



SERSTECH

Chemical intelligence solutions

Inbjudan till teckning av aktier i Serstech AB (publ)

- 100% garanterad emission för finansiering av ökade marknadsförings- och säljinsatser samt produktifiering av Bolagets molntjänster.
- Styrelsen står fast vid den finansiella målsättningen att mot slutet av 2016 uppvisa ett positivt kassaflöde samt nettoresultat. Det är vidare styrelsens målsättning att Serstech på rullande 12-månaders basis omsätter i storleksordningen 150 miljoner kronor inom tre år.
- I samband med Erbjudandet har Serstechs styrelse beslutat att ansöka om listbyte till Nasdaq First North.

Hänvisning till Informationsmemorandum

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I Informationsmemorandumet för Serstech AB (publ) ("Serstech" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas bör dessa risker, tillsammans med övrig information i det kompletta Informationsmemorandumet granskas. Informationsmemorandumet finns tillgängligt för nedladdning på Serstechs (www.serstech.com) och Västra Hamnen Corporate Finance (www.vhcorp.se) respektive hemsidor.

VD har ordet

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 säkerhetsmessa Milipol i Paris. Serstech belönades också för sin produktutveckling med The Swedish Embedded Award för bästa produkt i november 2015.

Säkerhetsindustrin i fokus

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.

ChemDash

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.

Försäljningen

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.

Företrädesemissionen

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 mot slutet av 2016. Samtidigt tar vi en stark marknadsposition som leder oss till målsättningen att om tre år omsätta minst 150 MSEK.

Lund, 25 februari 2016

Mikael Wanland, VD

Kemisk identifiering för en säkrare värld

Serstech är ett högteknologiskt företag som utvecklar instrument och lösningar för kemisk identifiering. Framförallt utvecklar Bolaget Ramanspektrometrar. 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 att metoden 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.

Under 2015 har Serstech utvecklat och lanserat ChemDash, en molntjänst som ger användaren tillgång till säker lagring, skapa loggar, köra analyser och därtill alltid vara uppdaterade med nya substanser i biblioteket. Serstechs bibliotek av kända substanser kan ge information om exempelvis ämnets explosivitet, brandfarlighet och toxicitet. Serstechs databas är ständigt växande och i dagsläget består biblioteket av cirka 14 000 ämnen som kan identifieras med hjälp av instrumentet.

Konkurrenter

På marknaden idag finns det ett antal olika metoder för att identifiera kemikalier; via laborieutrustning, våtkemiska metoder och handhållna instrument. Funktionsmässigt motsvarar Serstechs instrument de dyrare instrumenten på marknaden. Även i jämförelse med laborieutrustning har Serstechs instrument framgångsrikt testats. För övrigt möjliggör dyrare instrument inte automatiskt att man kan identifiera av ett större antal substanser eftersom Bolagets databas om cirka 14 000 ämnen är bland de mest kompletta på marknaden.

Konkurrerande molntjänster till ramanspektrometrar finns ännu inte på marknaden. Detta innebär en spjutspets i Serstechs erbjudande då instrumenten kan uppdateras i realtid, vilket kan spara både tid, pengar och ibland även liv.

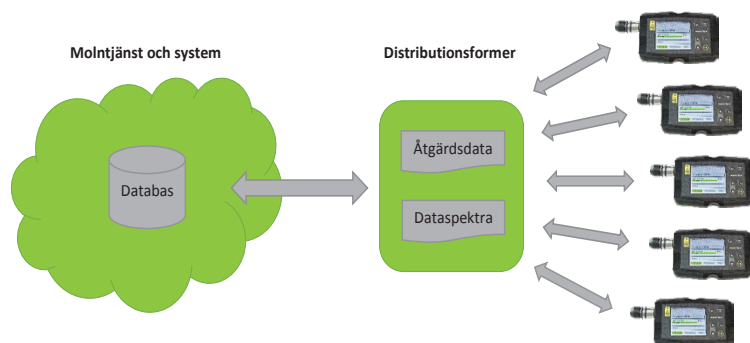
Marknadstrender & försäljning

Marknaden visar tydliga tendenser på efterfrågan av mobila och lättanvändliga lösningar för identifiering av okända preparat. Större laboratorium kan ofta inte ge beslutsunderlag tillräckligt fort vilket skapar en efterfrågan på nya och snabbare metoder. Med Bolagets teknik avlastas de större laboratorier och legal bevisning för enklare mätningar har kunnat öka.

Försäljning av Bolagets produkter sker genom tre tillämpningsområden:

- Försäljning av handhållna instrument.
- Försäljning av åtkomst till molntjänsten med en ständigt växande databas av kemiska ämnen som byggs upp genom användandet av produkten.
- Försäljning av Bolagets analysutrustning i form av OEM-komponenter för inbyggnad i större system. Över tid är OEM-marknaden av stor potential för Serstech men i närtid prioriteras försäljning av handhållna instrument och ChemDash till säkerhetsbranschen.

Komplett systemerbjudande



Under 2016 kommer Bolaget att accelerera försäljningen, lansera ChemDash och hoppas därav vinna tidiga upphandlingar. Styrelsen bedömer att det under 2016 kommer att bli fler volymordrar från myndigheter och att man via det når de finansiella målen med positiva kassaflöden samt nettoresultat.

Investment case

Fullständigt systemerbjudande

Prisvärt systemerbjudande med instrument och molntjänst. Serstech är ensam på marknaden med en molntjänst där instrument kan uppdateras i realtid och erbjuda beslutsfattaren en helhetsbild. Lanseringen av molntjänsten under 2016 innebär också tydliga stordriftsfördelar för Bolaget.

Mångmiljardmarknad

Med vertikal integration av kostnadseffektiva instrument och molntjänster skapas stor nytta och volymer uppnås. Ett instrument per polisstation, ett per brandbil och ett per tullgrupp bedöms utgöra en mångmiljardmarknad.

Finansiell målsättning

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 tre år.

Listbyte till Nasdaq First North

I samband med Erbjudandet har Bolagets styrelse beslutat om att ansöka om listbyte till Nasdaq First North.

Resultaträkning och balansräkning i korthet

belopp i KSEK	2015	2014
Resultaträkning		
Intäkter	15 058	9 372
Rörelsens kostnader	-22 807	-17 702
Rörelseresultat	-7 749	-8 330
Resultat efter skatt	-8 117	-8 403
Balansräkning		
Tillgångar	35 209	19 837
Skulder	11 459	5 920

Emissionen i sammandrag

Avstämningsdag	29 februari 2016
Teckningsperiod	2 mars - 17 mars 2016
Handel med teckningsrätter	2 mars - 15 mars 2016
Teckningskurs	1,10 kronor per aktie. Courtage utgår ej.
Emissionsgaranti	Emissionen är säkerställd till 100 procent genom garantiåtaganden.
Emissionsstorlek	Cirka 23,5 Mkr
Handelsplats	AktieTorget, kortnamn: SERT
	Fullständig information finns på www.serstech.com samt på Västra Hamnen Corporate Finance hemsida www.vhcorp.se

Informationsträffar

3 mars 2016	Hotell Continental, Hamngatan 13, 271 43 Ystad. Klockan 18.00-19.00. Aktiespararna event.
8 mars 2016	Aktiedagen i Stockholm på Operaterrassen. Klockan 9.30-10.00. Aktiespararna event.
10 mars 2016	Malmö Börshus, Skeppsbron 2. Klockan 17.30-19.00. Anmälan: inbjudan@herslowpartners.se .
11 mars 2016	Malmö WTC, Jungmansgatan 12. Klockan 12.00-13.00. Anmälan: info@vhcorp.se (Begränsat antal platser).
14 mars 2016	Hotell Marina Plaza i Helsingborg. Klockan 18.00-18.30. Aktiespararna event.
16 mars 2016	Stockholm, Hotel Anglais. Klockan 18.00-21.00. Anmälan: stockholm@finansevent.se . Finansevent.

Teckning av Aktier med stöd av teckningsrätt

1. Du tilldelas Teckningsrätter

För varje aktie i Serstech som du innehar per avstämningsdagen den 29 februari 2016 tilldelas du en (1) Teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina Teckningsrätter

För en (1) Teckningsrätt i Serstech har du rätt att köpa en (1) Ny aktie i Serstech för 1,10 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, gör inbetalningen med den utsända inbetalningsavin från Euroclear.
	→	Om du köpt, sålt eller överfört Teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i anmälningssedel "Särskild anmälningssedel 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 anmälningssedeln "Särskild anmälningssedel 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. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast den 17 mars 2016. 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 anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.