



# INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SERSTECH AB (publ)

**NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.**

För att inte värdet av Teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna Teckningsrätterna och teckna nya Aktier senast den 27 februari 2015; eller
- senast den 25 februari 2015 sälja de erhållna Teckningsrätterna som inte utnyttjats för teckning av nya Aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya Aktier genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera. Notera vidare att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter.



## VIKTIG INFORMATION

### Definitioner

“Serstech” eller “Bolaget”	- avser Serstech AB (publ), org nr 556713-9893
“Företrädesemissionen”	- avser föreliggande företrädesemission
“Memorandumet”	- avser Serstechs informationsmemorandum i samband med Företrädesemissionen
“Aktie”	- avser aktie i Serstech med de rättigheter som följer av bolagsordningen
“Erbjudandet”	- avser erbjudandet om förvärv av Aktier i Serstech
“BTA”	- avser betald tecknad Aktie i Serstech
“Teckningsrätt”	- avser teckningsrätt för nyemitterade Aktier i Serstech
“AktieTorget”	- avser handelsplatsen för Bolagets aktie
“Västra Hamnen”	- avser Västra Hamnen Corporate Finance AB, org nr 556660-1182
“Euroclear”	- avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
“SEK” eller “kronor”	- avser svenska kronor
“€”	- avser euro
“M”	- avser miljoner
“T” och “K”	- avser tusental

### Upprättande av Memorandum

Memorandumet har ej godkänts av eller registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta mot bakgrund i undantaget för emissioner understigande €2,5 M.

### Information till Investerarare

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singaporé, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Serstech har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av Serstech överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

### Framtidsinriktad information

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Serstechs aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som “avses”, “bedöms”, “förväntas”, “kan”, “planerar”, “uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Serstech anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Serstech inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Serstechs framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bl.a. de faktorer som beskrivs i avsnittet “Riskfaktorer”. Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Serstech lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viss information och uttalanden i Memorandumet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Serstechs ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar snarare Serstechs bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Serstech är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Serstech kan inte garantera dess riktighet.

### Revisorns granskning

Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Handlingar införlivade genom hänvisning

Memorandumet skall läsas tillsammans med reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2012 och 2013, vilka införlivas i detta Memorandum genom hänvisning.

# Innehållsförteckning

---

2	Definitioner
3	Erbjudandet i sammandrag
4	Risikfaktorer
6	Inbjudan till teckning av aktier i Serstech AB
7	Bakgrund och motiv
8	VD har ordet
9	Garantiåtaganden
10	Villkor och anvisningar
12	Så här gör du
14	Om Bolaget
17	Marknad
19	Konkurrenter
21	Produkter
22	Produktutveckling och nya applikationer
23	Patent
24	Försäljning
25	Finansiell utveckling i sammandrag
27	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
28	Aktiekapital och ägarförhållanden
29	Styrelse och ledning
31	Adresser

# Erbjudandet i sammandrag

---

## Företrädesrätt:

Företrädesemissionen omfattar högst 7 124 367 nya Aktier. De som på avstämningsdagen den 10 februari 2015 är registrerade som aktieägare i Serstech erhåller en (1) Teckningsrätt för varje innehavd Aktie. Två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

## Teckningskurs:

3 SEK per ny Aktie.

## Viktiga datum

Avstämningsdag	10 februari 2015
Teckningstid	11 februari - 27 februari 2015
Handel med teckningsrätter	11 februari - 25 februari 2015
Handel med BTA	11 februari 2015 tills dess att emissionen är registrerad hos bolagsverket
Offenliggörande av slutligt utfall	Omkring den 5 mars 2015
Bolagsstämma	13 april 2015

## ISIN-koder:

Aktier	SE0005365095
Teckningsrätter	SE0006758827
BTA	SE0006758835

## Ticker:

Aktier	SERT
Teckningsrätter	SERT TR
BTA	SERT BTA

## Finansiell kalender:

Bokslutskommuniké	23 februari 2015
Kvartalsrapport (Q1)	12 maj 2015
Halvårsrapport (H2)	18 augusti 2015
Kvartalsrapport (Q3)	18 november 2015

# Risikfaktorer

*En investering i aktier är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Serstechs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Serstechs framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Serstechs framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget för närvarande inte känner till kan också komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets verksamhet och framtida utveckling.*

## MARKNADSRELATERADE RISKER

### Globala ekonomiska förhållanden

Serstech har för avsikt att lansera sina produkter på den globala marknaden. En utdragen konjunkturedgång med minskade budgetar inom både myndigheter och industri skulle kunna medföra en betydande minskning av efterfrågan av Serstechs produkter. Variationer i världskonjunkturen kan således bidra till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

### Marknadsutveckling

Marknadens acceptans av nya produkter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget idag förutser. Det kan således ta längre tid än planerat att nå de volymer som Bolaget hoppas på, med negativ påverkan på resultatutvecklingen som en tänkbar effekt.

### Politiskt klimat

Serstechs verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets verksamhet och marknad. Lagstiftning kring säkerhetstekniker kan medföra konsekvenser för Bolaget. Vissa förändringar av nationell lagstiftning kan påverka Bolagets resultatutveckling negativt.

### Konkurrens

Bolaget arbetar med nya produkter på en delvis etablerad marknad och konkurrerar främst med befintliga lösningar, dvs. större och dyrare instrument, samt våtkemiska tester. Det kan inte uteslutas att konkurrenter med mer omfattande resurser kan bearbeta samma kundsegment som Bolaget, med negativa konsekvenser för resultatutvecklingen.

### Leverantörer/Produktion

Serstech har nära samarbete med sina leverantörer/producenterna av Bolagets produkter och utvecklar tillsammans logistikfunktioner och de kvaliteter som produkterna består av. Det kan inte uteslutas att Bolagets leverantörer väljer att avsluta sina samarbeten, vilket kan medföra negativ inverkan på verksamheten.

## BOLAGSSPECIFIKA RISKER

### Kort verksamhetshistorik

Serstech bildades 2006. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt kort. En kort verksamhetshistorik kan förväntas medföra en ökad känslighet för förändringar i omvärlden, såsom ändrade köpmönster eller behov hos Bolagets kunder. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårare att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter, vilket kan påverka Bolagets resultatutveckling.

### Expansion och tillväxt

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels genom att en snabb expansion kan medföra problem för personal som ska integreras i den förändrade organisationen. Dessa, liksom andra expansionsrelaterade effekter på Bolagets organisation, kan medföra svårigheter att nå uppsatta omsättnings- och lönsamhetsmål.

### Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att utveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya och oprövade områden kan vara svåra att på förhand fastställa. Detta medför risk för att den planerade produktutvecklingen kan bli mer kostnadskrävande än planerat.

### Immateriella rättigheter

Bolaget är innehavare till ett patent på den amerikanska marknaden samt en PCT-ansökan. Bolaget avser också att i begränsad mån patentskydda utvalda nya uppfinningar. Det finns en risk i att de immateriella rättigheterna ägs av annan part vilket kan medföra problem och omkostnader i samband med lansering av nya produkter. Detta kan medföra att Bolagets resultat påverkas negativt.

### Produktansvar

Försäljning av Bolagets produkter medför risker relaterade till produktansvar. Trots att produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas för att försäkringsskyddet är tillräck-

ligt för att täcka eventuella skadeståndskrav.

Bolagets produkter avger laserstrålning. Trots säkerhetsregler, skydd i form av fysiska hinder samt användande av säkerhetsglasögon kan Bolagets eller dess kunders anställda exponeras för potentiellt ögonfarlig strålning.

Skulle skadeståndskrav resas mot Bolaget kan dess resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

#### Beroende av nyckelpersoner

Serstech är beroende av nyckelpersoner och framtida resultat beror till stor del på förmågan att attrahera och behålla kvalificerad personal.

#### FINANSIELLA RISKER

##### Valutarisker

Serstech är har huvudelen av sina kostnader i svenska kronor, men ser en utvecklingspotential mot en global marknad och kan komma att göra affärer i andra valutor. Externa faktorer såsom inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll.

#### VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

##### Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Serstech är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Serstech bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i Serstech kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

##### Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i nyemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i nyemissionen uppgår till högst cirka 33 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

#### Likviditet i aktien och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Serstech handlas på AktieTorget. Utöver handel med aktierna kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. Det kan inte garanteras att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

#### Utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En framtida värdeökning i Bolagets aktier ligger således under de närmaste åren främst i en ökande aktiekurs.

#### Ej säkerställda garantiåtaganden

I samband med förestående nyemission har Serstech avtalat om garantiteckning med ett antal olika parter (*se avsnittet "Garantiåtaganden"*). Garantiåtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

#### Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga utestående aktier ägs en väsentlig andel av ett fåtal aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägar-koncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

#### *Victory Life & Pension Assurance Company Limited*

Victory Life & Pension Assurance Company Limited är en av Bolagets största ägare med 12 procent av rösterna och kapitalet. Bolaget är sedan 25 november 2014 satt i tvångslikvidation. Ägandet i Serstech-aktier fördelas på 84 försäkringstagare. På grund av likvidationen kommer Victory Life & Pensions innehav i Teckningsrätter ej att kunna utnyttjas för teckning i emissionen. Det finns vidare en risk att en eller flera försäkringstagare kommer att vilja sälja sitt innehav i Serstech i samband med likvidationsprocessen och det finns en risk att ett sådant agerande kan komma att påverka kursen negativt.

# Inbjudan till teckning av aktier i Serstech

Styrelsen i Serstech beslutade den 7 januari 2015, under förutsättning av den extra bolagsstämmans bemyndigande per den 6 februari 2015, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare och därmed öka Bolagets aktiekapital med högst 801 491 kronor, från nuvarande 1 602 982 kronor till högst 2 404 473 kronor, genom en nyemission av högst 7 124 367 nya Aktier. Under förutsättning att Företrädesemissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget cirka 21,4 miljoner kronor före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, om Företrädesemissionen blir fulltecknad, att få sin ägarandel utspädd med cirka 33 procent av kapitalet men har möjlighet att sälja sina Teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

Aktieägarna i Serstech inbjuds härmed, i enlighet med villkoren i detta Memorandum, att teckna nya Aktier i Serstech till en kurs av 3 kronor per aktie.

## Erbjudandet i korthet

<b>Teckningsperiod:</b>	11 februari - 27 februari 2015
<b>Teckningskurs:</b>	3,00 SEK per ny Aktie. Courtage utgår ej.
<b>Emissionsvolym:</b>	7 124 367 nya Aktier, motsvarande cirka 21,4 miljoner SEK.
<b>Antal aktier innan nyemission:</b>	14 248 735 Aktier
<b>Avstämningsdag:</b>	10 februari 2015
<b>Sista dag för handel i Serstech-aktien med rätt att delta i nyemissionen:</b>	6 februari 2015
<b>Företrädesrätt:</b>	De som på avstämningsdagen den 10 februari 2015 är registrerade som aktieägare i Serstech äger företrädesrätt att teckna Aktier. För varje befintlig Aktie erhålles en (1) Teckningsrätt. Innehav av två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.
<b>Handel med teckningsrätter:</b>	Kommer att ske på AktieTorget under perioden 11 februari - 25 februari 2015.
<b>Handel med BTA:</b>	Handel med BTA påbörjas den 11 februari 2015 och pågår fram till dess att nyemissionen är registrerad av Bolagsverket. Denna registrering är beräknad att ske i mitten av mars 2015.
<b>Garantiåtaganden:</b>	Ett konsortium av garantier har garanterat att teckna 80 procent av emissionslikviden vid det fall emissionen inte fulltecknas. Emissionen är därmed säkerställd till 80 procent.

## Ansvar

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkras härmed att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 9 februari 2015  
**Serstech AB (publ)**  
*Styrelsen*

# Bakgrund och motiv

Serstech har utvecklat ett handhållet instrument för icke-förstörande identifiering och analys av ett stort antal ämnen och kemiska föreningar. Tekniken innebär att användaren på ett mycket enkelt sätt kan få svar på vilket ämne ett prov består av, liksom information om vilken kvalitet och i vissa fall koncentration ämnet uppvisar.

Instrumentet bygger på principen "Ramanspektroskopi", vilket i korthet innebär att ett ämne vid belysning reflekterar en unik optisk signatur. Denna signatur analyseras i instrumentet, och användaren får i det närmaste omgående information i klartext om det aktuella ämnet. Informationen om ämnets kemiska sammansättning kompletteras dessutom med uppgifter ur en lagrad databas om eventuell toxicitet, övriga risker eller särskilda instruktioner kring handhavandet. Även blandningar kan analyseras på samma sätt.

Instrumenten är försedda med hård- och mjukvara för datakommunikation, vilket innebär att den lagrade informationen kan uppdateras mot en central databas, och att eventuella obekanta kemiska signaturer snabbt kan skickas vidare för extern analys. Den senare funktionen är särskilt viktig mot bakgrund av att nya kemiska produkter ständigt introduceras.

Behovet av att snabbt och decentraliserat kunna analysera kemiska ämnen är stort inom ett flertal verksamheter. Tull, räddningstjänst och försvar har det gemensamma behovet att snabbt kunna identifiera ett okänt ämne. Inom den kemiska industrin föreligger behov av att enkelt, snabbt och billigt kunna kvalitetskontrollera råvaror och produkter.

Serstech har inlett arbetet med att kommersialisera sin specialkompetens inom Ramanspektroskopi genom tre tillämpningsområden: Det första består i försäljning av de handhållna instrumenten. Det andra består i att sälja åtkomst till en ständigt växande databas av kemiska ämnen som byggs upp genom användandet av produkten. Det tredje tillämpningsområdet består i att tillhandahålla Bolagets analysutrustning i form av OEM-komponenter för inbyggnad i större system, såsom kemiska processanläggningar.

Under augusti 2013 genomfördes en nyemission i Serstech varpå Bolagets aktie togs upp till handel vid Aktietorget. Medlen från den emissionen har i enlighet med de då kommunicerade intentionerna använts för att inleda serieproduktion av de färdigutvecklade produkterna samt att bygga en organisation för försäljning av Bolagets produkter och tjänster. För att förstärka rörelsekapitalet ytterligare genomfördes en riktad emission till utvalda investerare våren 2014.

Serstech och dess produkter har sedan aktieintroduktionen emottagits med mycket stort intresse från potentiella kunder inom flera verksamhetsområden världen över. Instrumenten har visat sig fungera utmärkt. Samarbetsavtal har ingåtts på många intressanta marknader avseende försäljning och distribution. Ett antal större aktörer har köpt Bolagets komponenter för OEM-tillämpningar, och intresset för de "molnbaserade" tjänsterna som ska utvecklas bedöms som påtagligt.

Medlen från föreliggande nyemission skall i sin helhet användas för att accelerera bolagets tillväxt. Detta skall uppnås genom fortsatta satsningar på marknad och försäljning samt på produktifiering av de molnbaserade mjukvarutjänsterna.

Det är styrelsens bedömning att föreliggande nyemission vid fullteckning kommer att skapa rörelsekapital som är tillräckligt för de aktuella behoven fram till att Bolaget blir kassaflödespositivt.

Lund den 9 februari 2015

**Serstech AB (publ)**

*Styrelsen*

# VD har ordet

Vi är alla beroende av modern kemi. Allt från energisnåla hus till smarta telefoner och livsviktiga mediciner bygger på kemi och vi har mycket att vara tacksamma över. Samtidigt finns en bak-sida där kemikalier orsakar miljöförstöring, svåra sjukdomar och beroenden. Serstech hjälper framförallt dem som har som ansvar att skapa trygghet att fatta rätt beslut när de står inför okända kemikalier. Det gäller såväl för tulltjänstemän, poliser och räddningspersonal som kvalitetsansvariga inom industrin.

## Vi lever i ett sårbart samhälle

Vårt samhälle är sårbart, vilket de senaste veckornas hotfulla brev med vitt pulver tydligt visat. Många har blivit oroad för smitta, medan både företag och myndigheter tvingats stänga med stora kostnader som följd. Detta är inte acceptabelt och vi är helt beroende av att dessa flöden av varor och tjänster fungerar. Här bidrar Serstech med lösningar som kan hjälpa till att effektivisera analyserna som gör att verksamheten kommer igång igen, eller kanske inte ens behöver stänga.

Sårbarheten visar sig även i den växande olagliga framställning en av syntetiska narkotika och narkotikalika droger, framförallt internationellt men också i Sverige. Med vår teknik kan substansernas sammansättning fastställas på plats och förloppet till förbud av vissa kemikalier kan effektiviseras vilket skyddar både liv och natur.

Inom industrin möter man idag medvetna kunder som inte bara vill undvika hälsofarliga ämnen i mat, kläder och möbler, utan som även vill att hela produktionen ska vara ofarlig för hälsa och miljö. Industrin måste då hålla noggrann kontroll på sin tillverkning och sina leverantörer för att undvika förbjudna och farliga ämnen. Serstech har lösningar som ser till att kvaliteten blir rätt och processerna effektiva och säkra. Det tjänar alla på.

För att kunderna ska nå dessa mål krävs att våra produkter är oerhört enkla att använda, så små att de alltid finns på plats och kostnadseffektiva så att de kan ha många. Kemikalierna finns redan överallt och därmed måste de också kunna identifiera dem på många ställen. Det handlar inte om enstaka instrument på några få knutpunkter, utan många instrument som alltid finns på rätt plats. Det måste också vara enkelt att äga många instrument och dela med sig av sina mätningar, vilket först nu är möjligt att göra till en attraktiv kostnad tack vare ny trådlös teknik och säkra molntjänster.

## Första volymordern

Vi fick tidigt i år bekräftat att vi är inne på rätt väg när vi fick vår första volymorder på åtta instrument till en nationell polismyndighet i Sydostasien. De ser fördelen och delar vår vision att nyttan är så stor att de borde ha ett instrument på varje polisstation – och de har tusentals! Så stora beställningar kan

ta flera år att få, men samma behov finns i princip i alla världens länder. Att därför intensifiera försäljningsarbetet nu är viktigt så att Serstech är med i de pilotupphandlingar som sker. Vi fokuserar främst på Europa – och då inte minst vår svenska hemmamarknad – samt på Asien där intresset för ny teknik är stort och beslut kan gå fort. Idag täcker vi, utöver direkt försäljning på den svenska marknaden, 15 länder genom våra säljpartners och fler ska komma på plats, men det är samtidigt viktigt att vi verkligen etablerar oss i de länder där vi är. Vi avvaktar därför med försäljning till vissa marknader, som till exempel USA, för att kunna fokusera där vi ser störst potential för bolaget.

Parallellt med marknaden för vårt handhållna instrument ser vi en trend inom industrin till att vilja mäta allt mer i sina tillverkningsprocesser. Det räcker inte längre att mäta temperatur, tryck och pH-värde i fabriksrören, utan man vill också veta vad som finns i dem och i vilka koncentrationer. Vår teknik möjliggör kontroll utan att personer behöver hantera kemikalierna. Vi bearbetar sedan lång tid tillbaka några större leverantörer inom processautomation för partnerskap.

Vi har som mål i år att vinna pilotupphandlingar liknande den vi just meddelat, för att under 2016 kunna vinna även större affärer och uppvisa ett positivt kassaflöde och nettoresultat mot slutet av året. Inom fyra år har vi målsättningen att på rullande 12-månaders basis omsätta i storleksordningen 150 miljoner kronor.

## Företrädesemissionen

Vi har nu meddelat att vi genomför en till 80% garanterad företrädesemission om högst 21,4 miljoner kronor. Emissionslikviden ska användas till att accelerera försäljningen samt utveckla våra molntjänster. Det kommer att göra vårt erbjudande ännu bättre och fler kommer att kunna bli hjälpta av oss.

Som aktieägare är det viktigt att veta vad man investerar i. I Serstech erbjuds du tillfälle att investera tidigt i expansionen av ett innovativt svenskt högteknologibolag. Det är ett bolag där medarbetarna brinner för att hjälpa kunderna få bättre information om kemikalier genom användandet av avancerad teknik, förpackad i en enkel produkt med en global världsmarknad. Välkommen att investera och samtidigt göra världen lite tryggare.

Lund, 9 februari 2015  
*Peter Höjerback, VD*





# Garantiåtaganden

I nedanstående tabell presenteras samtliga avtal om garantiteckning, vilka skriftligen har avtalats per januari 2015. Garantiteckning har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiersättning om 10 procent av respektive garanterat belopp utgår för dessa åtaganden. Avtalen avseende garantiteckning kommer att träda i kraft i det fall Företrädesemissionen inte skulle bli tecknad upp till 80 procent, vilket innebär att överskjutande del av emissionsvolymen inte omfattas av garantitecknarnas åtaganden. Samtliga garantitecknare kan nås via Bolaget.

## *Garantiåtaganden*

Person/företag	Belopp
LMK Ventures AB	3 000 000 SEK
Färö Capital AB	2 000 000 SEK
Porte-Monnaie Venture AB	2 000 000 SEK
Askero Sagoboks Förlag AB	1 000 000 SEK
Exipos Invest AB	1 000 000 SEK
Fastighetsbolaget NILPAT AB	1 000 000 SEK
Olof Andersson Förvaltnings Aktiebolag	1 000 000 SEK
Villefranche S.A.R.L.	1 000 000 SEK
AB Riberssjö	800 000 SEK
Arve Nilsson	750 000 SEK
Råsunda Förvaltning AB	750 000 SEK
Anders Laurin	500 000 SEK
John Moll	500 000 SEK
Peter Nilsson	500 000 SEK
Qualcon AB	400 000 SEK
Aktiebolaget Pethle	300 000 SEK
Berkshire Investment Management Ltd.	300 000 SEK
Karl-Johan Kjellander	300 000 SEK
<b>Totalt</b>	<b>17 100 000 SEK</b>

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 10 februari 2015 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

## TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig Aktie en (1) Teckningsrätt. Det krävs två (2) Teckningsrätter för att teckna en (1) ny Aktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 3,00 SEK per ny Aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 10 februari 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 6 februari 2015. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 9 februari 2015.

## TECKNINGSTID

Teckning av Aktier ska ske från och med den 10 februari 2015 till och med den 27 februari 2015. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ska detta meddelas senast den 27 februari 2015. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade Teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med Teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget från och med den 11 februari 2015 till och med den 25 februari 2015. Dessa Teckningsrätters ISIN-kod är SE0006758827. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja Teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 25 februari 2015 eller användas för teckning av Aktier senast den 27 februari 2015 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsfolder avseende erbjudandet. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna Teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera,

erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av Teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Teckning och betalning med stöd av företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 27 februari 2015. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

### 1) Inbetalningsavi

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

### 2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall Teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal Aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 27 februari 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### Aktieinvest FK AB

Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon: 08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

### **TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

För det fall nyemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av Teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av Teckningsrätter. Anmälan om teckning utan stöd av Teckningsrätter ska göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning ska göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida, Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest. Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 27 februari 2015. Observera att anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### **TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT**

Besked om eventuell tilldelning av Aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar från besked om tilldelning. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade Aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning sker på följande grunder:

Aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska

- a) tilldelas dem som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan företrädesrätt, varvid tilldelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning;
- b) därefter ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan företrädesrätt;
- c) eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de personer som enligt avtal med bolaget i förväg åtagit sig att teckna aktier i nyemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i ett land där deltagande i emissionen skulle kräva prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt; anmälan om teckning av Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig) och vilka äger rätt att teckna Aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

### **AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER**

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Aktier vid utnyttjande av Teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina Aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i ett land där erbjudandet enligt detta memorandum förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller där distributionen av detta Memorandum skulle kräva prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler inte att erhålla detta Memorandum. De kommer inte heller att erhålla några Teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De Teckningsrätter som annars skulle ha tilldelats dessa aktieägare kommer att säljas varefter försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare. Belopp understigande 500 kronor kommer inte att utbetalas.

### **BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)**

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 på att inbokning av betalda tecknade Aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade Aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. BTA har ISIN-koden SE0006758835.

### **HANDEL I BTA**

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från och med den 11 februari 2015 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

### **LEVERANS AV AKTIER**

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under mars 2015, ombokas BTA till Aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare enligt dennes rutiner.

### **UTDELNING**

De nya Aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya Aktierna registrerats.

### **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 5 mars 2015, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

# Så här gör du

<b>Villkor</b>	För varje Aktie i Serstech får du en (1) Teckningsrätt. Två (2) Teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny Aktie i Serstech.
<b>Teckningskurs</b>	3,00 SEK per ny Aktie
<b>Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen</b>	10 februari 2015
<b>Teckningsperiod</b>	11 februari till 27 februari 2015
<b>Handel med Teckningsrätter</b>	11 februari till 25 februari 2015

## Teckning av aktier med stöd av teckningsrätt

### 1. Du tilldelas Teckningsrätter

För varje aktie i Serstech som du innehar per avstämningsdagen den 10 februari 2015 tilldelas du en (1) Teckningsrätt.



### 2. Så här utnyttjar du dina Teckningsrätter

För två (2) Teckningsrätter i Serstech har du rätt att köpa en (1) Ny aktie i Serstech för 3,00 SEK.



### 3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (dvs är direktregistrerad)



Det antal Teckningsrätter som du erhåller framgår av emissionsredovisningen från Euroclear. Om du utnyttjar samtliga Teckningsrätter, använd den utsända förtryckta inbetalningsavin från Euroclear.



Om du köpt, sålt eller överfört Teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i anmälningsedel "Särskild anmälningsedel 1" som skickas ut till VP-kontohavare eller kan erhållas från Aktieinvest.

Du har depå (dvs är förvaltarregistrerad)



Om du har aktierna i Serstech i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om det antal Teckningsrätter som du erhållit. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

## Teckning av aktier utan företrädesrätt

Du har VP-konto



Fyll i anmälningsedel "Särskild anmälningsedel 2" för teckning av aktier utan stöd av Teckningsrätter som skickas ut till VP-kontohavare eller finns att ladda ner på Bolagets hemsida, Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller erhålles från Aktieinvest. Anmälningsdeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 27 februari 2015. Om du blir tilldelad aktier får du en avräkningsnota som skall betalas i enlighet med denna.

Du har depå



Teckning och betalning sker genom respektive förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

**Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.**



2014-04-15

26.0°C

08:57:57



Pass

Acetaminophen



SERSTECH

# Om Bolaget

Serstech utvecklar instrument och lösningar för kemisk identifiering. Framförallt utvecklar bolaget Ramanspektrometrar. Detta är en teknik som döptes efter sir C.V. Raman, en indisk forskare som 1930 belönades med Nobelpriset för sin upptäckt. Tekniken bygger förenklat på att molekyler som belyses med ljus av en bestämd våglängd reflekterar ett annat ljus som är helt unikt för just den molekylen. Man kan betrakta detta som ett "molekylärt fingeravtryck" och kan således utnyttjas för identifiering av olika substanser. Till skillnad mot andra vibrationstekniker är Ramanspektroskopi överlägsen i flera avseenden; kräver liten eller ingen provberedning samt är okänslig för vattenbaserade prover vilket möjliggör mätning av fasta ämnen, vätskor och gaser, inte bara direkt, utan även genom transparenta behållare som glas och plast.

Den unika kompetensen i Bolaget är förmågan att från grunden konstruera mycket små och effektiva spektrometrar. Det bygger på djupa kunskaper och avancerade verktyg för konstruktion av optiska system med allt från mycket små lasrar till effektiva filter och kostnadseffektiva detektorer. Många olika material och komponenter används i varje enhet, som anpassas helt efter de tekniska kraven från den mätning som

ska ske. Dessa spektrometrar förpackas sedan antingen som färdiga handhållna enheter eller som moduler för inbyggnad i större system (OEM). Enheterna innehåller även miniatyriserad elektronik med inspiration från dagens "smartphones".

Serstechs produktutveckling har huvudsakligen bedrivits med egna utvecklare, som under perioder kompletterats av expertkonsulter med kompetens inom olika nischade områden. Huvudområdena omfattar optik, optoelektronik, elektronik, mjukvara (inbyggd samt klient/server), algoritmer, mekanik samt test och verifiering.

Tillverkning av prototyper har skett internt men i samverkan med lokala underleverantörer. Volymproduktion sker hos en väl etablerad tillverkare med ledande expertis inom optiska instrument för bland annat medicinsk teknik och försvar. Tillverkning av Serstech 100 Indicator sker i Sverige.

## HISTORIK

Grunden till Bolaget lades redan 2002 då Jörg Hübner, professor på avdelningen för nanoteknik vid Danmarks Tekniska Universitet (DTU) i Köpenhamn, tillsammans med sitt team utvecklade en extremt liten spektrometer för identifiering av kemikalier.

## Historik och marknadsplan

### 2006-2008



*Världens minsta spektrometerchip, utvecklat och patenterat av Serstech.*

- Serstech grundas 2006. Två år efter starten anställs nuvarande VD Peter Höjerback. Under åren utvecklas tekniken genom samarbeten med både kunder och forskningsfinansierare. Några av projekten som initierades var:
  - Forskningsprojekt X-Sense med DTU
  - Forskningsprojekt för Myndigheten för Samhällsskydd och Beredskap (MSB)
  - Utvecklingsprojekt för Försvarets Materielverk (FMV)
  - Utvecklingsprojekt inom Vinnova Forska&Väx
  - Säkerhetsprojekt för MSB&Vinnova inom det sk "Nationella Säkerhetsprogrammet, S-IKT" (pågående)
  - Forskningsprojekt BONAS - EUs sjunde ramprogram (pågående)

### 2008-2014



*Serstech 100 Indicator, Bolagets handhållna instrument som tillverkas i Sverige.*

- Mellan åren 2008-2012 vidareutvecklas Bolaget genom en finansieringsstruktur bestående av kundfinansiering, forskningsbidrag och ägarkapital.
- Under 2013 vinner Serstech pris för "Bästa pitch och affärsidé" på Portföljbolagsdagen där Almi valt ut 45 av Sveriges hetaste unga företag från sin portfölj om 350 bolag.
- Samma år noteras Serstech på AktieTorget.
- Under 2014 startar serieproduktion av det handhållna analysinstrumentet och lansering sker på marknaden. Bolaget erhåller även referensordrar från Sydostasien.

Under 2006 startade Hübner, tillsammans med en grupp av svenska affärsmän och forskare, bolaget Serstech. Den initiala affärsidén byggde på att använda spektrometern för identifiering av sprängämnen i mycket låga koncentrationer, vilket idag är en del av en större plan.

Efter 6 års forskning på DTU i Köpenhamn, lika många års vidareutveckling av produkten i Lund samt flertalet forskningsprojekt står Serstech idag redo med serieproduktion av vad Bolaget själva kallar för "världens mest tillgängliga spektrometer".

#### VISION

Bolagets vision är en värld där kemisk identifiering är en naturlig del i samhället för ökad trygghet, hälsa och miljö tack vare små, smarta och uppkopplade instrument från Serstech.

#### STRATEGI

Serstechs strategi är att med avancerad mjukvara kunna utveckla små och mycket tillförlitliga instrument som kan erbjudas till kunder till ett attraktivt pris, vilket medför att de har möjlighet att köpa många enheter.

I takt med att antalet enheter ökar kommer även efterfrågan

på Bolagets kommande molntjänster (se avsnitt "Produkter") att öka, vilket medför växande intäkter från eftermarknaden under instrumentets hela livslängd.

Ökande användning av handinstrumentet medför även att kännedomen om Serstechs varumärke och specialkompetens sprids, vilket kommer att öka efterfrågan från potentiella OEM-kunder avseende integration av Bolagets teknologi i system utvecklade av tredje part.

#### MÅLSÄTTNING

Serstech har en unik marknadsposition med en mycket bra produkt som ligger helt rätt i marknaden, som i kombination med molntjänster skapar förutsättningar för att bygga upp ett framgångsrikt bolag. Serstech har påbörjat kommersiell lansering av sitt handhållna instrument. Flertalet testordrar är ute, bland annat i Sverige och i Asien. Bolaget ser det som sannolikt att fortsätta volymbeställningar sker under 2015. Produktmässigt kommer fokus under 2015 att vara på utveckling av Bolagets molntjänster. Vid lansering kommer detta optimera erbjudandet till kund. Bolaget ser även tydliga stordriftsfördelar som ett resultat av molntjänsterna.

#### Historik och marknadsplan (forts.)

## 2015



Under 2015 kommer Bolaget lansera molntjänster för uppdaterade databaser.

- Lansering av molntjänster som möjliggör ny intäktmodell för Bolaget.
- Volymordrar på Bolagets handhållna spektrometer.
- Utbyggd marknadsföring.
- Ytterligare länder i försäljningskanalen.
- Inledande volymer inom OEM-verksamheten.

## 2016-2017



Bolagets målsättning är att erhålla stora volymordrar i flera olika länder under 2016/2017.

- Stora volymordrar i flera länder.
- Utökad säljkanal.
- Volymbeställningar även inom OEM-verksamheten.



### Finansiella målsättningar

Styrelsen i Serstech har beslutat att uppdatera Serstechs finansiella målsättningar. Styrelsen har som finansiell målsättning att mot slutet av 2016 uppvisa ett positivt kassaflöde och nettoresultat. Det är vidare Styrelsens målsättning att Serstech på rullande 12-månaders basis omsätter i storleksordningen 150 miljoner kronor inom fyra år.

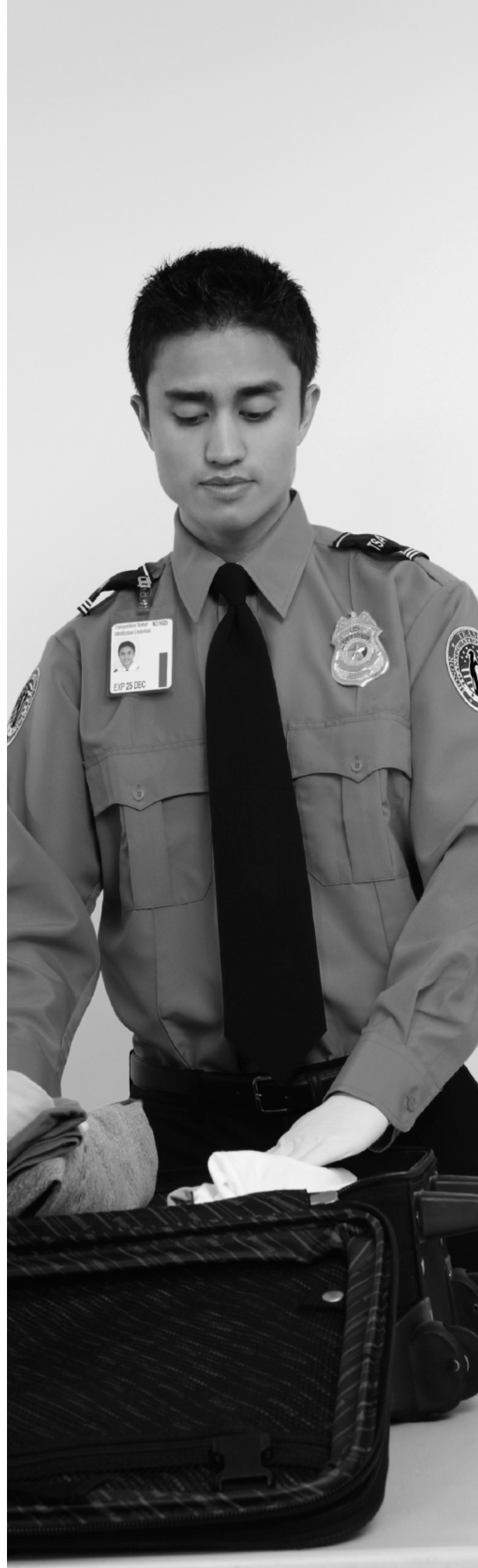
### INTÄKTSMODELL

Serstech har inlett arbetet med att kommersialisera sin specialkompetens inom Ramanspektroskopi genom tre tillämpningsområden, vilka vart och ett representerar separata intäktskällor:

- Försäljning av handhållna instrument. Dessa säljs med god marginal för Bolaget trots att prisbilden är betydligt lägre än konkurrerande produkter.
- Försäljning av bland annat åtkomst till en ständigt växande databas av kemiska ämnen som byggs upp genom användandet av produkten. Denna intäktskälla kan i korthet benämnas som "molntjänster". Tillgång till databaser säljs till hög marginal och kännetecknas av väldigt goda stordriftsfördelar. Det spelar nästintill ingen roll för Bolaget ur kostnadshänseende om man har 100 eller 1 000 kunder som abonnear på databasen.
- Försäljning av Bolagets analysutrustning i form av OEM-komponenter för inbyggnad i större system, såsom kemiska processanläggningar. Dessa projekt är normalt stora och tar många år till lansering på marknaden men leder ofta till stora volymer.

Det är inte uteslutet att nya intäktskällor eller affärsmodeller kan utformas i takt med att Serstech etablerar sig på nya geografiska marknader och möter nya kundsegment med särskilda krav.

Serstechs specialkunnande inom Ramanspektroskopi har under tidigare verksamhetsår även genererat konsultintäkter i en inte obetydlig omfattning. Det är styrelsens bedömning att dessa intäkter bidragit till att finansiera cirka en tredjedel av utvecklingskostnaderna för Bolagets produkter. Under de senaste två åren har dock arbetet med att färdigställa de egna produkterna intensifierats. Detta har tagit Bolagets personella resurser i anspråk i en sådan utsträckning att externa konsultuppdrag har prioriterats ned. Därför kommer under överskådlig framtid konsultverksamheten främst vara inriktad mot underhåll och support, samt mot de OEM-kunder som behöver anpassa Bolagets produkter till sina egna projekt och anläggningar.





# Marknad

## MARKNADSÖVERSIKT

Globaliseringen har stora förtjänster bland annat i form av ökat utbyte mellan människor och möjligheter att bygga upp globala leverantörs- och kundrelationer. Samtidigt introduceras det ständigt nya osäkerheter, bland annat risken för felaktiga råvaruleveranser eller uppkomsten av nya narkotiska preparat vilka ger sig uttryck som hot mot både liv och natur. Dessa risker vill Serstech bemöta för att säkerställa en framgångsrik internationell handel. Serstech bidrar genom att med sin teknik hjälpa personer som står inför en kemisk substans och måste fatta ett beslut.

- Är det lagligt?
- Är det farligt?
- Har det rätt kvalitet?

Bolagets marknad är tvådelad; Säkerhet och Tillverkande industri. Med Serstechs små och lättanvända instrument får kunderna direkt reda på vilket ämne det är och därmed kan de fatta rätt beslut. Det hjälper dem att spara både tid, pengar och ibland till och med liv.

### Säkerhet

De aktörer som ingår i kategorin är bland annat tull, polis, räddningstjänst och försvar. Dessa aktörer kommer ofta i kontakt med okända ämnen och måste fatta snabba beslut, dels om

ämnet är lagligt och dels om ämnet är farligt. Ett exempel är tullstjänstemän som kommer i kontakt med okända substanser som behöver kontrolleras innan man låter innehavaren ta sig vidare. Med hjälp av handhållna instrument kan tjänstemannen snabbt få svar på vad substansen är, dess farlighet och därmed även vilken åtgärd som är riktig. Detta istället för att behöva skicka prover till laboratorium för analys.

Marknaden är global och präglas huvudsakligen av offentliga aktörer. Detta innebär ofta långa försäljningscykler, som dock uppvägs genom såväl långsiktigheten i avtalen som volymerna vid faktisk affär.

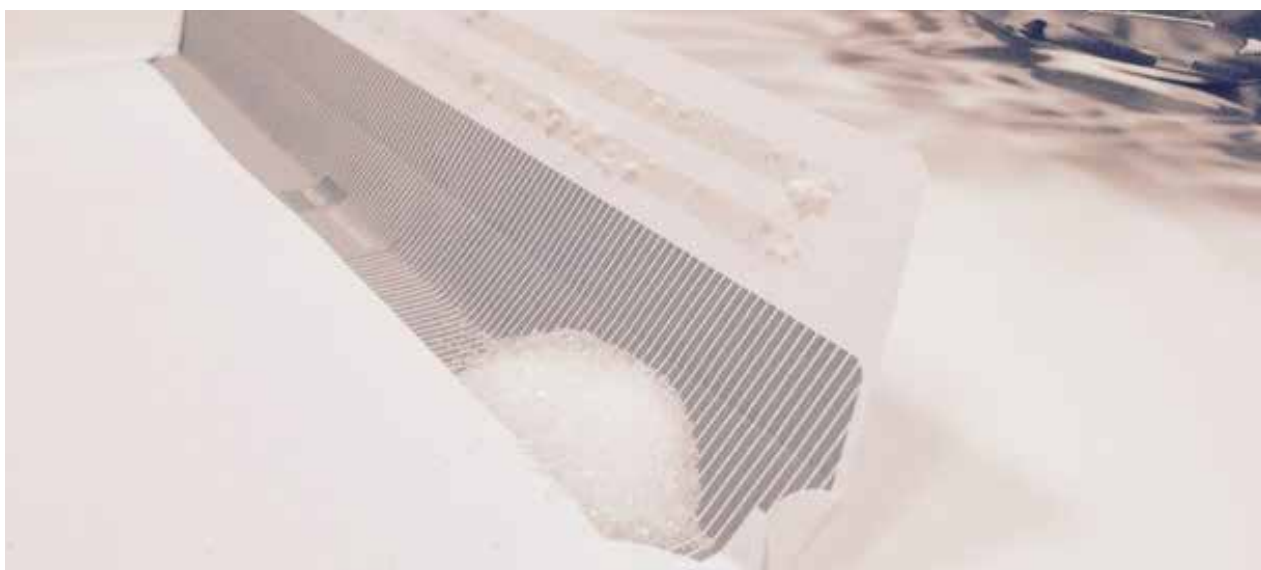
### Tillverkande industri

I kategorin ingår bolag som använder kemikalier vid sin produktion, exempelvis livsmedelstillverkning. Industrin är starkt fragmenterad men aktörerna står i många fall inför samma utmaningar och behov;

- undvika hälsofarliga ämnen i sin produktion genom att säkerställa att inkommande råvaror är av rätt kvalitet
- kvalitetskontrollera sina processer för att slutprodukten ska överensstämma med specifikation

Med Serstechs handhållna instrument kan mottagaren snabbt och effektivt säkerställa kvaliteten på levererade varor direkt vid leverans istället för att skicka det till analys innan det går in i produktionsprocessen. För att kvalitetssäkra processen kan

*Brev innehållande okänt ämne*



*Foto: David Westh/Sveriges Radio.*

*I januari 2015 skickades brev med vitt pulver till svenska myndigheter, bland annat Kronofogden i Malmö. Området kring Kronofogden fick stängas av under större delen av dagen och kvällen. Det misstänkta ämnet skickades till Folkhälsomyndighetens säkerhetslaboratorium i Solna för analys. I detta fallet visade sig ämnet vara ofarligt. Med hjälp av Serstechs indikator hade man haft mer kunskap att basera sina beslut på.*

Serstechs teknik användas för realtidskontroll genom integrering i större system. Detta resulterar i att fysiska personer inte behöver göra stickprovkontroller, och därmed exponera sig för farliga kemikalier.

Den tillverkande industrin liknar i flera avseenden säkerhetsindustrin, dock med skillnaden att besluten ofta måste tas snabbare och volymerna vid faktisk affär är mindre. Antalet möjliga kunder är dock många fler.

#### MARKNADSTRENDER

Marknaden visar tydliga tendenser att efterfråga mobila och lättanvända lösningar. Större laboratorier kan inte ge beslutsunderlag så snabbt som oftast är nödvändigt, och de är ofta hårt belastade av ett stort antal inkommande prover.

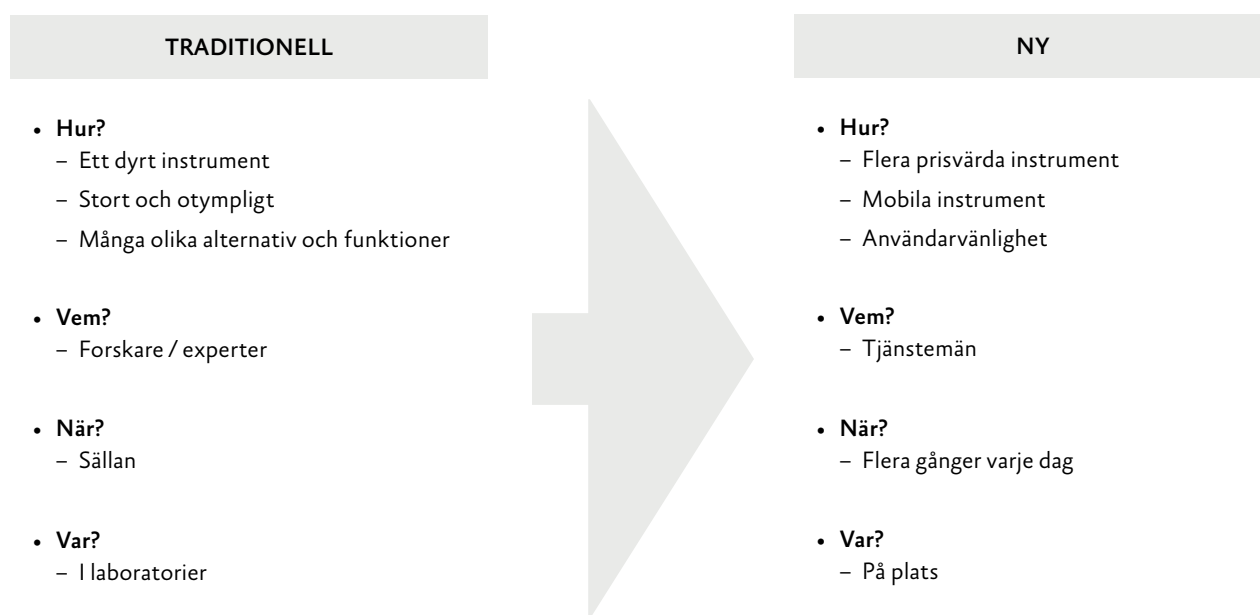
Bolagets teknik erbjuder möjligheten att sälla bland dessa prover, vilket avlastar det centrala laboratoriet. Värdet av mätningar gjorda med Bolagets teknik kommer att variera med olika segment och länder, men Bolaget har sett att det legala bevisvärdet för även enklare mätningar har ökat. I takt med att tekniken mognat kan enbart en sådan mätning vara underlag för dom vid exempelvis narkotikatillslag. Så är fallet med alkoholmätare där svenska polisen idag inte längre behöver göra blodprov, utan där en lokal mätning räcker.

#### Generella marknadsantaganden

Baserat på erfarenheter från ett stort antal möten med kunder verksamma i olika sektorer framträder en bild av en potentiell mångmiljardmarknad. Det är dock svårt att kvantifiera de värden som marknaderna för Serstechs produkter representerar, då det enligt Bolaget och dess partners vetenskap saknas jämförbara produkter. Bolagets styrelse gör dock bedömningen att marknadens storlek inte utgör någon begränsning för verksamhetens expansion under överskådlig framtid.

- **Säkerhet:** I en del länder finns tusentals polisstationer, lika många räddningstjänststationer samt hundratals tullstationer. Den prisbild och grad av användarvänlighet som Serstech utvecklat innebär att varje station kan ha en spektrometer tillgänglig. I ett längre perspektiv är potentialen ännu större med möjligheter att även placera ut spektrometrar i polis- och räddningsfordon för att alltid ha instrumentet tillgängligt när situationen kräver det. Det finns därför enorm potential i att skifta fokus från dyra otympliga instrument till mindre och nätverkade instrument till betydligt lägre kostnad.
- **Tillverkande industri:** Inom den tillverkande industri är visserligen volymerna lägre per inköp men antalet potentiella kunder är betydligt högre. Varje företag i världen som på något sätt handskas med kemikalier, vilket inkluderar de flesta tillverkande företag, är potentiella kunder till Serstech.

#### Marknadstrender



# Konkurrenter

## KONKURRERANDE PRODUKTER

Det finns ett antal olika metoder för att identifiera kemikalier; bland annat identifiering via laboratorieutrustning, via våtkemiska metoder och via handhållna instrument. Marknaden kännetecknas av både stora globala företag och mindre nischbolag.

### Laboratorieutrustning

Laboratorieutrustning har länge varit det enda alternativet för djupgående analys. Nackdelen med att skicka prover till laboratorier, istället för att identifiera kemikalier direkt vid kontakt i fält, är att det tar tid, och vanligtvis är tidsaspekten kritisk i dessa situationer. Dessutom är utrustningen ofta väldigt dyr vilket gör att volymerna begränsas. Marknaden består också av många större aktörer som ofta levererar flera olika typer av produkter till sina kunder vilket gör det till ett utsatt segment att konkurrera på.

### Våtkemiska metoder

Våtkemiska metoder har fördelen att de går att använda på plats. Dock är antalet ämnen som kan identifieras begränsat (<6). En ytterligare nackdel är att metoden ofta kräver subjektiv bedömning vilket öppnar upp för felaktigheter. Även om våtkemiska metoder i sig är billiga anser många att de är opraktiska och dyra i längden.

### Handhållna Ramanspektrometrar

Handhållna instrument har fördelen att man flyttar analys från laboratoriet till fältet. Det möjliggör att användaren väldigt snabbt kan identifiera okända substanser. De bolag som idag finns inom Serstechs segment är uteslutande amerikanska bolag såsom B&W Tek, SciAps, Smiths Detection och Thermo Fischer. Framförallt finns det några stora bolag, bland annat Thermo Fischer, som utvecklat ett mycket bra Raman-instrument. Att bolaget arbetar på samma marknad som Serstech är inte negativt, utan snarare positivt. Det gör att Serstech undviker pionjäreffekten, marknaden vet att tekniken fungerar då Thermo Fisher sålt tusentals instrument till en kostnad av uppemot 500 000 SEK per instrument. Att som Serstech ha möjligheten att erbjuda ett instrument som är mindre, betydligt billigare och dessutom erbjuda kringtjänster i form av uppkoppling för att säkerställa en aktuell databas av kemikalier Bolaget dess uniktet och talar för en stark etablering på marknaden framgent.

Funktionsmässigt motsvarar Serstechs instrument de dyrare instrumenten på marknaden. Även i jämförelse med laboratorieutrustning har Serstechs instrument framgångsrikt testats. Bland annat har en av Bolagets partners visat att Serstechs produkt erbjuder liknande mätprestanda som ett 20 gånger tyngre och betydligt dyrare stationärt instrument. Dessutom möjliggör dyrare instrument inte identifiering av ett större antal substanser utan Bolagets databas om cirka 9 000 ämnen, och kontinuerligt växande, är bland de mest kompletta på marknaden.

## Konkurrerande produkter



*Bild till vänster: Stationär utrustning är dyr och otymplig, vilket medför att prover måste skickas till platsen där utrustningen finns. Det går därför inte att identifiera ämnen på platsen där ämnet upptäcks.*

*Bild i mitten: Våtkemiska metoder har nackdelen att endast ett fåtal ämnen kan identifieras samt att metoden många gånger kräver subjektiv bedömning av resultatet.*

*Bild till höger: Thermo Fishers First Defender är en handhållen Ramanspektrometer med liknande funktionalitet som den Bolaget utvecklat. Dock är instrumentet betydligt dyrare än Bolagets.*





# Produkter

## SERSTECH 100 INDICATOR

Serstech 100 Indicator är ett helt optiskt Ramansystem, utvecklat för att direkt användas av användare i fält som kommer i kontakt med okända fasta och flytande substanser. Indikatorn lanserades under 2013 medan serieproduktion startades under 2014.

Indikatorns huvudsakliga fördel är dess tillgänglighet. Indikatorn är handhållen, endast något större än en smartphone, man kan därför alltid ha den med sig och utföra analys direkt på plats. Indikatorn är byggd för extrema miljöer och är helt vattentät och kan därför bäras med överallt. Handhavandet är väldigt enkelt, vilket varit Bolagets målsättning från start. Med pek- och tryck identifiering krävs inga expertkunskaper för att kunna använda produkten. Indikatorn fungerar genom förseglade glas- eller plastbehållare, användaren kan många gånger därför helt undvika att komma i kontakt med skadliga kemikalier. Förutom att identifiera ämnet kan indikatorn ofta generera information om vilken kvalitet och, i vissa begränsade specialfall, koncentration ämnet uppvisar. Produkten har utvecklats och tillverkats för att kunna vara mycket kostnadseffektiv eftersom många instrument krävs för att kunderna ska kunna nå bästa möjliga resultat. Ju fler ställen där de kan mäta, desto bättre beslut kan de fatta. Prisbildningen skapar således förutsättningar för kunder att köpa större volymer och gör därför instrumentet betydligt mer tillgängligt.

### Databas

Med koppling till Serstechs bibliotek av kända substanser kan instrumentet ge information om exempelvis ämnets explosivitet, brandfarlighet och giftighet. I dagsläget har Serstech cirka 9 000 ämnen i sin databas som kan identifieras med hjälp av instrumentet. Databasen är uppdelad i 20 kategorier, från sprängämnen till narkotika.

Genom användandet av Serstechs instrument växer databasen kontinuerligt. Finns en substans inte med i databasen kan prover skickas in till Bolagets eller en partners laboratorium för att identifiera substansen och fastställa dess spektra. Databasen kan därefter uppdateras så att nästa gång ämnet upptäcks så har instrumentet möjlighet att identifiera det på plats. Kunden kan även själv lägga till nya ämnen direkt i sina egna instrument.

### Molntjänster

Serstech kommer under 2015 lansera molntjänster som gör att Bolagets instrument kan kopplas upp i systemlösningar där man både har ett instrument och en möjlighet att dela data med andra. Detta kommer dels leda till effektivare hantering av uppdateringar och dels skapa ett verktyg för att hantera den kontinuerligt växande databasen.

## Serstech 100 Indicator



*Bolagets handhållna instrument är inte mycket större än en smartphone men ger lika exakta mätresultat som flera gånger dyrare och större labbutrustning.*

### Funktion:

1. Användare identifierar ett okänt ämne med hjälp av spektrometern.
2. Ämnet skickas till laboratorium som fastställer substansens spektra.
3. Substansen läggs in i databasen.
4. Samtliga spektrometrar som finns ute i fält och som abonnerar på tjänsten uppdateras automatiskt. Detta innebär att tidpunkten mellan det att substansen är okänd till det att den är känd på fältet kortas ner från månader eller år till dagar eller veckor.

Molntjänster möjliggör abonnemangsprissättning för varor och tjänster och resulterar i återkommande intäkter för Bolaget. Molntjänsterna kommer också resultera i betydande stordriftsfördelar. Genom att samma utvecklingsverktyg och plattform kommer att användas för samtliga kunder standardiserar man anslutning av nya kunder. Det spelar således ingen roll om Bolaget har 100 eller 1000 instrument anslutna, kostnaden är den samma. Idag krävs specialanpassning av varje nytt instrument. För kunden innebär den nya tjänsten att uppdateringar förenklas. I dagsläget måste indikatorn kopplas ihop med en dator för att uppdatera databaserna, detta kommer ej behövas framgent. Dessutom kvalitetssäkrar tjänsterna produkternas funktioner i fält - alla kommer ha samma information om kända substanser. Inom bl.a. EU upptäcktes 80 nya typer narkotika under 2013 vilket visar det stora behovet att hålla databaser aktualiserade. Molntjänsterna kommer även göra att man effektivt kan skicka data till nästa instans (bevis, beslutsunderlag, dokumentation).

### FOI

Serstech har i sitt utvecklingsarbete arbetat väldigt nära det svenska försvaret, framförallt FOI, Totalförsvarets Forskningsinstitut, som använt Serstechs instrument för att mäta upp databaser, bland annat databaser för narkotika och sprängämnen. Henrik Östmark, nationell expert inom explosivämnen och forskningschef för energetiska material på FOI säger: "...Vi vet vad som krävs av instrument som Serstechs och har själva använt deras instrument för att mäta upp databaserna".

# Produktutveckling och nya applikationer

## SERSTECH 100 SMARTSENSOR FÖR OEM-KUNDER

Serstech 100 SmartSensor är en modul som kan kommunicera med bakomliggande mjukvarusystem. Den har optimerats för Raman-mätningar samtidigt som storleken är liten och integrationen lätt. Det kan byggas in för olika prototyper och tester, vilket redan skett hos ett antal kunder inom såväl universitet som industri. Tekniken lämpar sig även fasta installationer inom industriell processövervakning. Bolaget anpassar då sin grundteknik till kundens specifika krav på bland annat storlek, prestanda och gränssnitt.

Möjliga användningsområden:

- **Processautomation** - realtidsövervakning av olika delsteg i en tillverkningsprocess. Eftersom Bolagets produkt inte har någon kontakt med det den mäter störs inte processen och övervakning kan även ske genom glas eller anpassade prober inuti processen. Man skulle därför undvika behovet av stickprovskontroller och istället kontrollera hela produktionen i realtid.
- **Övervakning av kemikalier i luft och vatten** - Serstech 100 SmartSensor har i projekt integrerats i luftprovtagning för övervakning av partiklar i luften. Bland annat har det kombinerats med SERS-teknologi (*se nedan för beskrivning*) för detektering och identifiering av låga koncentrationer av sprängämnen i luften, för att upptäcka bombfabriker redan på tillverkningsstadiet. Ett annat område är övervakning av vatten. Bakterier kan skapa avbrott inom vattenförsörjningen för hela städer, leda till infektioner och smitta för såväl djur som människor, samt användas för terror och hot. Snabba och enkla metoder för att hitta de farliga bakterierna tidigt är således mycket intressanta.
- **Medicinteknik** - ett möjligt framtida användningsområde av Bolagets teknik är inom medicinteknik. Bland annat skulle tekniken kunna användas för att analysera blod, dock krävs ytterligare tekniker för denna tillämpning eftersom koncentrationerna typiskt är låga. Tekniken skulle också kunna appliceras inom onkologi genom att kontrollera hudvävnad för att identifiera cancerogena celler. Det är styrelsens bedömning att de medicintekniska tillämpningarna för Ramanspektroskopi förväntas öka kraftigt kommande år.

## NANOTEKNIK FÖR IDENTIFIERING AV LÅGA KONCENTRATIONER –SERS

Bolaget förfogar över kunskaper och metoder för utveckling, tillverkning och användning av ytförstärkt Ramantechnik, så kallad Surface Enhanced Raman Spectroscopy (SERS). Detta är användbart när man vill identifiera ämnen i låga koncentrationer. Grundtekniken är känd, men måste anpassas till både de ämnen man vill identifiera samt typ av mätsituation i kommersiella sammanhang. Det pågår mycket forskning inom området och bolagets strategi är att följa denna för att vid behov kunna licensiera, alternativt utveckla, lämpliga SERS-tekniker.

*Serstech 100 SmartSensor*



*Bolagets moduler kan med fördel installeras i större system för realtidsövervakning inom bl.a. processautomation.*



# Patent

Serstechs verksamhet är i sig inte beroende av egna patent och känner inte till att Bolagets produkter skulle göra intrång på befintliga patent i annans ägo.

Man har i nuläget ett patent registrerat. Patentet avser en extremt liten spektrometer. Patentet, med nummer US7,764374 B2 är registrerat i USA, beviljat 2011 och giltigt t.o.m. 27 juli 2025. Patentet används dock inte i befintligt produktprogram utan detta patent bedöms som värdefullt i ett längre perspektiv när krav på integration och miniaturisering tagit ytterligare steg. Samma uppfinning är föremål för en PCT-ansökan hos European Patent Office (EPO). En PCT-ansökan leder inte till utgivet patent men låter Bolaget få 18 månader ytterligare på sig att utvärdera potentialen i sin uppfinning innan man måste fatta beslut om i vilka länder man slutligen ska söka patent i.

Bolagets primära patentstrategi framöver är att genom flexibilitet och innovationshastighet hålla sig steget före de stora bolagen och på så sätt kunna erbjuda kunderna attraktiva lösningar. All mjukvara, särskilt den som handlar om identifiering, omges av stor sekretess då detta bedöms vara en viktig konkurrensfördel. Bolaget bevakar även patentsituationen på marknaden för att undvika intrång, även om någon heltäckande bild är närmast omöjlig att uppnå. Nya egna patent kommer endast att sökas i ett mycket begränsat antal fall p.g.a. de kostnader som är förknippade med såväl ansökningar som upprätthållande och eventuellt försvar.

Andra immaterialrätter, såsom designmönster för nya produkter, kommer att skyddas.

## *Bolagets patenterade chip*

---



*Bilden ovan visar världens minsta spektrometerchip, utvecklat och patenterat av Serstech.*



# Försäljning

## FÖRSÄLJNING

Serstech arbetar dels med direkt försäljning på den svenska marknaden och dels med säljpartners på exportmarknaden för sina handhållna produkter. Modellen bygger på avtal med regionala och nationella företag, vilka ansvarar för fortlöpande kundbearbetning (marknadsföring och försäljning) och lokal support. En del av Bolagets säljpartners har egen systemintegrationskompetens och direktkontakter med slutkunder. Bolagets partners sätter egna priser på de marknader där de är aktiva, och köper produkterna från Serstech enligt avtalsreglerade villkor och priser. Vald strategi möjliggör att Serstech kan växa snabbt och effektivt. Bolagets partners har kunskap om vilka mässor som är viktiga, lokala kunders behov samt hur de kan kontaktas. Bolaget har idag, utöver direkt försäljning på den svenska marknaden, avtal med säljpartners i 15 länder.

Den del av försäljningsverksamheten som är inriktad mot OEM-kunder sköts av Bolagets egen organisation i dagsläget.

Idag baseras kundernas beslut om inköp av tekniskt avancerad utrustning ofta på information tillgänglig på Internet. Därför spelar Bolagets hemsida en viktig roll som central informationskälla och kanal för interaktion med alla geografiska marknader och kundsegment. En väl fungerande hemsida utgör en väsentlig del i Bolagets fortlöpande marknadsstöd och informationsspridning, varför den Internetbaserade närvaron är en prioriterad del av Serstechs marknadsförings- och försäljningsstrategi.

Bolaget kommer härutöver att medverka vid ett begränsat antal viktiga internationella branschmässor och konferenser, samt i samverkan med lokala säljpartner vid andra regionala evenemang där närvaron kan ha väsentlig betydelse för affärsmöjligheterna.

## Försäljningsprocess

Försäljningsprocesserna inom de segment Serstech verkar på skiljer sig åt. Inom segmentet Säkerhet, med offentliga kunder

## Marknader med egen försäljning och avtal med säljpartners

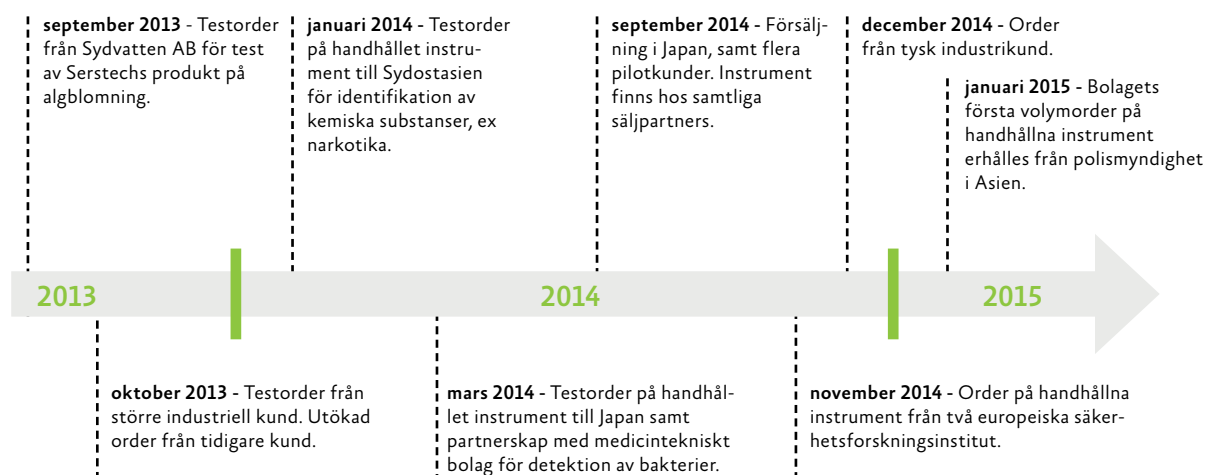


*Nuvarande marknader med egen försäljning och avtal med säljpartners: Sverige, Finland, Estland, Polen, Benelux, Kina, Indien, Japan, Indonesien, Singapore, Thailand, Myanmar, Kambodja och Malaysia.*

som polis och räddningstjänst är försäljningsprocessen ofta längre, men avtalen är vanligtvis långsiktiga och volymerna vid lyckad affär högre. Inom segmentet Tillverkande industri finns fler potentiella kunder och beslut kan ofta tas snabbare då graden av administration är lägre. Dock resulterar ofta affärer i mindre volymer än inom Säkerhet.

Serstech erhöll under 2014 testordrar från aktörer inom Säkerhet och leverantörer till dessa kunder. Under januari 2015 fick Bolaget sin första volymorder om 8 instrument från en polismyndighet i Sydostasien. Instrumenten kommer att användas för att identifiera narkotika och sprängämnen. Ytterligare upphandlingar kommer att ske under 2015 på Serstechs marknader. Bolaget hoppas att de testordrar som utvärderas ska leda till volymbeställningar under året.

## Utveckling ordrar





# Finansiell utveckling i sammandrag

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2012 och 2013, samt delårsrapporterna för de tre första kvartalen 2013 och 2014. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd.

## Resultaträkning i sammandrag

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013	helår 2012
Nettoomsättning	631	372	491	911
Aktiverade utvecklingskostnader	8 075	1 129	2 922	1 192
Övriga rörelseintäkter	362	1 527	1 347	266
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 068</b>	<b>3 028</b>	<b>4 760</b>	<b>2 370</b>
Övriga externa kostnader	-9 451	-3 170	-4 997	-1 512
Personalkostnader	-4 864	-2 301	-3 301	-1 624
<b>Rörelseresultat före avskrivningar</b>	<b>-5 247</b>	<b>-2 443</b>	<b>-3 538</b>	<b>-766</b>
Av- och nedskrivningar	-46	-8	-14	-16
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 293</b>	<b>-2 451</b>	<b>-3 552</b>	<b>-782</b>
Finansiella poster	-26	-33	9	-57
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-5 319</b>	<b>-2 484</b>	<b>-3 543</b>	<b>-839</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 319</b>	<b>-2 484</b>	<b>-3 543</b>	<b>-839</b>

## Balansräkning i sammandrag

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013	helår 2012
Anläggningstillgångar	18 150	8 053	10 093	6 931
Kortfristiga fordringar	1 116	1 405	1 076	168
Kassa och bank	359	8 400	6 674	1 916
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19 625</b>	<b>17 858</b>	<b>17 843</b>	<b>9 015</b>
Eget kapital	17 000	16 842	15 780	7 324
Långfristiga skulder	65	176	214	259
Kortfristiga skulder	2 560	840	1 849	1 432
<b>Summa Eget kapital och Skulder</b>	<b>19 625</b>	<b>17 858</b>	<b>17 843</b>	<b>9 015</b>

### Kassaflöde i sammandrag

KSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013	helår 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 247	-2 443	-3 538	-766
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 607	-3 075	-3 706	-2 358
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 539	12 002	12 002	3 811
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-6 315</b>	<b>6 484</b>	<b>4 758</b>	<b>687</b>
Likvida medel vid periodens början	6 674	1 916	1 916	1 229
Årets kassaflöde	-6 315	6 484	4 758	687
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>359</b>	<b>8 400</b>	<b>6 674</b>	<b>1 916</b>

### Nyckeltal

MSEK	jan-sep 2014	jan-sep 2013	helår 2013	helår 2012
Intäkter*	9,1	3,0	4,8	2,4
Periodens resultat	-5,3	-2,4	-3,5	-0,8
Rörelseresultat före avskrivningar	-5,2	-2,5	-3,6	-0,8
Soliditet (%)	87%	89%	88%	81%
Utdelning	0	0	0	0
Antal anställda	9	3	5	2

\* inkluderar nettoomsättning, aktiverade utvecklingskostnader och övriga rörelseintäkter

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## FÖRSÄLJNING OCH RESULTAT

Nettoomsättningen uppgick under de tre första kvartalen 2014 till 631 (372) KSEK. Det redovisade resultatet uppgick till -5 319 (-2 484) KSEK, vilket är enligt plan. Resultatet påverkas dels av högre kostnader vilka är av engångskaraktär i syfte att säkerställa övergången till full volymtillverkning vilket har tagit såväl tid och kapital i anspråk då Serstech på allvar påbörjat försäljningsarbetet med spektrometern. Till skillnad mot 2013 arbetar Serstech inte längre med externt finansierade konsultuppdrag. Övriga rörelseintäkter utgörs primärt av bidrag från forskningsprojekten som Bolaget deltar i.

För helåret 2013 uppgick nettoomsättningen till 491 (911) KSEK. Grunden till minskningen av nettoomsättningen i jämförelse med 2012 låg i att antalet konsultuppdrag minskade under året till följd av industrialiseringen av spektrometern. Detta resulterade i att aktiveringen av utvecklingskostnader ökade. Övriga intäkter under 2013 var framförallt bidrag kopplade till BONAS projektet inom EU:s sjunde ramprogram. Resultatet under 2013 uppgick till -3 543 (-839) KSEK. Resultatet under året belastades med emissionskostnader om 1 200 KSEK samt påverkades av att Bolaget ökade personalstyrkan från 4 till 9 personer. Dessutom flyttade man till nya ändamålsenliga lokaler. Även arbetet med att färdigställa och starta produktion av spektrometern påverkade resultatet negativt.

## BALANSRÄKNING OCH SOLIDITET

Den 30 september 2014 uppgick bolagets likvida medel till 359 (8 400) KSEK. Bolagets anläggningstillgångar uppgick per rapportdatumet till 18 150 KSEK (8 053 KSEK) vilket primärt består av immateriella anläggningstillgångar från aktiverade utvecklingskostnader.

Bolaget hade per rapportdatumet långfristiga räntebärande skulder om 65 (176) KSEK. Bolaget har beviljats ett kre-

ditutrymme på 4 miljoner kronor, bland annat från Almi, efter periodens utgång. Per 30 september 2014 uppgick eget kapital till 17 000 (16 842) KSEK. Bolagets soliditet uppgick den 30 september 2014 till 87 procent (89 procent).

Per den 31 december 2013 uppgick Bolagets likvida medel till 6 674 (1 916) KSEK. Likvida medel påverkades positivt under året genom en nyemission i samband med notering på AktieTorget om 1 200 KSEK. Bolagets anläggningstillgångar uppgick vid rapportdatumet till 10 093 (6 931) KSEK, primärt bestående av immateriella anläggningstillgångar. De långfristiga räntebärande skulderna uppgick till 214 (259) KSEK. Bolagets egna kapital uppgick till 15 780 (7 324) KSEK. Soliditeten uppgick per den 31 december 2013 till 88 procent (81 procent).

## KASSAFLÖDE

Under 2014 (9 mån) uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -5 247 (-2 443) KSEK, huvudsakligen hänförligt till periodens resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -7 607 (-3 075) KSEK, främst hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6 539 (12 002) KSEK, hänförligt till nyemission. För de första 9 månaderna 2014 uppgick periodens kassaflöde till -6 315 (6 484) KSEK.

Under 2013 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -3 538 (-766) KSEK, huvudsakligen hänförligt till periodens resultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -3 706 (-2 358) KSEK, främst hänförligt till förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 12 002 (3 811) KSEK, hänförligt till nyemission i samband med notering på AktieTorget. Periodens kassaflöde uppgick till 4 758 (687) KSEK.

# Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekursens utveckling (per den 9 februari 2015)



Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Kvotvärde	Förändring antal aktier	Förändring aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2006	Bolagets grundande	100,00	1 000	100 000	1 000	100 000
2007	Split 1000:1	0,10	999 000	0	1 000 000	100 000
2007	Nyemission	0,10	120 000	12 000	1 120 000	112 000
2008	Fondemission	0,45	0	392 000	1 120 000	504 000
2009	Nyemission Apport	0,45	40 000	18 000	1 160 000	522 000
2010	Nyemission	0,45	230 000	103 500	1 390 000	625 500
2010	Nyemission	0,45	70 000	31 500	1 460 000	657 000
2010	Nyemission	0,45	153 000	68 850	1 613 000	725 850
2012	Nyemission	0,45	81 169	36 526	1 694 169	762 376
2012	Nyemission	0,45	600 000	270 000	2 294 169	1 032 376
2013	Split 4:1	0,11	6 882 507	0	9 176 676	1 032 376
2013	Nyemission	0,11	4 000 000	450 000	13 176 676	1 482 376
2014	Nyemission	0,11	1 072 059	120 606	14 248 735	1 602 982

Ägarförhållanden per den 31 januari 2015

Namn	Kapital %	Röster %
SEB	12,8%	12,8%
Victory Life & Pension Assurance Co	12,0%	12,0%
Peter Höjerback	6,4%	6,4%
Mangold Fondkommission AB	6,4%	6,4%
Svenska Handelsbanken AB	6,3%	6,3%
Jörg Hübner	5,8%	5,8%
Pileby & Partners AB	4,5%	4,5%
Avanza Bank AB	4,5%	4,5%
Swedbank AB	3,4%	3,4%
New Projects Group Scandinavia AB	3,2%	3,2%
<b>Summa tio största ägarna</b>	<b>65,1%</b>	<b>65,1%</b>
<b>Summa resterande ägare (489 stycken)</b>	<b>34,9%</b>	<b>34,9%</b>
<b>Totalt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

# Styrelse och Ledning

I tabellerna i detta avsnitt används följande förkortningar: BO (bolagsman), LE (styrelseledamot), OF (ordförande), VD (verkställande direktör), IN (innehavare), SU (suppleant), LI (likvidator), AD (adjungerad) och N/A (not applicable/ej tillämpligt). I kolumnerna "Nuvarande" indikeras om bolagsengagemang respektive delägarskap är pågående (JA) eller historiskt (NEJ), det vill säga avslutat under de senaste fem åren. Samtliga ledamöter kan nås via Bolaget. Det förekommer inga familjeband mellan personer i styrelse och ledning. Nedan följer en presentation av respektive styrelsemedlem samt ledning.



## Thomas Pileby, styrelseordförande

Medgrundare av Serstech. Tidigare CFO/vd Bibliotekstjänstgruppen, 2003-2005, CFO/vd Obducat AB 1999-2002, Treasurer/controller 1977-1998 Åkerlund&Rausing Group

**Antal aktier och optioner:** 647 000 aktier

*Bolagsengagemang de senaste fem åren*

Bolag	Position	Nuvarande
Chromalytica AB	OF	JA
LLOP Holding AB	OF	JA
Pileby & Partners AB	LE	JA
New Projects Group Scandinavia AB	OF	JA
Pmevenire AB	LE	JA
Proistami AB	LE	JA
lasomai AB	LE	JA
Euryphaessa AB	LE	JA
Dreampark AB	LE	NEJ
Surplus Inventions AB	SU	NEJ
Veronix Holding AB	VD, OF, LE, LI	NEJ



## Anders Laurin, styrelseledamot

Anders har mångårig erfarenhet från säkerhets- och automationsbranscherna. Karriären inleddes 1984 på TAC AB, som numera tillhör Schneider Electric. Laurin är expert inom nätverksvideo och har varit bidragit till marknadsutvecklingen av denna teknik inom säkerhetsbranschen. Under knappt fyra år var Anders bosatt i Japan. Från 2003 – 2008 var Anders Laurin vice vd på Axis Communications AB. Från och med sommaren 2008 till vintern 2013 var han vd på börsnoterade MultiQ International AB. Numera driver han sitt helägda bolag Alcato Consulting AB.

**Antal aktier och optioner:** 50 095 aktier indirekt via kapitalförsäkring

*Bolagsengagemang de senaste fem åren*

Bolag	Position	Nuvarande
Alcato Consulting AB	LE	JA
Simis Alg AB	AD	JA
Kentima Holding AB	LE	NEJ
MultiQ Products AB	VD, OF	NEJ
MultiQ Technologies AB	VD, OF	NEJ
MultiQ International AB	VD (extern)	NEJ
MultiQ Media Solutions AB	VD, OF	NEJ
Slutplattan BORTO 93460 AB	VD, OF	NEJ



#### Jörg Hübner, styrelseledamot

Ursprunglig uppfinnare och medgrundare av Serstech. Jörg är sedan 2009 vd för Danchip, ett av Danmarks Tekniska Universitet (DTU) helägt center för tillverkning av mikro- och nanoteknologiska strukturer. Han var tidigare vice vd och professor på DTU Nanotech. Jörg har även varit senior utvecklingschef på Sparkolor Corp, ett optikföretag i Silicon Valley.

**Antal aktier och optioner:** 800 000 aktier

*Bolagsengagemang de senaste fem åren*

Bolag	Position	Nuvarande
Danchip	VD	JA



#### Peter Höjerback, VD

Peter har examen i Teknisk Fysik från LTH i Lund och är en entreprenör med mer än 20 års erfarenhet från internationell high-tech inom säkerhet, försvar och IT. Tidigare vd på Precise Biometrics AB, som under Peters ledning marknadsnoterades på inledningsvis en mindre lista och sedan på OMX. Peter har även haft ledande funktioner inom Kockums AB och Axis Communications AB, samt varit vd på nätverket Øresund IT. Höjerback har ett brett internationellt kontaktnät, framför allt inom säkerhets- och IT-sektorn.

**Antal aktier och optioner:** 902 000 aktier

*Bolagsengagemang de senaste fem åren*

Bolag	Position	Nuvarande
New Projects Group Scandinavia AB	LE	JA
Ideon Center AB	LE	NEJ
MINC i Sverige AB	LE	NEJ
Jopeho Development	IN	JA



#### Jan Sonnvik, Utvecklingschef

Jan har mer än 20 års erfarenhet av högteknologiska innovationer och att ta produkter från innovation till marknadsapplikation. Jan startade sin karriär som mjukvaruutvecklare på Axis Communications och blev senare ansvarig för utveckling av ny teknik inom bildbehandling, sensorer och optik. Efter att ha lämnat Axis, byggde Jan upp den nordiska produktledningen inom Tunstall AB.

**Antal aktier och optioner:** 1 966 aktier



#### Johan Ölander, Försäljningschef

Johan har mer än 20 års erfarenhet av internationell försäljning och affärsutveckling. Bland annat har han under åren framgångsrikt byggt upp nya affärssegment samt infört innovativa tekniska koncept. Johan har goda meriter i att nå försäljningsmålen i ledande befattningar på Mandator ITS, Bofors Electronics AB och Saab Training Systems.

**Antal aktier och optioner:** 20 000 aktier

# Adresser

**Bolag**  
Serstech AB  
Ideon Science Park  
Scheelevägen 27  
223 70 Lund  
Telefon: +46 709 759 000  
E-post: info@serstech.com

**FINANSIELL RÅDGIVARE**  
Västra Hamnen Corporate  
Finance AB  
Jungmansgatan 12  
211 19 Malmö  
Telefon +46 40 200 250  
www.vhcorp.se

**LEGAL RÅDGIVARE**  
Advokatfirman Vinge  
Östergatan 30  
211 22 Malmö  
Telefon: +46 10 614 55 00  
www.vinge.se

**REVISOR**  
Deloitte AB  
Hjälmaregatan 3  
201 23 Malmö  
Telefon: +46 75 246 41 00  
www.deloitte.se

**EMISSIONSINSTITUT**  
Aktieinvest FK AB  
113 89 Stockholm  
Telefon: +46 8 506 517 00  
www.aktieinvest.se

**KONTOFÖRANDE INSTITUT**  
Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm

**Besöksadress:**  
Klarabergsviadukten 63  
101 23 Stockholm  
Telefon: +46 8 402 90 00  
www.euroclear.com

**HANDELSPLATS**  
AktieTorget  
Mäster Samuelsgatan 42  
111 57 Stockholm  
Telefon: +46 8 511 68 000  
www.aktietorget.se

# Chemical identification for a safer world