



Kvartalsrapport januari-september 2017

Serstech visar fortsatt lönsamhet

Tredje kvartalet 2017

- **Nettoomsättning uppgick till KSEK 6 718 (8 511)**
- **Periodens resultat uppgick till KSEK 1 657 (354)**
- **Resultat per aktie: SEK 0,04 (0,01)**

VDs kommentar

Tredje kvartalet har för Serstech inneburit fortsatt löpande lönsamhet, nya förfrågningar men också utvärdering av vilka affärer som är framgångsrika, ledningsförändringar och fortsatt långsamma löptider för nya kundprojekt. Under perioden fortsatte leveranserna till kunder som planerat, dock till lägre volymer än vad som budgeterats. Bearbetningen av hemmamarknaden tar betydligt längre tid och någon större

Perioden januari – september 2017

- **Nettoomsättning uppgick till KSEK 16 275 (9 206)**
- **Periodens resultat uppgick till KSEK 4 668 (-7 096)**
- **Resultat per aktie: SEK 0,11 (-0,17)**
- **Eget kapital per aktie: SEK 0,97 (0,85)**

genombrottsorder har inte erhållits under det tredje kvartalet.

Vårt produktkoncept som består av både instrument och mjukvara, som gör det möjligt att samordna och dela mätresultat med flera användare, har mottagits väl på marknaden. Under perioden så har detta marknadserkännande resulterat i flera förfrågningar om att OEM-tillverka enheter för större aktörer. Utifrån de redan genererade affärerna ser vi tydligt hållbarheten i OEM segmentet för Serstechs lösningar.

Distributörer med OEM-tillverkning innebär flera fördelar: Kunden har etablerade kanaler ut på marknaden och volymer är snabbare och enklare att uppnå än med små säljpartners eller via direktförsäljning för ett mindre bolag som Serstech.

För att kunna klara av de längre ledtiderna för kundprojekt så sker nu en kostnadsanpassning som ger effekt under det fjärde kvartalet. I linje med tidigare fastställd inriktning så fokuseras verksamheten primärt på försäljning och affärsutveckling. För att jämna ut kassasituationen under de långa ledtiderna vid försäljning har ett kortfristigt lån tagits upp av bolaget.

Mikael Wanland begärde under kvartalet att bli entledigad som VD på grund av familjeskäl och rekrytering av ny VD inleddes omedelbart. Under rekryteringsprocessen har jag trätt in som VD parallellt med uppgiften som CFO. Mikael Wanland kommer att vara kvar i bolaget som säljare på deltid tills vidare.

Mot bakgrund av den långa säljcykeln, samt utvärdering av framgångsrika affärer och hur de kan multipliceras, kommer Serstech under hösten gå igenom den strategiska inriktningen för bolaget för att utvärdera om en justering av strategin kan ge bättre volym på kortare tid.

Vårt handhållna Raman-instrument och beslutsstödsystemet ChemDash ger Serstech uppmärksamhet även på andra håll: vi är nominerade till Sweden Technology Fast 50 2017 som arrangeras av Deloitte. Det glädjer oss!

Thomas Pileby, VD, Serstech AB (publ)

Försäljning och resultat

Nettoomsättningen uppgick till KSEK 16 275 (9 206). Det reviderade resultat för perioden uppgick till KSEK 4 668 (-7 096), 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 september 2017 uppgick till SEK 0,11 per aktie (-0,17).

Investeringar

Serstechs totala investeringar under perioden januari-september 2017 uppgick till KSEK 5 256 (7 312) och avser immateriella anläggningstillgångar med KSEK 5 246 (6 655), såsom balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, samt avser materiella anläggningstillgångar med KSEK 10 (657) såsom inventarier, verktyg och installationer.

Avskrivningar

Resultatet för perioden januari-september 2017 har belastats med KSEK 3 353 (3 024) i avskrivningar varav KSEK 257 (82) avskrivningar på inventarier, verktyg och installationer, KSEK 3 096 (2 941) avskrivningar på tidigare års balanserade utgifter för utvecklingsarbete samt KSEK 0 (0) i avskrivning av goodwill.

Likviditet och finansiering

Bolaget hade vid periodens utgång KSEK 315 (10 436) i likvida medel och KSEK 500 i outnyttjade krediter. Mot bakgrund av de betalningar som Serstech erhöll efter rapporttidens utgång bedömer styrelsen fortsatt bolagets likviditet tillräcklig. Efter rapporttidens utgång har bolaget tagit upp ett

kortfristigt lån på MSEK 5. Per rapportdatumet hade bolaget långfristiga räntebärande skulder om KSEK 1 165 (3 083).

Eget kapital, aktiekapital och antal aktier

Per den 30 september 2017 uppgick Serstechs egna kapital till KSEK 41 633 (36 236). Bolagets soliditet uppgick den 30 september 2017 till 79 procent (72). 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 30 september 2017 hade bolaget cirka 2 000 aktieägare.

Anställda

Per den 30 september 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.

I april 2017 kallade Serstech till årsstämma. Till styrelsen invaldes Sverker Göranson 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.

De tidigare meddelade förskjutna leveranserna återupptogs under augusti månad. Leveranserna har nu skett enligt plan och avser instrument såväl som ChemDash där funktionen för samordning av information från tredje part är inkluderad.

Utbildning av Serstechs lösning med slutanvändaren har även genomförts på plats.

Mikael Wanland lämnar rollen som VD på grund av familjeskäl. Till ny VD utses Thomas Pileby, för närvarande CFO, och samtidigt tar rekryteringsprocessen för att finna en ny VD vid.

Mikael Wanland tillträdde som VD för Serstech februari 2016 och återgår nu till en ren säljroll.

Serstech fortsätter arbetet med att nå fortsatt kommersiellt genomslag för Serstechs lösningar på en global marknad.

Bolaget prioriterar fortsatt sprängmedelssegmentet där lösningen redan är etablerad, i syfte att fokusera säljresurser och minska utvecklingskostnaderna.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Efter periodens utgång har inga händelser av vikt kommunicerats.

Framtid

Som vi rapporterade i Q2-rapporten pågår ett arbete kring realiseringen av målsättningen för 2019. I det arbetet ingår att multiplicera de framgångsrika större affärer Bolaget har gjort. Målet med arbetet är att nå 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:

23 feb 2018

Bokslutskommuniké 2017

För mer information vänligen kontakta:

Thomas Pileby,
VD, Serstech AB
tel: +46 702 07 26 43
e-mail: tp@serstech.com

Sophie Persson,
Styrelseordförande Serstech AB
tel: +46 733 865660
e-mail: sp@serstech.com
eller besök 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 9 november, 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 partners 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.

Resultaträkning

	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
(KSEK)					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	6 718	8 511	16 275	9 206	17 496
Aktiverat arbete för egen räkning	1 320	1 893	5 227	6 633	7 927
Övriga rörelseintäkter, EU-bidrag	0	26	0	462	463
Summa Rörelsens intäkter	8 038	10 430	21 502	16 301	25 886
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-1 998	-5 136	-2 586	-5 572	-7 970
Övriga externa kostnader	-875	-1 848	-3 862	-7 546	-11 300
Personalkostnader	-2 048	-1 945	-6 430	-6 845	-9 057
Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 117	-1 027	-3 353	-3 024	-4 136
Summa Rörelsens kostnader	-6 038	-9 956	-16 231	-22 986	-32 463
RÖRELSERESULTAT	2 000	474	5 271	-6 685	-6 577
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-42	-65	-155	-411	-484
Kursvinster-/förluster	-301	-55	-448	0	0
Resultat efter finansiella poster	1 657	354	4 668	-7 096	-7 061
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Omtaxering tidigare resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	1 657	354	4 668	-7 096	-7 061

Balansräkning

(KSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Pågående nyemission			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill	0	0	0
Immateriella anläggningstillgångar	34 642	32 228	32 492
Summa Immateriella anläggningstillgångar	34 642	32 228	32 492
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	1 052	860	1 299
Summa Materiella anläggningstillgångar	1 052	860	1 299
Finansiella anläggningstillgångar			
Finansiella tillgångar	0	0	0
Summa Finansiella anläggningstillgångar	0	0	0
Summa Anläggningstillgångar	35 694	33 088	33 791
Omsättningstillgångar			
Varulager m m			
Varulager	1 103	1 371	1 320
Summa Varulager	1 103	1 371	1 320
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	11 808	950	6 550
Skattefordran	0	0	0
Övriga fordringar	3 385	4 736	4 767
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	206	39	223
Summa Kortfristiga fordringar	15 399	5 725	11 540
Kassa, bank	315	10 436	2 954
Summa Omsättningstillgångar	16 817	17 532	15 814
SUMMA TILLGÅNGAR	52 511	50 621	49 605

Balansräkning

(KSEK)	2017-09-30	2016-09-30	2016-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital			
Eget kapital	41 633	36 236	36 965
Periodens resultat			
Summa Eget kapital	41 633	36 236	36 965
Avsättningar	175	0	175
Uppskjuten skatteskuld	0	0	0
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 167	3 083	2 187
Summa Långfristiga skulder	1 167	3 083	2 187
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 667	1 084	1 667
Pågående arbeten för annans räkning	5 621	0	6 794
Leverantörsskulder	2 100	4 625	986
Övriga skulder	-515	5 593	219
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	663	0	612
Summa Kortfristiga skulder	9 536	11 302	10 278
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	52 511	50 621	49 605

Förändring i Eget kapital

(KSEK)	2017-07-01 2017-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
Ingående eget kapital	39 976	35 882	36 965	23 749	23 749
Nyemission				23 511	23 551
Emissionskostnader				- 3 928	918
Periodens resultat	1 657	354	4 668	-7 096	-6 417
Belopp vid periodens utgång	41 633	36 236	41 633	36 236	36 965

Kassaflödesanalys

(KSEK)	2017-01-01 2017-09-30	2017-07-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-07-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	5 271	2 000	-6 685	474	-6 577
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	3 355	1 117	3 024	1 027	4 311
Erlagd skattekostnad	0	0	0	0	0
Erhållen ränta	-603	0	0	0	0
Erlagd ränta och valutakursförändringar	0	-343	-411	-120	-484
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
FÖRE FÖRÄNDRINGAR AV RÖRELSEKAPITAL	8 023	2 774	-4 072	1 381	-2 750
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSERESULTAT					
Ökning (-) / minskning (+) varulager	217	39	-1 271	504	-1 220
Ökning (-) / minskning (+) av fordringar	-3 859	501	-2 025	7 885	-7 901
Ökning (+) / minskning (-) av kortfristiga skulder	-1 856	-2 997	2 212	-2 875	6 271
Ökning (+) / minskning (-) av leverantörsskulder	1 114	1 161	0	-656	-605
Ökning (+) / minskning (-) av lån	0	0	713	0	-4 417
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	3 639	1 478	-4 443	6 239	-10 622
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av dotterbolag	0	0	0	0	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-1	-657	-631	-1 177
Återbetald deposition	0	0	0	0	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 246	-1 320	-6 655	-1 856	-7 949
Erhållna bidrag utvecklingsprojekt (förändring)	0	0	0	0	0
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-5 256	-1 321	-7 312	-2 487	-9 126
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Checkräkningskredit	0	0	0	0	0
Lån	-1 020	-146	0	-250	-183
Erlagda emissionskostnader	0	0	0	0	-3 918
Nyemission	0	0	19 582	0	23 551
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	-1 020	-146	19 582	-250	19 450
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 637	11	7 827	3 502	-298
Likvida medel vid periodens början	2 952	304	2 608	6 934	2 608
Likvida medel vid periodens slut	315	315	10 436	10 436	2 954

Nyckeltal

(SEK)	2017-01-01 2017-09-30	2016-01-01 2016-09-30	2016-01-01 2016-12-31
LÖNSAMHET OCH RÄNTABILITET			
Omsättningstillväxt (%)	76,79%	622,70%	547,77%
Rörelsemarginal (%)	24,51%	neg	neg
Vinstmarginal (%)	21,71%	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	11,88%	neg	neg
KAPITALSTRUKTUR			
Eget kapital (KSEK)	41 633	36 236	36 965
Balansomslutning (KSEK)	52 511	50 621	49 605
Sysselsatt kapital (KSEK)	45 809	43 485	43 181
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	2 834	4 167	3 854
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,42	0,40	0,61
Soliditet (%)	79%	72%	75%
Skuldsättningsgrad (%)	7%	11%	10%
Räntetäckningsgrad (ggr)	34	neg	neg
KASSAFLÖDE OCH LIKVIDITET			
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	3 639	-4 443	-10 622
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-1 617	-11 755	-19 748
Likvida medel (KSEK)	315	10 436	2 954
INVESTERINGAR			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-10	-657	-1 177
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 246	-6 655	-7 949
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Förvärv av dotterföretag	-	-	-
Förvärv av aktier och andelar	-	-	-
MEDARBETARE			
Medelantalet anställda	12	12	12
Omsättning per anställd (KSEK)	1 792	1 358	2 157
Antalet anställda	12	12	12
DATA PER AKTIE			
Antal aktier	42 746 204	42 746 204	42 746 204
Genomsnittligt antal aktier	42 746 204	35 621 837	34 196 963
Resultat per aktie	0,11	-0,17	-0,17
Eget kapital per aktie (SEK)	0,97	0,85	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

Kapitalomsättnings 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