



Bokslutskommuniké 2015

Januari – december 2015

Ökad marknadsbearbetning med unik systemlösning ger tydligt försäljningsfokus

Fjärde kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till KSEK 1 427 (501)
- Periodens resultat uppgick till KSEK 2 961 (-3 116)
- Resultat per aktie: SEK -0,14 (-0,22)
- Erhåller order på systemlösning för ett av världens farligaste uppdrag
- Tillförs 8 MSEK i likvida medel i form av lån

Perioden januari – december

- Nettoomsättning uppgick till KSEK 2 701 (1 132)
- Periodens resultat uppgick till KSEK -8 117 (-8 403)
- Resultat per aktie: SEK -0,38 (-0,59)
- Eget kapital per aktie: SEK 1,11 (0,98)

VDs kommentar

Serstech har under 2015 ökat sin marknadsnärvaro och vi har fått en större uppmärksamhet för det erbjudandet som vi har utvecklat. Vi har under senare delen av året särskilt fokuserat på säkerhetsbranschen där vi utvecklar anpassade lösningar för tull, polis, räddningstjänst, försvar och laboratorier.

Serstechs erbjudande är nydanande inom instrumentbranschen och genom att lägga till en säker molntjänst är det helt unikt. Bolagets systemlösning har nominerats som en av de tre mest innovativa på världens största säkerhetsmässan Milipol i Paris. Serstech belönades också för sin produktutveckling med The Swedish Embedded Award för bästa produkt i november 2015.

De första affärerna har gjorts och flera av dessa beställningar avser krävande applikationer. Vi har inlett ett partnerskap med en kvalificerad partner, Hotzone Solutions (HZS). HZS är ett välrenommerat säkerhetsföretag specialiserat på utbildning i hur man hanterar verkligt farliga ämnen. När vi nu går in i 2016 kommer vi att fortsatt utveckla och fördjupa vår relation med HZS, kommersiellt såväl som tekniskt.

Under hösten deltog vi på en stor mängd säkerhetsmässor runt om i Europa vilket gett en mängd goda kontakter, med potentiella kunder såväl som inom industrin.

Vi har under året arbetat vidare med utvecklingen av en systemlösning i kombination med Serstechs handhållna instrument. Kunderna kan i en skärmbild följa alla sina instrument, uppdatera dem, hämta och ladda ned spektra på kemikalier och dela denna information inom och utom sin egen organisation. Detta bygger på en säker molnbaserad IT-lösning (ChemDash), som hjälper kunderna att effektivisera sin verksamhet, vilket är nydanande i instrumentbranschen.

Nettoomsättningen har mer än fördubblats under året, vilket visserligen är ett steg i rätt riktning men våra förväntningar på försäljningen var högre. Vi ser att säljcyklerna är längre än förväntat men vi ser också stora skillnader i ledtider beroende på var i världen affären görs.

Trots att försäljningsutvecklingen är under förväntan så har året gett oss positiva indikationer på en rad områden. Vårt erbjudande har nått ut internationellt och vi har gjort konkreta affärer med en stor geografisk spridning som visar att vi verkar på en global marknad. Vi ser också att ett naturligt steg in som etablerad aktör inom säkerhetsbranschen är via sprängmedelssegmentet där vår systemlösning är validerad och haft sina första framgångar.

Jag ser fram emot att under 2016 fortsätta den fokuserade försäljningsutvecklingen i Serstech, se över och effektivisera bolagets organisation med sikte på

att vi innan årets slut når vårt mål med ett positivt kassaflöde. Genom detta spetsar vi genomförandet av vår strategi. Vi ska inom säkerhetssegmentet, och inom sprängmedelssegmentet i synnerhet, lansera vår validerade systemlösning till den globala marknaden. I detta intensifierar vi och vidareutvecklar samarbetet med säljpartners globalt.

För att nå målsättningarna krävs ytterligare finansiering och en till 100 % garanterad företrädesemission om drygt 23 miljoner kommer därför att genomföras. I samband med detta avser vi att lämna in en ansökan om listning på Nasdaq First North. Listbytet görs för att på sikt kunna attrahera nya och större aktieägare i takt med vår expansion och därigenom öka attraktionskraften och likviditeten i Serstechs aktie.



Serstech är ett fantastiskt bolag. Jag ser fram emot att med högt tempo leda den fortsatta resan, tillsammans med mina medarbetare. Kortsiktigt fokuserar vi våra säljresurser, minskar kostnaderna och säkerställer att vi når vår finansiella målsättning med positivt kassaflöde i slutet av 2016. Samtidigt tar vi en stark marknadsposition som leder oss till målsättningen att om tre år omsätta minst 150 MSEK.

We make the world chemically aware and safer!

Mikael Wanland, VD, Serstech AB (publ)

Försäljning och resultat

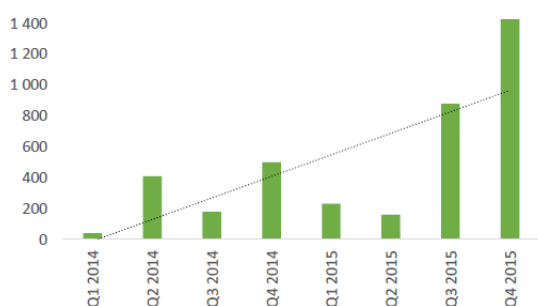
Nettoomsättningen uppgick till 2 701 KSEK (1 132 KSEK). Det redovisade resultat för perioden uppgick till -8 117 KSEK (-8 403), vilket är enligt plan.

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.

Resultatet per aktie under perioden uppgick till -0,38 SEK per aktie (-0,59).

Nettoomsättning per kvartal



Investeringar

Serstechs totala investeringar under perioden januari-december 2015 uppgick till KSEK 12 585 (8 074) och avsåg immateriella anläggningstillgångar med KSEK 12 437 (8 074) såsom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och vad avser materiella anläggningstillgångar KSEK 148 (0) såsom inventarier, verktyg och installationer.

Avskrivningar

Resultatet för perioden januari till och med december 2015 har belastats med KSEK 1 903 (63) i avskrivningar varav KSEK 90 (0) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 1812 (0) avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt 0 (0) avser avskrivning av goodwill.

Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång 2 608 KSEK (307) i likvida medel och 500 KSEK i outnyttjade krediter. Per rapportdatumet hade bolaget långfristiga räntebärande skulder om 2 370 KSEK (1 870).

Vid företrädesemissionen i mars tillfördes bolaget 21,4 MSEK före emissionskostnader som uppgick till 3,9 MSEK.

Bolagets långsiktiga kapitalbehov beror bland annat på hur snabbt försäljningsprojekten realiseras. 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 31 december 2015 uppgick Serstechs egna kapital till 23 749 KSEK (13 917)

Bolagets soliditet uppgick den 31 december 2015 till 67 procent (70).

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 31 december 2015 hade bolaget cirka 800 aktieägare.

Anställda

Per den 31 december 2015 hade Serstech 13 anställda (8,5) varav 10 män och 3 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.

I början av mars 2015 genomfördes en företrädesemission som övertäckades med 19 % och tillförde bolaget 21,4 MSEK före emissions och garantikostnader.

Serstech har förstärkt sin försäljningsorganisation genom rekryteringen av Mikael Wanland som ny försäljningschef.

Serstech har vunnit två strategiska order; en från en sydostasiatisk polismyndighet och en från en kinesisk industripartner. Stora delar av världens kemtillverkning har 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 explosiva ämnen och narkotika, är stora och

marknadspotentialen för Serstechs lösning är därmed stor.

Under oktober nominerades Serstech till två ansedda utmärkelser;

Världens ledande säkerhetsmässan - *Milipol* i Paris – har valt ut Serstech som "mest innovativa cyberlösning i kampen mot brottslighet".

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.

Under det fjärde kvartalet 2015 har styrelsen arbetat med en förstärkning av bolagets likviditet. Ett direkt resultat av detta var att Serstech tillfördes 8 MSEK i likvida medel i form av lån. ALMI är en av kreditgivarna.

Serstech erhöll en order på en systemlösning för ett av världens farligaste uppdrag.

En av världens främsta privata aktörer för skarp utbildning inom detta område är Hotzone Solutions, grundat av experter inom kemiska hot på Nobelprisbelönta OPCW. Hotzone har under det fjärde kvartalet lagt en initial order på cirka en halv miljon kronor för en systemlösning med mjukvara och instrument. Avtalet innebär ett genombrott för Serstechs system på denna extremt krävande marknad. Ytterligare avtal avseende en helt unik databas har också ingåtts liksom samarbete inom försäljning och marknadsföring.

Serstech ingår i samband med detta ett treårigt marknadsföringsavtal med "*International CBRNE Institute*", en oberoende non-profit-organisation som sammanför myndigheter, experter och industri i arbetet mot farliga ämnen. Institutet är beläget strax söder om Bryssel i direkt närhet till högkvarteren för bland annat OPCW, NATO, EDA och EU. Där finns även en av Hotzones träningsanläggningar. Serstech kommer att ha en utställning på plats samt synas som partner vid alla möten som sker där samt bygga upp kunskap och kontakter inom området.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Serstech kunde i januari meddela att företaget erhållit en order från en kund inom kemiskt försvar (CBRNE) avseende ett system för identifiering av okända ämnen. Systemet omfattar såväl Serstechs molntjänst för effektiv hantering av instrument och delning av information som ett antal handhållna instrument. Bolaget har även erhållit ytterligare en order på

instrument inom försvarssektorn. Det sammanlagda ordervärdet är på cirka 1 miljon kronor.

I februari 2016 kallade styrelsen i Serstech till en extra bolagsstämma för beslut om bland annat godkännande av styrelsens beslut om företrädesemission vilken kommer att hållas den 25 februari 2016, kl 13.00 på Ideon Gateway i Lund.

Serstech AB (publ) meddelade att bolaget har för avsikt att genomföra en nyemission om cirka 23,5 miljoner kronor med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Företrädesemissionen är genom garantiåtaganden av etablerade garantier och större investerare säkerställd till motsvarande 100 % av emissionsbeloppet. I anslutning till företrädesemissionen avser Bolaget att ansöka om att byta handelsplats till Nasdaq First North.

Likviden från nyemissionen säkrar finansiering för intensifierad marknadsbearbetning som inbegriper såväl fortsatt internationell expansion som ökad kundanpassning av såväl instrument som molntjänst. Av emissionslikviden kommer fem miljoner kronor att användas till lösa den lånefinansiering som gjordes under november 2015. Det är styrelsens uppfattning att företrädesemissionen skall ta Bolaget till positiva kassaflöden. Styrelsen står därmed fast vid tidigare kommunicerade finansiella målsättningar, det vill säga att Serstech skall uppvisa ett positivt kassaflöde och nettoresultat mot slutet av 2016 samt på rullande tolv månaders basis omsätta i storleksordningen 150 miljoner kronor inom tre år.

I februari meddelades att Peter Höjerback efter åtta år lämnar rollen som VD i Serstech AB. Till ny VD har styrelsen utsett Mikael Wanland, för närvarande försäljningschef på Serstech. Skiftet sker omgående. Det viktigaste motivet bakom VD-bytet är en fokusering av marknadsbearbetningen på sprängmedelssegmentet.

Mikael Wanland har över 15 års erfarenhet av internationell försäljning. Han har tidigare varit verksam på instrumentföretaget Unfors RaySafe där han byggde upp en asiatisk verksamhet. Mikael har stor kunskap om försäljning på tillväxtmarknader på global nivå.

Framtid

Styrelsen för Serstech bedömer att de förändringar som styrelsen beslutat om i början på året vad gäller ledning, strategifokusering, kostnadseffektivitet och finansiering säkerställer målet att uppnå positiva kassaflöden vid slutet av 2016 och nå omsättning på 150 MSEK inom tre år.

Utdelning 2015

Styrelsen har för avsikt att föreslå bolagsstämman att ingen utdelning skall lämnas för bokföringsåret 2015.

Redovisningsprinciper

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

Övergången till K3 innebär 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:

11 maj 2016	Delårsrapport jan - mars
11 maj 2016	Bolagsstämma
18 aug 2016	Delårsrapport jan - jun
17 nov 2016	Delårsrapport jan - sept

För mer information vänligen kontakta:

Mikael Wanland,

VD, Serstech AB

tel: +46 760 94 12 17

e-mail: mw@serstech.com

Thomas Pileby,

styrelsens ordförande Serstech AB

tel: +46 702 072 643

e-mail: tp@serstech.com

eller besök www.serstech.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 sprängämnen och narkotika 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)	2015-10-01 2015-12-31	2014-10-01 2014-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 427	501	2 701	1 132
Aktiverat arbete för egen räkning	2 605	-18	12 332	8 056
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	-6	260	25	184
Summa Rörelsens intäkter	4 026	743	15 058	9 372
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-1 170	-6	-1 350	-12
Personalkostnader	-2 526	-1 616	-8 954	-6 042
Övriga externa kostnader	-2 225	-2 135	-10 600	-11 585
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-934	-16	-1 903	-62
Summa Rörelsens kostnader	-6 855	-3 773	-22 807	-17 702
RÖRELSERESULTAT	-2 829	-3 030	-7 749	-8 330
Resultat från finansiella poster				
Finansiella poster	-132	-86	-368	-73
Resultat efter finansiella poster	-2 961	-3 116	-8 117	-8 403
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
Omtaxering tidigare resultat	0		0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 961	-3 116	-8 117	-8 403

Balansräkning

(KSEK)	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR		
Pågående nyemission		
Immateriella anläggningstillgångar		
Goodwill	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	28 516	17 890
Summa Immateriella anläggningstillgångar	28 516	17 890
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	285	227
Summa Materiella anläggningstillgångar	285	227
Finansiella anläggningstillgångar		
Finansiella tillgångar	0	0
Summa Finansiella anläggningstillgångar	0	0
Summa Anläggningstillgångar	28 801	18 117
Omsättningstillgångar		
Varulager mm		
Varulager	100	24
Summa Varulager	100	24
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 461	580
Skattefordran	0	0
Övriga fordringar	61	788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 179	0
Summa Kortfristiga fordringar	3 700	1 368
Kassa, bank	2 608	327
Summa Omsättningstillgångar	6 408	1 720
SUMMA TILLGÅNGAR	35 209	19 837

Balansräkning

(KSEK)	2015-12-31	2014-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital	23 749	13 917
Summa Eget kapital	23 749	13 917
Uppskjuten skatteskuld	0	0
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 370	1 870
Summa Långfristiga skulder	2 370	1 870
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 084	278
Pågående arbeten för annans räkning	0	0
Leverantörsskulder	1 591	1 024
Övriga skulder	6 070	2 747
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	344	
Summa Kortfristiga skulder	9 089	4 049
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 209	19 837

Kassaflödesanalys

	2015-01-01	2014-01-01
(KSEK)	2015-12-31	2014-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-7 749	-8 329
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 903	63
Erlagd skattekostnad	0	0
Erhållen ränta	-73	-16
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-295	-82
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	-6 214	-8 364
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSERESULTAT		
Ökning (-) / minskning (+) varulager	-76	-24
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-2 342	-462
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	5 049	171
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	0	315
Ökning (+) / minskning (-) av lån	499	1 885
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-3 084	-6 479
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av dotterbolag	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-148	-13
Återbetald deposition	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12 437	-8 074
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-12 585	-8 087
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Checkräkningskredit	0	-66
Lån	0	1 722
Erlagda emissionskostnader	0	0
Nyemission	17 949	6 539
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	17 949	8 195
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 280	-6 371
Likvida medel vid periodens början	327	6 674
Likvida medel vid periodens slut	2 608	328

Nyckeltal

(SEK)	2015-01-01	2014-01-01
	2015-12-31	2014-12-31
LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET		
Omsättningstillväxt (%)	138,6%	130,5%
Rörelsemarginal (%)	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg
KAPITALSTRUKTUR		
Eget kapital (KSEK)	23 749	13 917
Balansomslutning (KSEK)	35 209	19 837
Sysselsatt kapital (KSEK)	29 573	17 936
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	3 454	2 148
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,57	0,50
Soliditet (%)	67%	70%
Skuldsättningsgrad (%)	14,54%	15,44%
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	neg
KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET		
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-2 052	-6 479
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-15 669	-14 566
Likvida medel (KSEK)	2 608	327
INVESTERINGAR		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-148	-13
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-12 437	-8 074
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	-3
Förvärv av dotterföretag	0	0
Förvärv av aktier och andelar	0	0
MEDARBETARE		
Medelantalet anställda	13	9
Omsättning per anställd (KSEK)	1 158	1 041
Antalet anställda	13	9
DATA PER AKTIE		
Antal aktier	21 373 102	14 248 735
Resultat per aktie	-0,38	-0,59
Eget kapital per aktie (SEK)	1,11	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
Kapitalomställningshastighet (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