



Delårsrapport

Januari - september 2015

Tydligt försäljningsfokus och ökat kundintresse

Tredje kvartalet

- **Nettoomsättning uppgick till KSEK 880 (83)**
- **Periodens resultat uppgick till KSEK -1 970 (-1 892)**
- **Resultat per aktie: SEK -0,09 (-0,13)**
- **Erhåller en första order på ca 500 KSEK från Latinamerika**
- **Rekryterar ny försäljningschef för snabbare expansion**

Perioden januari - september

- **Nettoomsättning uppgick till KSEK 1 274 (631)**
- **Periodens resultat uppgick till KSEK -5 156 (-5 319)**
- **Resultat per aktie: SEK -0,24 (-0,37)**
- **Eget kapital per aktie: SEK 1,25 (1,19)**

VDs kommentar

Behovet av att snabbt och enkelt identifiera kemikalier fortsätter att öka. Media berättar om kemiolyckor med många döda och skadade, rekordstor narkotikasmuggling och ökande miljöförstöring. Våra kunder behöver enkla och snabba verktyg för att kunna hantera dessa hot systematiskt och effektivt. De vill kunna göra mer, utan att för den skull behöva allokeras mer resurser.

Vi har under kvartalet satsat på att öka tempot i vår försäljning. Med en ny försäljningschef har vi fått en erfaren och driven kapacitet, som tillsammans med övriga anställda engagerar sig i både direkta slutkunder i Sverige och vårt internationella säljpartnernätverk. Vi har erhållit våra första stora order från Kina och Latinamerika, och som levereras under året. Ett antal mindre order har också erhållits. Större upphandlingar föregås regelbundet av test och utvärderingar. Detta gör att beställningarna har tagit betydligt längre tid än vi antagit. Under 2016 kommer ett flertal större offentliga upphandlingar där vi kommer att vara med.

För att vinna dessa upphandlingar och kundernas förtroende krävs ett långsiktigt arbete. Vi har lagt mycket resurser på att skapa en effektiv produktion. Vi satsar stort på funktionalitet och precision i vår mjukvara, liksom en ökande kundanpassning. Ett exempel är vår nya Screen-metod, som ger tull och polis en enkel metod att kontrollera om ett prov innehåller narkotika eller sprängämnen. Du kan se hur det fungerar på en film på vår hemsida, LinkedIn och YouTube. Det blir helt enkelt en röd skärm om det finns något förbjudet i provet, en orange om det innehåller misstänkta kemikalier som kan användas för tillverkning, eller en grön skärm om provet är godkänt.

Det kan låta enkelt, men det kräver mycket inbyggd intelligens. Att vi är på rätt väg bekräftas av omvärlden. Vi vann i november Swedish Embedded Award 2015 samt är nominerade för bästa cybersäkerhetslösning i kampen mot organiserad brottslighet på Milipol, världens största säkerhetsmessa med mer än 25 000 deltagare, 160 internationella delegationer och 1 000 utställare.

Endast fem företag nominerades och Serstech är ett av dem. Detta kommer att ge Serstech global synlighet inför en stor och relevant målgrupp med både potentiella kunder och säljpartners.

Satsningen på vår systemlösning fortsätter då kombinationen med våra instrument ger unik och optimerad kundnytta. Kunderna saknar idag verktyg för att kontinuerligt vara uppdaterade då det kommer nya narkotika varje vecka. Genom att samverka och utnyttja ett vårt smarta system blir kunderna snabbare när omvärlden ändras. De kan göra mer med mindre resurser. Och de blir effektivare i sin kamp mot organiserad brottslighet.

Vi arbetar vidare i vårt försäljningsarbete med ökad intensitet. Det har påverkat vår kassa, men försäljningen ökar och våra finansiella målsättningar om kassaflödespositivt läge i Q4 2016 samt en omsättning över 100 miljoner 2019 ligger kvar.

Vi ser med stor tillförsikt fram emot fler spännande kundprojekt och att med stor energi och övertygelse etablera Serstech som den systemleverantör som



bryter ny mark tack vare vår unika kombination av handhållna instrument och mjukvarulösningen ChemDash.

Peter Höjerback

VD, Serstech AB (publ)

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1 274 KSEK (631 KSEK). Det redovisade resultat blev -5 156 KSEK (-5 319), vilket är enligt plan.

Resultatet har belastats med avskrivningar för aktiverade kostnader, något som tidigare inte skett.

Bolagets försäljning varierar också mellan olika kvartal då försäljningsarbetet är projektbaserat med långa cykler.

Resultat per aktie uppgick till -0,24 SEK per aktie (-0,37).

Investeringar

Serstechs totala investeringar under perioden januari-september uppgick till KSEK 10 022 (0) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med KSEK 9 902 (0) såsom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar KSEK 120 (0) såsom inventarier, verktyg och installationer.

Avskrivningar

Periodens resultat har belastats med KSEK 969 (46) i avskrivningar varav KSEK 32 (46) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 937 (0) avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt 0 (0) avser avskrivning av goodwill.

Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång 2 601 KSEK (359) i likvida medel och 500 KSEK i outnyttjade krediter . Per rapportdatumet hade bolaget långfristiga räntebärande skulder om 1 787 KSEK (65).

Bolagets långsiktiga kapitalbehov beror bland annat på hur snabbt försäljningsprojekten realiserar. Det är styrelsens bedömning att bolaget utvecklas i rätt riktning men bolagets likviditet behöver förstärkas i närtid. Styrelsen för därför långtgående förhandlingar för att säkra bolaget framtida finansiering i syfte att säkerställa en fortsatt positiv expansion.

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per 30 september 2015 uppgick Serstechs egna kapital till 26 710 KSEK (17 000)

Bolagets soliditet uppgick den 30 september 2015 till 84 procent (87).

Aktiekapitalet är fördelat på 21 373 102 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,11. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

Notering

Aktien handlas sedan den 28 augusti 2013 på AktieTorget under kortnamnet SERT och med ISIN-kod SE0005365095. Per den 30 september 2015 hade bolaget cirka 700 aktieägare.

Anställda

Per den 30 september 2015 hade Serstech 12 anställda (8,5) varav 10 män och 2 kvinnor.

Väsentliga händelser under perioden

Under kvartalet informerades styrelsen i Serstech att Victory Life & Pension Assurance Company har minskat sitt innehav i bolaget genom att sälja aktier över marknaden och att detta företags aktieinnehav kom att understiga tio (10) procent.

Serstech har förstärkt sin försäljningsorganisation för att kunna växa fortare. Genom rekryteringen av en Mikael Wanland som ny försäljningschef får Serstech en person som under många år har lett ett svenskt teknikbolags framgångsrika försäljning och marknadsutveckling. Försäljningschefen har även gedigen erfarenhet av den europeiska marknaden samt branschkunskap inom IT-lösningar och instrument.

Serstech har under några år märkt av ett allt större intresse från kunder i Europa och Asien. Det har visat sig bland annat i två strategiska order; en från en sydostasiatisk polismyndighet och en från en kinesisk industripartner. Marknaden är enorm och succesivt har stora delar av världens kemitillverkning flyttat till Kina, som på mindre än fem år vuxit till att vara dubbelt så stor som tidigare största landet USA.

Under kvartalet erhöll Serstech sin första order från Latinamerika till ett värde av cirka en halv miljon kronor. Ett säkerhetsföretag med verksamhet i stora delar av regionen har för såväl egen vidareförsäljning

som för en kunds räkning lagt en första order. Utmaningarna i regionen kring inte minst explosivämnen och narkotika är stora och lösningar som Serstech har en stor potential.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Under oktober nominerades Serstech till två ansedda utmärkelser;

Världens ledande säkerhetsmessa - *Milipol* i Paris – har valt ut Serstech som "mest innovativa cyberlösning i kampen mot brottslighet". Detta är mässans enda utmärkelse och Serstech är ett av fem bolag som nominerats bland de drygt 1000 utställarna.

Under november 2015 meddelade Svensk Elektronikindustri att Serstech vunnit utmärkelsen "*Swedish Embedded Award 2015*" för att ha utvecklat årets mest innovativa lösning som kombinerar hård- och mjukvara.

Priset som delades ut vid den årliga konferensen för inbyggd teknik i Kista gavs till Serstech för utvecklandet av en unik handhållen spektrometer.

Framtid

Styrelsen för Serstech bedömer att rätt åtgärder vidtagits i bolaget för att färdigställa en stark produktfamilj. Framtidsutsikterna är mycket goda med de investeringar inom försäljning, produktion och produktutveckling som görs under året. Styrelsen väljer emellertid att inte gå ut med någon prognos för kommande period.

Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

Övergången till K3 innebar dock ingen väsentlig förändring av de redovisningsprinciper som bolaget tillämpat tidigare förutom rubriceringen av posterna under eget kapital. Jämförelseposterna är därför inte omräknade.

Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

25 februari 2016	Bokslutskommuniké
11 maj 2016	Delårsrapport januari - mars
18 augusti 2016	Delårsrapport januari - juni
17 november 2016	Delårsrapport januari - sept.

För mer information vänligen kontakta:

Peter Höjerback, VD, +46 759 000, ph@sertech.com eller besök www.sertech.com

Om Serstech

Serstech skapar medvetande om kemikalier i samhället genom att omvandla information från mätinstrument och databaser till kunskap som gör verksamheter effektivare. Genom en kombination av en säker molnlösning och innovativa instrument skapar vi snabbt enkla system som hanterar allt från narkotika och sprängämnen till farligt gods och industrikemikalier. Kunder inom industrin sparar tid och pengar genom snabb och enkel kvalitetskontroll av råvaror, medan man inom tull, polis och miljösäkerhet skapar ett tryggt och säkert samhälle. Serstech är noterat på AktieTorget och har sitt kontor på Ideon i Lund.

Resultaträkning

(KSEK)	Q3 2015	Q3 2014	Q1-Q3 2015	Q1-Q3 2014	Q1-Q4 2014
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	880	180	1 274	631	1 132
Aktiverat arbete för egen räkning	2 791	1 717	9 726	8 075	8 057
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	9	103	32	362	184
Summa Rörelsens intäkter	3 680	2 000	11 032	9 068	9 373
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-158	-4	-180	-5	-12
Övriga externa kostnader	-2 554	-2 506	-8 375	-9 446	-11 585
Personalkostnader	-1 941	-1 360	-6 427	-4 864	-6 042
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-938	-16	-969	-46	-63
Summa Rörelsens kostnader	-5 591	-3 886	-15 952	-14 361	-17 702
RÖRELSERESULTAT	-1 911	-1 886	-4 920	-5 293	-8 329
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	0	-	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-59	-7	-195	-26	-82
Kursvinster-/förluster	-	-	-41	-	-25
Resultat efter finansiella poster	-1 970	-1 893	-5 156	-5 319	-8 427
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Omtaxering tidigare resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-1 970	-1 893	-5 156	-5 319	-8 427

Balansräkning

(KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
Pågående nyemission			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	26 886	17 908	17 890
Summa Immateriella anläggningstillgångar	26 886	17 908	17 890
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	313	242	227
Summa Materiella anläggningstillgångar	313	242	227
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar	0	0	0
Summa Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa Anläggningstillgångar	27 199	18 150	18 117
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Varulager	57	24	24
Summa Varulager	57	24	24
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	260	253	580
Skattefordran	0	0	0
Övriga fordringar	1 468	692	788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	225	147	0
Summa Kortfristiga fordringar	1 953	1 092	1 368
Kassa, bank	2 601	359	327
Summa Omsättningstillgångar	4 612	1 475	1 720
SUMMA TILLGÅNGAR	31 810	19 625	19 837

Balansräkning

(KSEK)	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital	26 710	17 000	12 314
Summa Eget kapital	26 710	17 000	13 917
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 787	65	1 870
Summa Långfristiga skulder	1 787	65	1 870
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	278	0	278
Leverantörsskulder	2 102	1 455	1 024
Övriga skulder	876	111	2 747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	58	994	
Summa Kortfristiga skulder	3 313	2 560	4 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 810	19 625	19 837

Kassaflödesanalys

(KSEK)	Q1-Q3 2015	Q1-Q3 2014	Q1-Q4 2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-5 155	-5 293	-8 329
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	969	46	63
Erlagd skattekostnad	0	0	0
Erhållen ränta		0	-16
Erlagd ränta och valutakursförändringar		-26	-82
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-4 186	-5 273	-8 364
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSERESULTAT			
Ökning (-) /minskning (+) varulager	-33	-24	-24
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-596	-15	-462
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-727	711	171
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder			315
Ökning (+) / minskning (-) av lån	-83		1 885
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-5 625	-4 601	-6 479
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-148	0	-13
Återbetald deposition	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 902	0	-8 074
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-10 050	0	-8 087
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Checkräkningskredit	0	0	-66
Lån	0	-149	1 722
Erlagda emissionskostnader	0	0	0
Nyemission	17 949	0	6 539
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	17 949	-149	8 195
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 274	-4 750	-6 371
Likvida medel vid periodens början	326	6 608	6 674
Likvida medel vid periodens slut	2 601	359	328

Nyckeltal

(SEK)	Q1-Q3 2015	Q1-Q3 2014	Q1-Q4 2014
LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET			
Omsättningstillväxt (%)	101,9%	69,6%	130,5%
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg
KAPITALSTRUKTUR			
Eget kapital (KSEK)	26 710	17 000	13 917
Balansomslutning (KSEK)	31 810	19 625	19 837
Sysselsatt kapital (KSEK)	30 562	17 130	17 936
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	2 065	65	2 148
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,43	0,48	0,50
Soliditet (%)	84%	87%	70%
Skuldsättningsgrad (%)	7,73%	0,38%	15,44%
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	neg	neg
KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET			
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-5 625	-4 601	-6 479
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-15 675	-4 601	-14 566
Likvida medel (KSEK)	2 601	359	327
INVESTERINGAR			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-148	0	-13
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-9 902	0	-8 074
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-2	-3
Förvärv av dotterföretag	0	0	0
Förvärv av aktier och andelar	0	-1	-2
MEDARBETARE			
Medelantalet anställda	12	8	9
Omsättning per anställd (KSEK)	919	1 134	1 041
Antalet anställda	12	8	9
DATA PER AKTIE			
Antal aktier	21 373 102	14 248 735	14 248 735
Resultat per aktie	-0,24	-0,37	-0,59
Eget kapital per aktie (SEK)	1,25	1,19	0,98

LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

Omsättningstillväxt (%)	Förändring av intäkterna i procent av föregående periods intäkter
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal (%)	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital

KAPITALSTRUKTUR

Eget kapital (KSEK)	Eget kapital vid periodens slut
Balansomslutning (KSEK)	Summan av tillgångar eller summan av skulder och eget kapital
Sysselsatt kapital (KSEK)	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebär. nettoskuld (KSEK)	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomställnings hastighet (ggr)	Årets omsättning dividerat med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad (%)	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader

KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

Likvida medel (KSEK)	Banktillgodohavanden och kassa
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflöde minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar

MEDARBETARE

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Antalet anställda	Antalet anställda vid periodens slut

DATA PER AKTIE

Antal aktier	Antalet utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie (SEK)	Periodens resultat dividerat med antal aktier
Eget kapital per aktie (SEK)	Eget kapital dividerat med antal aktier