoner kronor	2,0	-0,3	-11,7	18,5	13,1	-4,5
Soliditet, %	73,3	82,2	69,6	82,2	83,8	71,2
Justerat eget kapital, miljoner kronor	22,9	38,9	20,8	38,9	34,1	20,0
Sysselsatt kapital, miljoner kronor	22,9	38,9	23,8	38,9	34,1	20,0
Totala tillgångar, miljoner kronor	31,3	47,3	29,9	47,3	40,7	28,1
Avkastning på eget kapital, %	9,5	-1,0	-54,5	62,8	48,3	-20,7
Avkastning på sysselsatt kapital, %	10,5	-1,1	-53,2	63,3	50,0	-19,2
Avkastning på totalt kapital, %	12,9	-0,8	-62,0	49,4	66,5	-29,7
Skuldsättningsgrad	-	-	-	-	-	-
Anställda						
Antalet anställda vid periodens slut	13	16	13	16	15	14
Data per aktie						
Utdelning per aktie, kronor	-	-	-	-	-	-
Betalkurs vid periodens slut, kronor	30,4	123,0	30,4	123,0	32,5	140,0
Medelantal aktier	Avkastning på eget kapital					
Medelantal utestående aktier vid periodens slut	Nettoresultat i procent av genomsnittligt justerat eget kapital					
Medelantal aktier efter full konvertering	Avkastning på sysselsatt kapital					
Inga utestående optioner	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital					
Resultat per aktie	Avkastning på totalt kapital					
Periodens resultat dividerat med medelantalet utestående aktier	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittlig balansomslutning					
Resultat per aktie efter full konvertering	Skuldsättningsgrad					
Inga utestående optioner	Räntebärande skulder dividerat med justerat eget kapital					
Justerat eget kapital	Betalkurs vid periodens slut					
Justerat eget kapital dividerat med medelantalet aktier	Senaste betalkurs för SinterCast aktie på					
Justerat eget kapital efter full konvertering	OMX Nordiska börs					
Inga utestående optioner	Värden visade som "0,0"					
Soliditet	Värde understiger 50 000 kronor					
Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen	Värden visade som "-"					
Justerat eget kapital	Inget värde tillämpligt					
Eget kapital plus 72% av obeskattade reserver						
Sysselsatt kapital						
Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive uppskjuten skatteskuld						

Resultaträkningar - SinterCast AB

Belopp i miljoner kronor	April - Juni		Januari - Juni		Januari - December	
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
Nettoomsättning	4,5	5,6	8,0	10,6	22,3	20,7
Kostnad sålda varor	-1,2	-0,8	-3,4	-4,0	-9,3	-8,3
Bruttoresultat	3,3	4,8	4,6	6,6	13,0	12,4
Försäljningskostnader	-1,2	-2,5	-2,4	-5,0	-11,1	-8,8
Administrationskostnader	-1,2	-2,0	-2,3	-3,4	-6,6	-6,2
Forsknings- och utvecklingskostnader	-0,5	-0,8	-1,4	-2,0	-3,9	-4,1
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,2	0,0	0,2	0,2	1,0
Övriga rörelsekostnader	-0,5	0,0	-0,5	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,1	-0,3	-2,0	-3,6	-8,4	-5,7
Ränteintäkter och liknande poster	-0,2	0,1	0,2	0,3	0,6	1,0
Räntekostnader och liknande poster	0,6	0,1	-0,2	-0,1	-0,4	-0,3
Skatt	2,5	1,4	-8,0	22,4	18,5	0,0
Periodens resultat	2,8	1,3	-10,0	19,0	10,3	-5,0

Balansräkningar - SinterCast AB

Belopp i miljoner kronor	30 Juni	30 Juni	31 Mars	31 Mars	30 Dec	31 Dec
	2009	2008	2009	2008	2008	2007
TILLGÅNGAR						
Immateriella anläggningstillgångar	3,8	3,9	3,3	4,1	3,5	4,4
Materiella anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Finansiella tillgångar	12,5	23,8	9,8	22,2	20,1	1,0
Summa anläggningstillgångar	16,4	27,7	13,2	26,4	23,7	5,5
Varulager	3,0	3,6	4,6	3,2	5,0	3,2
Kortfristiga fordringar	5,9	7,3	4,2	5,3	3,8	3,1
Kortfristiga placeringar, kassa och bank	8,5	11,1	9,1	12,8	8,2	15,4
Summa omsättningstillgångar	17,4	22,0	17,9	21,3	17,0	21,7
Summa tillgångar	33,8	49,7	31,1	47,7	40,7	27,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Bundet eget kapital	15,1	15,1	15,1	86,8	15,1	86,8
Ansamlad förlust	2,0	19,4	-1,4	-53,7	11,3	-71,7
Summa eget kapital*	17,1	34,5	13,7	33,1	26,4	15,1
Långfristiga skulder	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Kortfristiga skulder	16,6	15,2	17,3	14,5	14,2	12,0
Summa eget kapital och skulder	33,8	49,7	31,1	47,7	40,7	27,2

Villkor för teckningsoptioner

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2009/2010 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I SINTERCAST AB (PUBL)

DEFINITIONER

I dessa villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);
”avstämningskonto”	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom teckningsoption är registrerat;
”Banken”	Remium AB, org nr 556101-9174;
”bankdag”	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”Bolaget”	SinterCast AB (publ), org nr 556233-6494;
”marknadsnotering”	notering av aktie i Bolaget på börs, auktoriserad marknadsplats eller annan motsvarande handelsplats;
”optionsinnehavare”	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoptioner;
”teckningsoption”	rätt att teckna nya aktier i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor;
”teckning”	teckning av aktier i Bolaget med utnyttjande av teckningsoptioner enligt 14 kap aktiebolagslagen;
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoptioner kan ske;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB.

1. Teckningsoptioner och registrering

Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 925 483. Teckningsoptionerna skall registreras på konto i avstämningsregister enligt 4 kap lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionerna skall göras till det kontoförande institut hos vilken optionsinnehavare öppnat avstämningskonto.

2. Rätt att teckna nya aktier

Två teckningsoptioner av Serie 2009/2010 berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget (med ett kvotvärde 1,00 kronor) till en teckningskurs om 25,00 kronor.

Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i § 7 nedan. Om sådan justering medför att teckningskursen kommer att understiga kvotvärdet för Bolagets aktie, skall teckningskursen dock alltså motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning skall bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

3. Anmälan om Teckning

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske under perioden 1 september 2010 till 30 september 2010. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen. Teckningsperioden kan ändras i enlighet med vad som följer av § 7 nedan.

Vid anmälan om teckning skall ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

4. Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning skall betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning skall ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

5. Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimssaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

6. Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktien införts i aktieboken hos Euroclear.

7. Omräkning av teckningskurs och antal aktier

A Fondemission

Vid fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimssaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen.

B Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, skall bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C Nyemission av aktier

Genomför Bolaget nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

(i) Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie skall medföra rätt att delta i nyemissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

(ii) Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som skall pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall

vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten skall beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) – (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av Bolaget.

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

D Nyemission av teckningsoptioner och konvertibler

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana skuldebrev mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genom-

snittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C ovan.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för notering, skall teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av skuldebrev.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

E Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, skall vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs)

ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, skall omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande

omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

F Likabehandling av teckningsoptionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission med företrädesrätt för aktieägarna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning enligt 13, 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid skall varje optionsinnehavare, utan hinder av att aktieteckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, skall vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, skall ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G Extraordinär utdelning

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, skall vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, skall vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och skall utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen har fastställts.

H Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – skall tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Vid omräkning enligt ovan och där minskningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna skall fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen inte är föremål för marknadsnotering, skall en häremot svarande omräkning av teckningskursen ske. Omräkningen, som skall utföras av Bolaget, skall ha som utgångspunkt att

värdet på teckningsoptionerna skall lämnas oförändrat.

I Inlösen av aktier i annat fall

Beslutas om inlösen av aktier till aktieägarna i annat fall än enligt bestämmelserna i moment H, innebärande att dessa erhåller ersättning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalade utdelningar, överskrider 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan ersättning skall, vid teckning som påkallats på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan ersättning, en omräkning ske dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda ersättningen inklusive utdelning som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period. Omräkning av teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ska ske med utgångspunkt av att värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat.

J Omräkning skall leda till skäligt resultat

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A–E, G, H eller I ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

K Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan skall denna avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre skall avrundas uppåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

L Fusion och tvångsinlösen

1. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkal-

lande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

2. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

M Delning

1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar räknat omräknad från och med den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag ("aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i moment C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

- Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, skall innehavaren underrättas om delningsplanen i enlighet med § 10 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningspla-

nen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

N Likvidation

Om det beslutas att Bolaget skall träda i likvidation får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen skall optionsinnehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen skall innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, skall optionsinnehavare – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas före tidpunkten för den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation skall behandlas.

O Återinträde att påkalla aktieteckning

Oavsett vad under L, M och N ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

P Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

8. Förvaltare

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare skall betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

9. Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna skall tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

10. Rätt att företräda optionsinnehavare

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

11. Ändring av optionsvillkor

Bolaget äger rätt att i samråd med Banken besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

12. Sekretess

Bolaget, Banken och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

13. Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller – med beaktande

av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarbegränsning skall gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

14. Tillämplig lag och forum

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna skall avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Adresser

Moderbolag

SinterCast AB (publ)
Box 10203
100 55 Stockholm
Tel: 08-660 77 50

Sverige

SinterCast AB (publ)
Technical Centre
Kungsgatan 2
641 30 Katrineholm
Tel: 0150-794 40

Storbritannien

SinterCast Ltd
30 Anyards Road
Cobham
Surrey KT11 2LA
Storbritannien
Tel: +44 1932 862 100

Finansiell rådgivare

Remium AB
Kungsgatan 12-14
111 35 Stockholm
Tel: 08-454 32 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel: 08-402 90 00

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB
113 97 Stockholm
Tel: 08-555 330 00