



## Kvartalsrapport januari-mars 2017

### ChemDash vinner mark genom integration av instrument från tredje part

#### Första kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till KSEK 2 939 (630)
- Periodens resultat uppgick till KSEK -722 (-2 579)
- Resultat per aktie: SEK -0,016 (-0,06)
- Vinner myndighetsanbud i nordöstra Indien med fokus på identifiering av sprängmedel och farliga kemikalier
- Erhåller order på ChemDash på närmare MSEK 1.5

## VDs kommentar

Årets inledning har varit tudelad med ett fortsatt starkt intresse för våra produkter och tjänster både utomlands och i Sverige. Som tidigare kommunicerats har vi under kvartalet drabbats av leveransförseningar vilket medfört en lägre försäljning. Förseningar i en upprampningsfas är en aspekt som alla involverade parter jobbar hårt för att undvika men ibland ändå uppstår.

På grund av externa faktorer har leveranserna förskjutits ytterligare två månader, något som syns i innevarande kvartalsciffror. Leveranser till vår kund i Sydostasien kommer att återupptas under juni månad. Av den tidigare kommunicerade ordern om MSEK 67 återstår per rapportdatum MSEK 48 att leverera.

## Försäljning - nya ordrar

Det starka intresset har resulterat i en strategisk order från Indien och i slutet av kvartalet erhöll vi ytterligare en order där ChemDash systemet för första gången samordnar information från tredje part. Detta öppnar upp nya möjligheter och användningsområden. Vi har också under perioden avancerat vad gäller möjligheterna att komma in på den svenska marknaden, något som är strategiskt viktigt för oss.

På den svenska marknaden kan vi rapportera att de initiala testerna inom ramen för BoA (Beslut Om Användning) utförts och att fler tester, däribland truppförsök kommer ske under årets gång.

Vidare har vi fortsatt vårt arbete med att engagera och expandera vårt försäljningsnätverk. Vi har knutit an ett antal nya samarbetspartners, däribland en ny partner på den norska marknaden. Norge, likt Sverige, har ett gott renommé inom det globala CBRNe området och har således ett stort referensvärde. Vi fortsätter vår etablering i Indien och har under perioden intensifierat vårt arbete på marknaden.

## ChemDash

Under leveransförseningen fick vi möjlighet att ytterligare kundanpassa vårt erbjudande där användaren, med ChemDash som bas, integrerar bildinformation och sammanfogar det med information från Serstechs handhållna Raman instrument, Serstech 100 Indicator. Detta gör det möjligt för användaren att samla data från flera källor i ChemDash, generera rapporter och dela med sig av denna information. Användare i vår typ av industri har många olika typer av instrument och utrustning från många leverantörer. Detta leder till att användaren ofta har en rad olika system som i många fall inte är kompatibla med varandra. Användare får som konsekvens ofta en dålig överblick på de mätdata som finns.

Möjligheten att samla mätdata från fler källor i ChemDash gör det därför enklare för användaren att få en överblick av sina mätningar och på så sätt underlätta beslut. Givet denna

möjlighet förstärker vi vår relation ytterligare med våra partners i Asien.

Med mätbehovet i fokus har Serstech tillsammans med holländska Hotzone Solutions utvecklat ett system där användaren får tillgång till ett mätkoncept bestående av Serstechs instrument, fältanpassat kemikit och beslutsträd. All data från denna utrustning samlas i ChemDash, vilket medger bättre överblick, underlättar rapportering och snabbare beslut. Ekosystemet är i första hand anpassat för identifiering av farliga industriella kemikalier och sprängmedel men kommer utvecklas vidare till att även inkludera narkotika och kemiska stridsmedel.

## Framtidsutsikter

Förseningar till trots når vi en omsättning på strax under MSEK 3 för det första kvartalet. Ställt i ett historiskt perspektiv överstiger det Serstechs totala omsättning för helåret 2015.

Vi infriade vår finansiella målsättning om att bli kassaflödespositiva 2016 och vi ser med tillförsikt an på framtiden och arbetar nu på att nå vårt finansiella mål om en omsättning på rullande 12-månaders basis om MSEK 150 under 2019.

En mätning är början på en beslutskedja, inte slutet och Serstech finns där för att stödja användarna i den beslutsprocessen. Vi har just börjat.

**Mikael Wanland, VD, Serstech AB (publ)**

## Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till KSEK 2 939 (630). Det redovisade resultat för perioden uppgick till KSEK -722 (-2 579), vilket är enligt plan.

Resultatet har belastats med avskrivningar för aktiverade kostnader.

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

Resultatet per aktie under perioden januari till och med mars 2017 uppgick till SEK -0,016 per aktie (-0,06).

## Investeringar

Serstechs totala investeringar under perioden januari- mars 2017 uppgick till KSEK 1 523 (3 084) och avser immateriella anläggningstillgångar med KSEK 1 523 (3 084), såsom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, samt avser materiella anläggningstillgångar med KSEK 0 (0) såsom inventarier, verktyg och installationer.

## Avskrivningar

Resultatet för perioden januari-mars 2017 har belastats med KSEK 1 118 (967) i avskrivningar varav KSEK 86 (27) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 1 032

(940) avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt 0 (0) i avskrivning av goodwill.

## Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång KSEK 2 527 (13 924) i likvida medel och KSEK 500 i outnyttjade krediter. Styrelsen bedömer fortsatt bolagets likviditet tillräcklig för att genomföra den strategiska planen. Per rapportdatumet hade bolaget långfristiga räntebärande skulder om KSEK 1 750 (3 592).

## Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 31 mars 2017 uppgick Serstechs egna kapital till KSEK 36 243 (35 070). Bolagets soliditet uppgick den 31 mars 2017 till 73 procent (71). Aktiekapitalet är fördelat på 42 746 204 aktier med ett kvotvärde om SEK 0,11. Samtliga aktier utgörs av samma serie och äger samma rätt till röst och vinst i bolaget.

## Notering

Aktien handlas sedan den 29 september 2016 på Nasdaq OMX First North under kortnamnet SERT och med ISIN-kod SE0005365095. Per den 31 mars 2017 hade bolaget cirka 2 000 aktieägare.

## Anställda

Per den 31 mars 2017 hade Serstech 13 anställda (8,5) varav 9 män och 4 kvinnor.

## Väsentliga händelser under perioden

Under januari 2017 kunde Serstech bekräfta att bolaget vunnit ett myndighetsanbud i nordöstra Indien med fokus på identifiering av sprängmedel och farliga kemikalier. Serstechs lösning kommer användas av delstatspolisens anti-terrorismdivision. Ordervärdet uppgår till SEK 625 000 och kommer efter en längre utvärdering av användaren.

Ordern är ett resultat av den satsning på den indiska marknaden som Serstech genomförde under 2016. Satsningar på den indiska marknaden gjordes tillsammans med lokala återförsäljare där ett antal instrument inkluderande mjukvarulösningen ChemDash köpts in av ett flertal myndigheter och privata aktörer för utvärdering.

I mars kunde Serstech meddela att bolaget erhållit en order på ChemDash där ChemDash samordnar information från utrustning från tredje part. Ordern på närmare MSEK 1.5 innebär att Serstech för kunds räkning i Asien tar in information från röntgensystem och sammanfogar det med information från Serstechs handhållna Raman instrument, Serstech 100 Indicator. Betalning har redan erhållits och leverans skedde under våren 2017.

Serstech lanserade ChemDash under 2016 med målsättningen att kunna inkludera information från en mängd olika utrustningar. Genom att inkludera information från olika källor kan ChemDash användas som ett verktyg för att på ett enkelt sätt samla information från olika mätningar, bilder samt manuella arbetsmoment. Genom att samla all denna data på ett ställe får användaren en bättre överblick på sina mätningar, bättre spårbarhet och ett effektivt verktyg för att skapa case-rapporter. ChemDash erbjuder även möjligheten

att kunna dela med sig av mätningar och på så sätt bidra till effektivare beslut.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

I april 2017 kallade Serstech till årsstämma. Föreslagna förnyval till styrelsen är Sverker Göranson är f.d. ÖB och General samt Anna Werntoft, MBA, CEO för Stratiteq AB. Sverker Göranson och Anna Werntoft är oberoende i förhållande till bolagets ägare.

## Framtid

Efter att ha infriat vår första finansiella målsättning om att bli kassaflödespositiva vid utgången av 2016 ser vi med tillförsikt an på framtiden. Nu pågår ett arbete för att även nå målsättningen för 2019, med en omsättning som på rullande 12-månaders basis överstiger MSEK 150.

## Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3. Övergången till K3 innebär dock ingen väsentlig förändring av de redovisningsprinciper som bolaget tillämpat tidigare förutom rubriceringen av posterna under eget kapital. Jämförelseposterna är därför inte omräknade.

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

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

## Kommande rapporttillfällen

Bolaget lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan:

17 aug 2017	Halvårsrapport 2017
9 nov 2017	Delårsrapport jan-sept 2017
23 feb 2018	Bokslutskommuniké 2017

För mer information vänligen kontakta:

Mikael Wanland,  
VD, Serstech AB  
tel: +46 760 94 12 17  
e-mail: [mw@serstech.com](mailto:mw@serstech.com)

Thomas Pileby,  
Styrelseordförande Serstech AB  
tel: +46 702 072 643  
e-mail: [tp@serstech.com](mailto:tp@serstech.com)  
eller besök [www.serstech.com](http://www.serstech.com)

*Informationen i denna rapport är sådan som Serstech AB (publ.) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 8 maj, 2017 kl. 08.45.*

*Certified Adviser till Serstech AB är Västra Hamnen Corporate Finance AB.*

## Om Serstech

Serstech skapar medvetande om kemikalier genom att kombinera mätdata från en handhållen Raman-spektrometer, Serstech Indicator, med en säker systemlösning,

ChemDash. Den användarvänliga lösningen identifierar, hanterar och analyserar kemikalier som kan påverka säkerheten i samhället – kemikalier som finns i t ex sprängämnen, explosiver och narkotika. Distributörer och part-

ners är spridda världen över. Serstechs huvudkontor ligger i Lund, tillverkning sker i Sverige. Serstech är noterat på Nasdaq First North. Läs mer: [www.serstech.com](http://www.serstech.com).

## Resultaträkning

(KSEK)

### Rörelsens intäkter

	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-10-01 2016-12-31
Nettoomsättning	2 939	630	8 290
Aktiverat arbete för egen räkning	1 504	3 084	1 294
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	81	177	644
<b>Summa Rörelsens intäkter</b>	<b>4 524</b>	<b>3 890</b>	<b>10 228</b>

### Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter	-382	-134	-2 398
Övriga externa kostnader	-1 477	-3 269	-3 754
Personalkostnader	-2 204	-1 882	-2 213
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 118	-967	-1 112

<b>Summa Rörelsens kostnader</b>	<b>-5 181</b>	<b>-6 253</b>	<b>-9 477</b>
----------------------------------	---------------	---------------	---------------

<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>-657</b>	<b>-2 362</b>	<b>751</b>
------------------------	-------------	---------------	------------

### Resultat från finansiella poster

Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-65	-216	-73
Kursvinster-/förluster	0	0	0

<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-722</b>	<b>-2 579</b>	<b>678</b>
--	-------------	---------------	------------

Skatt på periodens resultat	0	0	0
-----------------------------	---	---	---

Omtaxering tidigare resultat	0	0	0
------------------------------	---	---	---

<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-722</b>	<b>-2 579</b>	<b>678</b>
---------------------------	-------------	---------------	------------

## Balansräkning

(KSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Pågående nyemission			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	32 983	30 660	32 492
<b>Summa Immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>32 983</b>	<b>30 660</b>	<b>32 492</b>
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 213	258	1 299
<b>Summa Materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 213</b>	<b>258</b>	<b>1 299</b>
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar	0	0	0
<b>Summa Finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>34 196</b>	<b>30 918</b>	<b>33 791</b>
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Varulager	1 010	384	1 320
<b>Summa Varulager</b>	<b>1 010</b>	<b>384</b>	<b>1 320</b>
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	7 984	1 436	6 550
Skattefordran	0	61	0
Övriga fordringar	4 055	2 423	4 827
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7	174	223
<b>Summa Kortfristiga fordringar</b>	<b>12 046</b>	<b>4 095</b>	<b>11 600</b>
Kassa, bank	2 527	13 924	2 954
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>15 583</b>	<b>18 403</b>	<b>15 874</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>49 779</b>	<b>49 321</b>	<b>49 665</b>

## Balansräkning

(KSEK)	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
Aktiekapital			
Eget kapital	36 243	35 070	36 965
Periodens resultat			
<b>Summa Eget kapital</b>	<b>36 243</b>	<b>35 070</b>	<b>36 965</b>
Avsättningar	175		175
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 750	3 592	2 187
<b>Summa Långfristiga skulder</b>	<b>1 750</b>	<b>3 592</b>	<b>2 187</b>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 667	1 084	1 667
Pågående arbeten för annans räkning	8 310	0	6 794
Leverantörsskulder	791	3 729	987
Övriga skulder	155	5 565	278
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	688	280	612
<b>Summa Kortfristiga skulder</b>	<b>11 611</b>	<b>10 659</b>	<b>10 338</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>49 779</b>	<b>49 321</b>	<b>49 665</b>

## Förändring i Eget Kapital

(KSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Ingående eget kapital	- 36 965	- 23 749	-23 749
Nyemission	-	-13 900	-23 551
Emissionskostnader	-	-	3 918
Periodens resultat	-722	2 579	6 417
Belopp vid periodens utgång	- 37 687	-35 070	-36 965

## Kassaflödesanalys

(KSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat	-657	-2 362	-5 933
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	1 118	967	4 311
Erlagd skattekostnad	0	0	0
Erhållen ränta	0	0	0
Erlagd ränta och valutakursförändringar	-65	-216	-484
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	396	-1 612	-2 106
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR			
I RÖRELSERESULTAT			
Ökning (-) /minskning (+) varulager	310	-284	-1 220
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-446	-395	-7 901
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	1 469	1 569	6 271
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	-196	0	-605
Ökning (+) / minskning (-) av lån	0	0	-4 417
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1 533	-722	-9 978
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av dotterbolag	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-1 177
Återbetald deposition	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 523	-3 084	-7 949
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-1 523	-3 084	-9 126
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Checkräkningskredit	0	0	0
Lån	-437	1 222	-183
Erlagda emissionskostnader	0	0	-3 918
Nyemission	0	13 900	23 551
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-437	15 122	19 450
PERIODENS KASSAFLÖDE			
Likvida medel vid periodens början	2 954	2 608	2 608
Likvida medel vid periodens slut	2 527	13 924	2 954



## Nyckeltal

(SEK)	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31
<b>LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET</b>			
Omsättningstillväxt (%)	367%	171%	548%
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg
<b>KAPITALSTRUKTUR</b>			
Eget kapital (KSEK)	36 243	35 070	36 965
Balansomslutning (KSEK)	49 779	49 321	49 665
Sysselsatt kapital (KSEK)	41 585	43 338	43 181
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	3 417	4 676	3 854
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,09	0,09	0,63
Soliditet (%)	73%	71%	74%
Skuldsättningsgrad (%)	9%	13%	10%
Räntetäckningsgrad (ggr)	neg	neg	neg
<b>KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET</b>			
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	1 533	-722	-9 978
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	10	-3 806	-19 104
Likvida medel (KSEK)	2 527	13 924	2 954
<b>INVESTERINGAR</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	0	0	-1 177
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-1 523	-3 084	-7 949
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	0	0
Förvärv av dotterföretag	0	0	0
Förvärv av aktier och andelar	0	0	0
<b>MEDARBETARE</b>			
Medelantalet anställda	12	13	12
Omsättning per anställd (KSEK)	377	299	2 211
Antalet anställda	13	13	12
<b>DATA PER AKTIE</b>			
Antal aktier	42 746 204	21 373 102	42 746 204
Resultat per aktie	-0,02	-0,12	-0,15
Eget kapital per aktie (SEK)	0,85	1,64	0,86

## LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET

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

## KAPITALSTRUKTUR

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

## KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET

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

## MEDARBETARE

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

## DATA PER AKTIE

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