



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I SERSTECH AB (PUBL.)



OM DETTA MEMORANDUM

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Serstech" avses Serstech AB med organisationsnummer 556713-9893. Med "First North" avses Nasdaq Stockholm First North Growth Market.

FINANSIELL RÅDGIVARE, EMISSIONSINSTITUT OCH LEGAL RÅDGIVARE

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Nordic Issuing emissionsinstitut. Nordic Issuing är ett varumärke under ATS Finans AB. Styrelsen i Serstech är ansvarig för innehållet i detta memorandum, varpå Nordic Issuing och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Serstech samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Markets and Corporate Law Nordic AB ("MCL") är legal rådgivare till Serstech i samband med nyemissionen.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs av allmänheten under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

MEMORANDUMET TILLGÄNGLIGT

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets kontor och på Bolagets hemsida (www.serstech.com och på www.nordic-issuing.se).

UTTALANDEN OM OMVÄRLD OCH FRAMTID

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta

dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för detta memorandum. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

REFERENSER OCH KÄLLHÄNVISNINGAR

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att -såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part - inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

NASDAQ STOCKHOLM FIRST NORTH GROWTH MARKET

Serstech AB är noterat på Nasdaq Stockholm First North Growth Market ("First North"). First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns att tillgå via First Norths hemsida: www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	Kort om Serstech	4
2	VD har ordet	5
3	Utvecklingen av Serstech	7
4	Om Serstech	8
5	Lönsam period	13
6	Inbjudan till teckning av aktier	14
7	Motiv för nyemission	15
8	Erbjudande i sammandrag	16
9	Finansiell översikt	17
10	Styrelse och ledning	22
11	Ägarförhållanden	24
12	Aktiekapital	25
13	Legala frågor och kompletterande information	27
14	Villkor och anvisningar	30
15	Riskfaktorer	33
16	Bolagsordning	37



KORT OM SERSTECH

Serstech utvecklar och säljer instrument och mjukvara för främst civila säkerhetsmyndigheter som tull, polis och räddningstjänst över hela världen. Instrumenten bygger på Ramanspektroskopi, vilket är en analysmetod för att med hög precision identifiera ett stort antal olika ämnen. Företagets instrument kan identifiera över 14 000 ämnen, ofta genom förpackningsmaterial, vilket innebär att förpackningarna inte behöver öppnas. Detta är speciellt viktigt inom säkerhetsbranschen, som hanterar olika former av farliga kemikalier, såsom narkotika, sprängämnen och giftiga ämnen.

Större delen av utvecklingen och all produktion sker i Sverige, vilket är en stor konkurrensfördel vid internationell försäljning inom säkerhetsbranschen. Försäljningen sker genom ett globalt partnersnätverk som består av drygt 90 partners med stor erfarenhet av både teknologin och kundgrupperna.

Partnersnätverket började byggas upp 2018 och sedan den kommersiella satsningen inleddes i början av 2018 har tillväxten varit mycket hög fram tills Coronapandemin slog till 2020. Under 2019 hade tre av fyra kvartal en tillväxt på över 100% och trots pandemin resulterade 2020 i 9% tillväxt på året och två av kvartalen hade mer än 50% tillväxt jämfört med motsvarande perioder 2019. De tre senaste kvartalen har varit lönsamma och under första kvartalet 2021 slogs både försäljnings- och lönsamhetsrekord med 11,5 respektive 3 miljoner kronor.

Säkerhetsmarknaden rör sig mot att alltmer prioritera moderna och digitala verktyg och Serstech räknar med att marknaden för handhållna Ramaninstrument ökar med ungefär 10% om året. Det finns flera andra aktörer på marknaden, men Serstech bedömer att Bolaget är det snabbast växande och att den snabba tillväxten kommer att fortsätta framöver. Serstechs konkurrensfördelar är bland annat att Bolagets instrument är mindre, lättare och mer kostnadseffektiva och att Bolagets mjukvara är betydligt mer kompetent än konkurrenternas. I mars 2021 lanserades två nya instrumentmodeller och en ny mjukvaruplattform, vilket ytterligare stärker Bolagets konkurrenskraft.

Styrelsen har satt som mål att Serstech ska växa med minst 50% om året i genomsnitt under perioden 2020-2025.

VD HAR ORDET

Serstech har utvecklats snabbt under de senaste tre åren och har tagit mycket stora steg framåt inom en mängd områden – produkterbjudande, organisation, säljkanal, marknads- och kundkunskap, marknadsföring, affärsmodell, processer och styrning. Varumärket Serstech har samtidigt gått från att vara i det närmaste obefintligt till att vara relativt väletablerat och relevant för kunderna. Vi har sett en kraftig försäljningstillväxt och de tre senaste kvartalen har alla varit lönsamma och med både försäljnings- och lönsamhetsrekord i senast rapporterade kvartalet.

För första gången har företaget också en bra kassalikviditet, som byggts upp med hjälp av egen försäljning och produkter som inte bara håller hög kvalitet, utan också för första gången erbjuder unika funktioner som konkurrenterna saknar. De första Serstech Arx skickades till kund den 31 mars och under våren 2021 kommer demoinstrument att finnas tillgängliga för kunder i alla världsdelar. Serstech Arx har tagits fram baserat på den feedback som vi fått från marknaden under 2018 och 2019 och produkten löser för första gången många av de problem som lämnats olösta under 15 år av de stora instrumenttillverkarna i branschen.

All Serstechs försäljning fram till 31 mars 2021 har utgjorts av Serstech 100 Indicator med bibliotek och tillbehör. En utmaning i säljarbetet har varit att instrumentet haft få andra unika egenskaper än lågt pris och liten fysisk storlek, vilket gynnat våra konkurrenter och gjort det svårare för oss. Med de unika funktionerna som Serstech Arx och ChemDash Pro introducerade i mars 2021, i kombination med ett fortsatt konkurrenskraftigt pris, är förutsättningarna för Serstech att vinna upphandlingar bättre idag än någonsin tidigare. Om våra partners exempelvis lyckas få kunderna att efterfråga autofokus, säker trådlös kommunikation, mjukvara med enterprise-funktionalitet eller mätningar med ett enda knapptryck är det bara Serstech som kan vinna upphandlingen. Användarvänlighet har varit det främsta ledordet när Arx och ChemDash Pro utvecklades och eftersom användarna i fält ofta saknar teknisk eller vetenskaplig utbildning är användarvänligheten kritiskt viktig. Många av våra

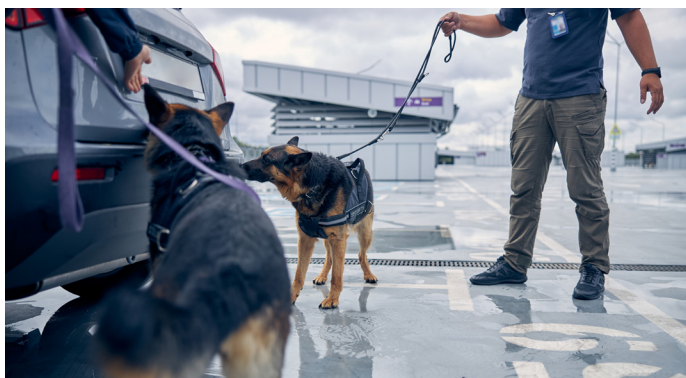


kunder har uppgivet efterfrågat ett instrument med en enda knapp och utan mekaniska tillbehör, för att undvika användarfel, felaktig fokus och misslyckade mätningar. Med Arx introducerade vi även QuickScan, en funktion för att genomföra en mätning med ett enda knapptryck och utan att göra en enda inställning eller byta något mekaniskt fokustillbehör. För en polis i fält, i en ofta stressad situation och iklädd skyddshandskar, är den här enkelheten avgörande.

För första gången erbjuder vi kunderna på säkerhetsmarknaden instrument och lösningar via ett hyresprogram. Som första och hittills enda företag i branschen erbjuder Serstech sina produkter till uthyrning, vilket löser flera av kundernas problem och dessutom adderar signifikant ytterligare värde. Ett av de stora hindren för kunderna idag är att inköpsprocessen via offentlig upphandling är så lång och komplicerad, vilket gör att det kan ta flera år från det att ett behov uppstår tills det kan tillfredsställas. Med Serstech Rental handlar det istället om veckor.

Serstech har etablerats som uppstickaren och nyskaparen på en relativt långsam och enhetlig marknad, som inte utmanats i någon större utsträckning sedan det första handhållna Ramaninstrumentet lanserades för 15 år sedan. Produkterna på marknaden är tekniskt relativt lika och pris per enhet ligger på mellan 250 och 900 KSEK. Volymerna är relativt små, uppskattningsvis 4-6000 enheter om året, om än kraftigt och ihållande växande. Marginalerna för tillverkarna är höga, även om produkterna ofta tillverkas för hand efter mottagna beställningar och att skalfördelar därmed sällan uppnås. Säkerhetsbranschen som helhet har mycket att lära från den





oerhört mycket mer effektiva IT-industrin och här finns stora vinster att hämta, vilket exempelvis Axis visat inom segmentet övervakningskameror.

För mindre kunder, exempelvis lokala polisorganisationer, kan budgetbesluten innebära ett val mellan att köpa en ny polisbil och att köpa ett Ramaninstrument. I de flesta fall vinner polis bilen och identifiering av narkotika och andra kemikalier löser man då istället på ineffektiva sätt med hjälp av externa, dyra och långsamma metoder. I Sverige skickas narkotikabeslag till Nationellt Forensiskt Centrum i Linköping för analys, vilket ofta tar runt tre veckor och har en direkt kostnad på 3000 kr per gång. De indirekta kostnaderna och kostnaden för hantering av misstänkta personer och beslag under väntetiden kan uppgå till betydligt större belopp.

Utvecklingen av ett Ramaninstrument är resurskrävande, eftersom tekniken är väldigt specialiserad och kräver högteknologisk kompetens inom många områden – optik, elektronik, mekanik, mjukvara, algoritmutveckling och industrialisering. Att utveckla ytterligare instrument baserat på konventionell teknik är en möjlig väg framåt för Serstech, men vi skulle då ta risken att det vi utvecklar hamnar på ungefär samma nivå som våra konkurrenters nuvarande och kommande produkter. Vi har det senaste året visat att vi tänker och agerar annorlunda än resten av marknaden. Vi erbjuder sådant som kunderna efterfrågar, snarare än satsar på inkrementell förbättring inom befintliga konventioner, som idag har större fokus på tekniken än på användarna. Nu är det dags att ta nästa steg inom produktutveckling och lämna konkurrenternas erbjudanden bakom oss.

De senaste åren har vi åstadkommit mycket på kort tid. Det viktigaste vi gjort är dock att vara lyhörda för kundernas behov och att observera deras beteenden. Vi har lagt mycket tid på att förstå vad som begränsar marknads storlek och varför kunderna väldigt ofta föredrar betydligt sämre lösningar än det vi eller konkurrenterna kan erbjuda. Våra produkt lanseringar och de förändringar vi gjort i vår affärsmodell och värdeerbjudande under 2021 adresserar delvis svaren på frågorna som vi ställt. Det vi idag erbjuder kommer att låta oss växa mycket kraftigt framöver – troligen mer än det fastställda och ambitiösa målet om 50% tillväxt om året i genomsnitt. Vi vill nu ta ytterligare ett stort steg framåt och lösa kundernas kvarvarande behov och därmed göra det möjligt att adressera en oerhört mycket bredare marknad, en marknad som är

mångdubbelt större än den som vi och våra konkurrenter idag befinner oss på.

För att säkerställa att vi både är först och att vi kan ta en stor del av den nya marknaden kommer vi att stärka upp vår utvecklingsorganisation både i Sverige och i Rumänien. Rekryteringen har redan påbörjats.

Produktplattformen som vi kommer att utveckla kommer i många avseenden låna framgångsrika koncept från IT-industrin och sikta på en mycket hög kostnadseffektivitet och en skalbarhet i produktion och distribution. Att vi utvecklar en plattform, snarare än en produkt, innebär att vi kommer att kunna erbjuda varianter till olika kundgrupper och därmed höja värdet per spenderad krona för respektive kundgrupp. De tekniska landvinningarna inom vår forskning och utveckling det senaste året bedöms vara patenterbara och är radikalt annorlunda än konventionell teknik som finns på marknaden idag. Våra forskningsresultat har övertygat oss om att vi löst de främsta problemen som befintliga och framför allt potentiella kunder idag upplever med handhållna instrument. Den nya produktplattformen för snabb och effektiv identifiering av farliga och andra ämnen kommer att förändra marknaden i grunden. Kundernas budgetbeslut kommer inte längre kräva svåra val.

Rekryteringen av ytterligare spetskompetens till vår utvecklingsavdelning pågår och vi räknar med att starta utvecklingen av den nya plattformen efter sommaren i år. Om planen håller kommer den första produkten baserat på den nya plattformen att vara redo för marknaden i slutet av 2023. Vårt befintliga utvecklingsteam är synnerligen kompetent, om än litet, och utgör en mycket bra grund att bygga vidare på det kommande året. En del av arbetet kommer att göras med externa resurser, men all kärnkompetens kommer att behållas internt. Patentansökningarna kommer att lämnas in först när vi har ungefär ett år kvar till lansering, för att undvika att konkurrenterna blir förvarnade om vad som håller på att hända.

Det är sällan man får möjligheten att förändra en marknad i grunden. Vi är övertygade om att vi kommer att göra precis det och vara den lilla, innovativa utmanaren som tar ett stort steg förbi de konventionella storbolagen. Vi har definierat en väg som låter oss utveckla ett helt nytt marknadssegment som är långt större än hela vår befintliga marknad. Under utvecklingstiden räknar vi med att fortsätta vår snabba tillväxt, baserat på vårt nyligen expanderade och konkurrenskraftiga produkt erbjudande. Framtiden ser mycket ljus ut.

Stefan Sandor, CEO



UTVECKLINGEN AV SERSTECH

- 2016** En prototyp av Serstech 100 Indicator är färdig efter flera års utvecklingsarbete.
- 2018 Q1** Bolaget påbörjar arbetet med att bygga upp en professionell säljorganisation och ett globalt partnersätverk. Det nya säljteamet börjar ta form på hösten 2018.
- 2018 Q2** Det första partneravtalet kommer på plats, med en partner i Sydostasien.
- 2018 Q3** Den första OEM-kunden är på plats. Österrikiska Anton Paar utvecklar sig under de kommande två åren till att bli Serstechs största kund.
- 2019 Q2** De 32 viktigaste geografiska marknaderna täcks av partnersätverket. Arbetet med expansionen fortsätter för att täcka in alla viktiga marknader.
- 2019 Q2** Serstechs enda produkt, Serstech 100 Indicator, har uppnått en prestanda- och kvalitetsnivå som gör att den blir konkurrenskraftig på marknaden.
- 2019 Q3** Serstechs första SERS-lösning (baserad på tekniska principer som företaget en gång döptes efter) kommer ut på marknaden. Patentet på lösningen godkänns i mitten av 2020.
- 2020 Q1** För att säkerställa att kompetensförsörjningen kan upprätthållas och att utvecklingskostnaderna är hållbara startas ett helägt dotterbolag i Rumänien. En effektiv skalbarhet görs därmed möjlig.
- 2020 Q2** Partnersätverkets geografiska täckning är komplett. Utvecklingen av nätverket fortsätter och på många marknader finns det mer än en partner.
- 2020 Q2-Q4** Lokala säljare anställs på flera viktiga marknader, vilket bland annat skapar förutsättningar till försäljning även under pandemin.
- 2020 Q3** Det första kvartalet av tre i rad som är lönsamma. Både Q3 och Q4 2020 är dessutom kassaflödespositiva, trots effekterna av Coronapandemin.
- 2021 Q1** Serstech Rental lanseras, som den första hyreslösningen i branschen.
- 2021 Q1** Tredje kvartalet i rad med lönsamhet, ny rekordförsäljning och nytt rekordresultat på 3 MSEK. Tillväxt på 91%.
- 2021 Q2** Serstech Arx/Arx+ och ChemDash Pro/Pro+ börjar levereras till kund.
- 2021 Q3** Nästa generations produktplattform börjar utvecklas. Produkterna är radikalt annorlunda än det som marknaden erbjuds idag och förväntas ha stor betydelse för den framtida tillväxten.



OM SERSTECH

Serstech utvecklar och marknadsför instrument och mjukvara som används av främst säkerhetskunder runt om i världen för att identifiera kemikalier, med fokus på farliga kemikalier som narkotika, sprängämnen, industriella kemikalier och kemiska stridsmedel. Kunderna består av främst tull, polis, räddningstjänst och andra myndigheter med liknande funktioner. Bolaget är baserat i Lund och har all produktion i Sverige.

STRATEGI

Serstech fokuserar främst på civila säkerhetskunder och försäljning sker indirekt genom ett världsomspännande partner nätverk. Genom att erbjuda kostnadseffektiva produkter som är mycket väl anpassade efter kundernas behov strävar Bolaget efter att tillhandahålla branschens högsta kundvärde per spenderat belopp. Strategin medför att Serstech erbjuder en flexibilitet i både affärsmodell och produktfunktionalitet, vilket innebär en tydlig kontrast till marknadens etablerade aktörer.

AFFÄRSMODELL

Serstech säljer instrument och mjukvara genom ett globalt partner nätverk som i dagsläget består av drygt 90 säljpartners. Varje säljpartner bearbetar sin marknad och nisch i den region där den är verksam. Serstech är alltid trogen den indirekta försäljningsmodellen och säljer aldrig direkt till en slutkund. Detta är kritiskt viktigt för att bygga upp ett förtroende och en öppenhet hos varje partner och affärerna gynnas om Serstech kan ha ett välfungerande samarbete med en partner i samband med en större upphandling.

Bolagets partners är ansvariga för kundsupport, utbildning och eftermarknad på sina respektive marknader. Detta innebär att Serstechs supportkostnader kan hållas låga och att kunderna kan få snabb och kompetent hjälp av en lokal partner på sina lokala språk och under lokala kontorstider.

I februari 2021 introducerade Serstech som första tillverkare i branschen ett hyresprogram. Hyresmodellen innebär att Serstech hyr ut instrument direkt till slutkunder och säljpartnern agerar mellanhand och har samma ansvar som vid en försäljning. Serstech betalar en fast ersättning per kvartal till partnern för uthyrda instrument på partners marknad.

FÖRSÄLJNINGSKANAL

Serstech har en indirekt försäljningsmodell och har minst en säljpartner på varje viktig marknad och totalt fler än 90 partners. Varje partner genomgår en kvalificeringsprocess innan avtal förhandlas och färdigställs. Partneravtalen är aldrig exklusiva och innehåller klausuler som tillåter att Serstech säger upp

avtalet om partnern missköter sig, inte är tillräckligt aktiv eller inte lever upp till de långsiktiga försäljningsprognoserna.

Partnernätverket består av företag som har lång erfarenhet av försäljning genom offentliga upphandlingar och till säkerhetskunder. Genom sina upparbetade relationer har partnern tillgång till hemliga och semi-offentliga upphandlingar och kan därmed lägga ett anbud med Serstechs produkter. Upphandlingar i säkerhetsbranschen är i princip aldrig offentliga, eftersom köparen inte vill avslöja sina förmågor för dem som skulle kunna missbruka kunskapen och försvåra för myndighetens arbete.

Eftersom säljprocessen på många marknader är runt två år eller längre behöver en partner oftast vara aktiv under en längre period innan försäljningsresultaten börjar visa sig. För att kunna utvärdera partnern under den här perioden har Serstechs säljare tät kontakt och uppföljning med Bolaget för att säkerställa att de är tillräckligt aktiva och professionella i sin marknadsföring och kundbearbetning.

Som i många upphandlingsstyrda branscher avgörs ofta upphandlingarna innan de publiceras. Den tillverkare som lyckas övertyga köparen om en kravställning som gynnar de egna produkterna vinner ofta upphandlingen när den publicerats. Detta gör det oerhört viktigt med kompetenta lokala partners – genom täta kundkontakter kan kommande upphandlingsbehov fångas upp och kunden kan övertygas om Serstechs produkters fördelar. Med hjälp av Serstech Arx har detta arbete gjorts betydligt lättare för våra partners, eftersom de nu kan berätta om hur viktigt autofokus är. Om de lyckas få in krav på autofokus i upphandlingen har partnern sedan väldigt goda chanser att vinna upphandlingen, eftersom ingen av Serstechs konkurrenter kan erbjuda detta.

En stor andel av Serstechs nuvarande partners tillkom under 2018 och 2019, vilket tydligt framgår i tabellen nedan över antal partners som genomfört en affär under respektive år. Många av de partners som tillkom under 2018 genomförde sin första affär under 2020 och förväntningen är att en betydligt större andel av Serstechs alla partners ska genomföra affärer under 2021 och framöver. Partnernätverket är även ansvarigt för

År	Antal partners som vinner upphandlingar	Leverans till antal länder
2018	4	4
2019	7	8
2020	21	20

kundsupporten och utbildningen av kunderna. Serstech tillhandahåller i sin tur support till partnernätverket, vilket skalar väldigt väl och låter Serstech hålla supportkostnaderna låga samtidigt som att kunderna får en bra service, på lokalt språk och under lokala kontorstider.

PRODUKTER

Serstechs instrument är så kallade Ramanspektrometrar, vilket innebär att de läser av Ramanspridningen som uppstår hos många kemikalier när energi tillförs med hjälp av en laser. Ramanspridningen för ett ämnes molekyler är unik för ämnet och det kan därför identifieras entydigt genom att instrumentet detekterar och analyserar signalen. Ramaneffekten har varit känd i runt 100 år och den indiska upptäckaren Raman fick Nobelpriset i fysik 1930. Ramansignalen är mycket svag och det dröjde en bit in på 2000-talet innan tekniken blivit så pass känslig att det gick att tillverka handhållna Ramaninstrument för användning i fält. Ramaninstrument är idag en av kunderna vedertagen och föredragen teknik för att identifiera kemikalier i fält, eftersom tekniken är pålitlig, exakt och kan användas för att identifiera ämnen även inuti sina förpackningar.

Fram till 31 mars 2021 stod **SERSTECH 100 INDICATOR** med bibliotek och tillbehör för all Serstechs försäljning. I priset ingick alla fysiska tillbehör och mjukvaran **CHEMDASH ONE** som kunde visa och hantera de mätningar som instrumentet gjort. Mjukvaran används även för att uppdatera instrumentet och ämnesbiblioteken och anslöt till instrumenten med en USB-kabel.



SERSTECH 100 INDICATOR (S100) väger 650 gram och är ett av de minsta och lättaste instrumenten på marknaden. Liksom övriga instrument från Bolaget kan S100 identifiera mer än 14 000 ämnen och även

blandningar av ämnen. Instrumentet är robust och tål att användas i alla typer av miljöer.



SERSTECH ARX började levereras till kunder den 31 mars 2021 och är en kraftigt uppgraderad version av S100. Arx är snabbare, mindre, lättare och innehåller många

funktioner som tidigare inte funnits på marknaden, bland annat en patenterad autofokussfunktion, inbyggd Wi-Fi och ett nytt användargränssnitt som gör det mycket enkelt att använda.

Målgruppen för Arx är densamma som för S100 och instrumenten säljs parallellt på olika prisnivåer.



SERSTECH ARX+ började levereras till kunder den 31 mars 2021. Arx+ är avsedd för läkemedelsproducenter och följer regelverket som amerikanska läkemedelsverket FDA har satt upp för instrument

i läkemedelsproduktion. Arx+ är en del av ett system där även ChemDash Pro+ ingår.

SERSTECH CHEMDASH PRO är baserat på en ny mjukvaruplattform och lanserades 31 mars 2021. Mjukvaran kan köpas till och användas tillsammans med alla Serstechs Instrument och kan även ansluta trådlöst till Serstech Arx och Arx+. ChemDash Pro har ett intuitivt användargränssnitt och kan hantera många instrument samtidigt, skapa ämnesbibliotek, hantera användare och kan dessutom integreras effektivt och säkert i kundens IT-miljö.

SERSTECH CHEMDASH PRO+ är som ChemDash Pro, men har ytterligare funktionalitet för att uppfylla de regulatoriska kraven för läkemedelsproduktion.



SERSTECH SERS-KIT. Med hjälp av det patenterade SERS-kitet (Surface Enhanced Raman Spectroscopy) kan Serstechs instrument identifiera mycket små mängder av ett ämne och

även i mycket låga koncentrationer. SERS-kitet har bland annat använts av kunder för att identifiera mycket små spår av besprutningsmedel i flodvatten. Polis och tull använder SERS-kitet för att identifiera spår av narkotika i exempelvis tömda förpackningar.

ÄMNESBIBLIOTEK. Serstech har utvecklat flera ämnesbibliotek som installeras i bolagets instrument. En kund kan köpa ett eller flera bibliotek och efter att licensen installerats på ett instrument kan de ämnen som finns i biblioteket identifieras, exempelvis narkotika eller sprängämnen. Biblioteken är utvecklade av Serstechs egna kemister, dels i Bolagets eget kemilabb och dels hos olika partners runt om i världen, som exempelvis FOI i Sverige.

ANVÄNDARE

Serstechs produkter används av främst anställda inom polis, tull och räddningstjänst. Den typiska användaren har mycket begränsad utbildning och kunskap inom kemi och fysik och behöver lösningar som är mer eller mindre självförklarande. Serstech har därför lagt stor vikt vid att användargränssnitt och ergonomi är välanpassade efter situationen produkterna används i och personerna som använder dem.

Serstech Arx har utvecklats med användarvänligheten i primärt fokus och är därför enkelt att använda med en hand, vilket gör att användarens andra hand kan hantera provet som ska analyseras. Vidare har en fysisk genvägsknapp införts, vilket gör att användaren kan identifiera ett ämne med ett enda knapptryck. Genvägsknappen hoppar över alla inställningar och startar mätningen på det sätt som användarens organisation har definierat genom Serstechs mjukvara ChemDash Pro. Även det grafiska användargränssnittet är utvecklat och testat med användarna av produkterna för att på bästa sätt skapa ett effektivt och lättanvänt system.

Eftersom syftet med produkterna är att identifiera potentiellt farliga produkter använder de flesta användare av bolagets produkter någon form av skyddsutrustning och i samtliga fall används handskar. Även detta ställer höga krav på användarvänligheten och ergonomin och samtliga instrument har därför fysiska knappsatser istället för pekskärmar.

Det vanligaste syftet med Serstechs produkter är att identifiera narkotika. Eftersom Raman bygger på en signal som liknar synligt ljus kan man identifiera ämnen genom förpackningar som är någorlunda transparenta, som exempelvis plastpåsar, glasflaskor och plastbehållare. Detta är ytterst viktigt av arbetsmiljöskäl, eftersom många narkotikasubstanser är livsfarliga att hantera utan skyddsutrustning.

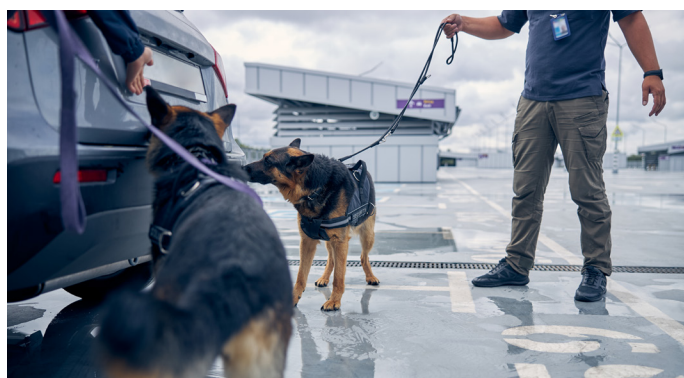
KUNDER

Den vanligaste kundgruppen är olika polisiära organisationer som narkotikapolis och andra nationella expertgrupper inom polisen. Expertgrupperna inkluderar exempelvis bombgrupper som har ett stort behov av att identifiera ett stort antal ämnen. Behovet omfattar inte bara explosiva ämnen utan också ämnen som används vid bombframställning och ämnen som ofta misstas för explosiva ämnen.

Tull och räddningstjänst utgör också viktiga kundgrupper och i båda fallen är identifiering av narkotika prioriterat. För dessa grupper är dock andra farliga och även ofarliga ämnen viktiga, tex vid inspektioner av gods under transport eller vid olika

förebyggande insatser. Räddningstjänstens specialteam som är experter på farliga ämnen kallas in av polisen när man upptäcker narkotikalaboratorier eller bombfabriker och dessa specialteam har oftast tillgång till avancerad teknik som Ramaninstrument.

I och med lanseringen av Serstech Arx+ i mars 2021 kan Serstech nu också sälja lösningar till läkemedelstillverkare. Dessa kunder använder Ramaninstrument för att verifiera inkommande leveranser, vilket är nödvändigt för att uppfylla kraven från myndigheterna. Serstech Arx+ har även en streckodsläsare som gör det möjligt att matcha streckkoden på en förpackning med innehållet och därmed göra verifieringsprocessen mycket effektiv.



KUNDFÖRDELAR

Historiskt har Serstechs huvudsakliga produktfördelar varit ett lågt pris i kombination med lätta och små instrument. De riktigt stora fördelarna med att vara kund hos Serstech har emellertid varit den stora flexibiliteten som erbjuds och den höga servicegraden. Bolagets konkurrenter är i de flesta fall väldigt stora och stelbenta företag som inte gärna anpassar sig efter kunderna, medan Serstech ofta reagerar snabbt när ett behov uppstår i ett kundprojekt. Serstech lägger ofta till nya ämnen i instrumentens bibliotek och har också ett effektivt system för att stödja nya språk när en kund frågar efter det. Bolagets säljteam och tekniska support-team är alltid tillgängliga och hjälper till med problem och förfrågningar omedelbart, vilket uppskattas mycket av kunderna.

I och med lanseringen av Serstech Arx och Arx+ i mars 2021 har priserna kunnat höjas och de unika fördelarna med Arx-produkterna blivit viktiga säljargument. Arx är ännu mindre och lättare än den äldre Serstech 100 Indicator och har flera unika funktioner som den patenterade autofokuslösningen, inbyggd Wi-Fi och ett synnerligen lättanvänt användargränssnitt.

Serstechs representanter är väldigt lyhörda för kundernas behov och utvecklingen av Arx är uteslutande baserad på observerade kundbehov. Den vanligaste feedbacken från kunderna, ofta kunder till konkurrenter, är att instrumenten är för svåra att använda och har för många inställningar. Därför har mycket energi lagts på att göra den nya generationens produkter så lättanvända som möjligt och att automatisera så mycket som möjligt. Serstech Arx är den enda produkten på marknaden som kan starta en mätning med en enda knapptryckning och det är också det enda instrumentet som inte har behov av några tillbehör för att lösa uppgiften. Få knapptryckningar och att slippa hantera små tillbehör tillför ett stort värde för kunderna, som ofta använder produkterna under stress och med skyddshandskar.

Serstechs produktgaranti är den bästa i branschen och alla instrument levereras med fem års garanti. Med hjälp av en valfri garantiförlängning täcker garantin hela budgetcykeln, vilket gör att kunden har ett bekymmersfritt ägande under instrumentens hela ekonomiska livslängd.

Sedan februari 2021 erbjuder Serstech som den enda tillverkaren i branschen uthyrning av instrument. Uthyrningen innebär många fördelar för kunderna, som genom att hyra får snabb och flexibel tillgång till instrument och med minimal risk. När en kund hyr Serstechs lösningar ingår försäkring, garanti under hela hyresperioden och utbyte av instrumenten när hyresperioden förnyas. Genom att hyra får kunderna därmed snabbt tillgång till avancerade produkter och den senast tekniken, utan vare sig finansiell eller teknisk risk.

MARKNADEN

Marknaden för handhållna Ramaninstrument bedöms vara i storleksordningen 1.5 miljarder kronor årligen och Serstechs marknadsandel är därmed i storleksordningen 1%. Det första handhållna instrumentet lanserades 2005 av Thermo Scientific, som än idag är den största tillverkaren på marknaden, även om deras marknadsandel krymper för varje år. Innovationsgraden på marknaden är relativt låg och få nya produkter lanseras. De få nya produkter som når marknaden är ofta varianter av befintliga produkter.

Marknaden domineras av fem större tillverkare som alla har relativt likvärdiga produkter i prisspannet 250–900 KSEK. Kunderna inom säkerhetsbranschen är konservativa och köper gärna äldre teknik som är väl beprövad, vilket gör det relativt svårt för nya tillverkare att ta marknadsandelar. Serstechs kraftiga tillväxt sedan den kommersiella starten 2018 har skapat mycket uppmärksamhet på marknaden och bolagets erbjudande betraktas numera av kunderna som väl etablerat och beprövat,



vilket ökar möjligheterna att accelerera tillväxten. Den första kunden på varje geografisk marknad kräver normalt en mycket stor sälj- och marknadsinsats, medan efterföljande kunder kräver betydligt mindre bearbetning. Säkerhetskunderna är ofta väldigt slutna och alla inköp omgärdas av sekretess, men kunderna har ofta en tät dialog med varandra och lokala referenser är därför mycket viktiga för att sälja till en ny kund.

I princip all försäljning sker genom offentliga upphandlingar och långa säljprocesser. Det är inte ovanligt att en kund måste uppvaktas under två till tre år innan en affär kan avslutas. Upphandlingarna är dessutom ofta helt eller delvis dolda, eftersom säkerhetskunder inte vill offentliggöra vilken teknik eller vilka produkter de använder i verksamheten. Detta gör det kritiskt viktigt att ha lokala partners på alla viktiga marknader, eftersom dessa då kan uppvakta kunderna och på så vis få tillgång till upphandlingarna.

Som i många andra upphandlingsstyrda branscher avgörs ofta upphandlingarna innan kravställningen blir offentliggjord. Det företag som lyckas övertyga köparen om de egna produkternas förträfflighet belönas ofta med en kravställning anpassad efter de egna produkternas egenskaper. När upphandlingen sedan publiceras är det ofta få av konkurrenterna som kan lägga ett anbud, eftersom deras produkter inte uppfyller kraven som kunden ställer. Serstechs nyligen lanserade Arx-produkter har här en avgörande fördel, eftersom det är den enda produkten på marknaden som har autofokus och klarar sig utan tillbehör. Dessutom är Arx den lättaste produkten på marknaden med sina knappt 600 gram.

Coronapandemin har påverkat säkerhetsbranschen i stor utsträckning. Många av Serstechs kunder har det senaste året skjutit upp upphandlingar eftersom de haft andra prioriteringar, både för sin tid och för sina inköp. Tull, gränspolis och polis har i stor utsträckning fått fokusera sin tid på att upprätthålla begränsningar i resande, snarare än att begränsa inflödet av narkotika eller andra farliga kemikalier. Serstechs bedömning är dock att de uppskjutna upphandlingarna medfört ett uppdämt behov i marknaden och att detta behov kommer att behöva tillfredsställas när effekterna av Coronapandemin klingar av. På mycket kort sikt kan Coronapandemin ha en fortsatt negativ effekt, men det finns goda chanser att andra halvan av 2021 blir bättre än vad som annars hade varit fallet.

Upphandlingar för handhållen Raman är ofta av en storlek på mellan 500 KSEK och 5 MSEK, med en majoritet i den lägre delen av skalan. Upphandlingsstorleken beror ofta på att myndigheter sällan eller aldrig köper in till hela organisationen åt gången, utan gör flera och mindre upphandlingar vid olika tillfällen av bland annat budgetskal.

KONKURRENTER

Konkurrenterna på marknaden är främst amerikanska instrumenttillverkare, som ofta har stora portföljer med tekniskt avancerad utrustning. Bland dessa kan nämnas Thermo Scientific, B&W Tek, Agilent och Rigaku som alla erbjuder produkter som liknar Serstechs. Samtliga av produkterna är dock större, tyngre och dyrare än Serstechs, vilket gjort att Serstech relativt snabbt kunnat ta sig in på marknaden under de senaste två åren.

Det finns dessutom en uppsjö av andra tillverkare med mer begränsad framgång. Noteras bör att det fortfarande inte finns någon framstående kinesisk tillverkare som rönt någon nämnvärd framgång utanför Kina. Serstech har utvärderat flera kinesiska produkter, som i de flesta fall är både dyrare och sämre än bolagets egna produkter, och därmed inte bedöms som trovärdiga hot på kort- och medellång sikt. På den inhemska kinesiska marknaden är dock de kinesiska tillverkarna framgångsrika, men detta bedöms inte bero på en marknadsmässig urvalsprocess från de oftast offentliga kunderna.



LÖNSAM PERIOD

De tre senaste kvartalen har varit Bolagets mest lönsamma period hittills, med tre på varandra följande kvartal med lönsamhet. Perioden visar att det arbete som lagts ner under de senaste åren har gett bra resultat.

Vi ser en ökande orderfrekvens och ett snabbt ökande antal partners som genomför sin första affär. Att vi ser en ökande geografisk spridning av beställningarna är positivt på flera sätt, dels för att framgångsrika partners blir mer motiverade och dels för att risken för att Serstech skulle hamna i en beroendeställning till ett fåtal partners minskar.

Intäkterna har ökat med 170% de senaste nio månaderna jämfört med föregående nio månader, samtidigt som rörelsekostnaderna minskat med 17%. Under perioden har investeringen i sälj ökat med lokala säljpersoner på fem prioriterade marknader. Kostnadsbesparingarna kommer främst från effektiviseringarna som genomfördes under början av Coronapandemin.

Under första kvartalet 2021 var de fasta kostnaderna 3 MSEK lägre än under det första kvartalet 2020 medan försäljningen ökade med 91%.

Med en kostnadseffektiv organisation och ett kompetent team inom både sälj och R&D står Bolaget sig väl rustat för en fortsatt god resultatutveckling och ökade försäljningsvolymmer.

	2021-01-01 2021-03-31	2020-10-01 2020-12-31	2020-07-01 2020-09-30*	Summa*	Föregående nio månader*	
Nettoomsättning	11 459	5 954	8 213	25 626	9 481	+170%
Aktiverat arbete egen räkning	1 190	1 221	1 449	3 860	5 300	
Övriga rörelseintäkter	15	2 769	1 069	3 853	1 167	
Summa intäkter	12 664	9 944	10 731	33 339	15 948	
Rörelsens kostnader						
Handelsvaror	-3 068	-2 027	-1 862	-7 264	-4 338	
Övriga externa kostnader	-1 862	-1 485	-1 223	-4 570	-7 859	-42%
Personalkostnader	-3 207	-3 175	-3 537	-9 919	-12 320	-19%
Avskrivningar	-1 720	-1 682	-1 682	-5 084	-7 929	
Övriga rörelsekostnader	265	-431	4	-162	-145	
Summa rörelsekostnader	-9 593	-8 800	-8 607	-27 000	-32 591	-17%
Rörelseresultat	3 071	1 144	2 124	6 339	-16 643	
Resultat från finansiella poster						
Räntekostnader	-49	-46	-48	-143	-175	
Resultat efter finansiella poster	3 022	1 098	2 076	6 196	-16 818	
Skatt på resultat	2	-3	0	-1	-2	
Resultat	3 024	1 095	2 076	6 195	-16 820	

*Sedan årsskiftet 2020/2021 har Bolaget ändrat metod att redovisa aktiverade omkostnader. I ovanstående tabell har omklassificering skett för att ge en rättvisande jämförelse.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

EMISSIONSBESLUT

Styrelsen beslutade den 29 mars 2021 och årsstämman godkände den 30 april 2021 att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av högst 12 572 412 aktier. Även allmänheten inbjuds att teckna aktier i företrädesemissionen.

EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Fulltecknad nyemission tillför Serstech totalt 24 516 203,40 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 2,2 MSEK. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 1 414 396,35 SEK till 9 429 309,56 SEK och antalet aktier kommer att öka med 12 572 412 aktier till 83 816 085 aktier.

INBJUDAN

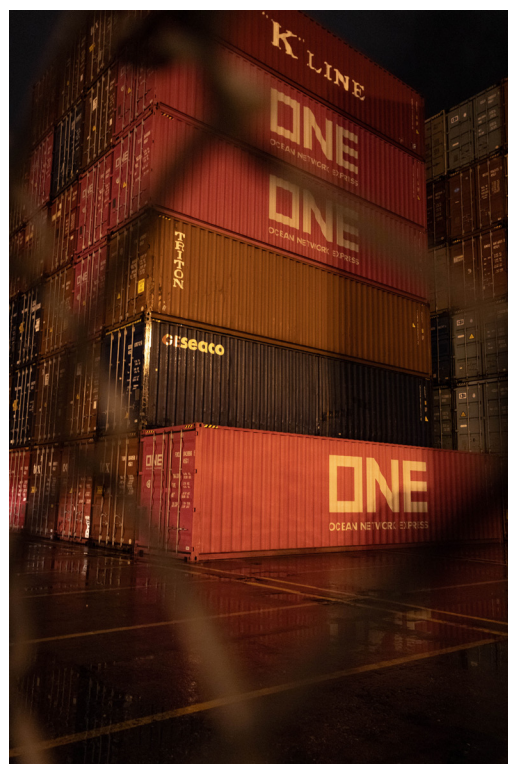
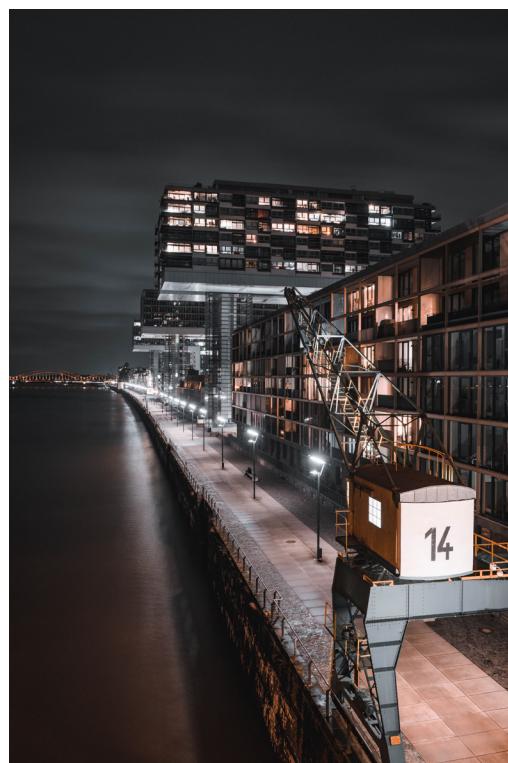
Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Serstech AB till en kurs om 1,95 SEK per aktie.

ANSVAR

Styrelsen för Serstech AB är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 30 april 2021, Styrelsen i Serstech AB

Thomas Pileby Styrelseordförande
Märta Lewander Xu Styrelseledamot
Sverker Göranson Styrelseledamot
Arve Nilsson Styrelseledamot



MOTIV FÖR NYEMISSION

Serstech har under de tre senaste åren byggt upp och förfinat en välfungerande intern organisation och ett globalt distributionsnätverk, som idag består av drygt 90 partners. Den kommersiella grunden lades under 2018 och 2019 och i mars 2021 påbörjades leveranserna av två nya instrumentmodeller och en helt ny mjukvaruplattform. De nya produkterna innebär dels att Serstech har en modernare produktportfölj och att Bolaget för första gången har unika och patenterade fördelar i sitt produkterbjudande. På en marknad som helt styrs av offentliga upphandlingar är unika funktioner avgörande viktigt, eftersom de kan blockera konkurrenter från att uppfylla kraven i en upphandling.

De senaste tre rapporterade kvartalen har alla visat på lönsamhet. Det senast rapporterade kvartalet slog rekord i både omsättning och lönsamhet, samtidigt som kostnaderna sänkts jämfört med samma period föregående år. Styrelsens tidigare bedömning att Bolaget ska uppnå en tillväxt på minst 50% om året i genomsnitt över en femårsperiod kvarstår. Styrelsen bedömer vidare att Bolaget inte kommer att behöva ta in mer pengar för att finansiera den löpande verksamheten, förutsatt att Corona-pandemins effekter avtar under sommaren 2021.

Serstech har en kompetent och kostnadseffektiv utvecklingsorganisation med en hög innovationsgrad. Samtidigt kan vi se att företagets huvudsakliga sju konkurrenter idag har relativt likvärdiga produkter med liknande funktionell konstruktion. Under 2020 har företagets satsning på forskning mynnat ut i produktidéer som har potentialen att utmana konkurrenterna med något som avviker radikalt från de etablerade lösningar som funnits på marknaden i relativt oförändrad form i ungefär 15 år. De nya produktkoncepten bedöms vara patenterbara och den första patentansökan är redo att lämnas in.

Företagets huvudsakliga försäljning sker idag till säkerhetskunder, som generellt är konservativa och relativt trögrörliga. Kundernas beteende har tillåtit att de stora spelarna på Ramanmarknaden inte behövt innovera eller förändra sig i någon större utsträckning. Serstech har identifierat uppenbara behov som inte idag kan tillfredsställas av lösningarna som erbjuds och väljer därför att offensivt satsa på en ny generation lösningar som har potentialen att förändra marknaden i grunden. För att säkerställa att Serstechs nya lösningar är först på marknaden har styrelsen beslutat under förutsättning av årsstämans godkännande att genomföra en nyemission om 25 miljoner kronor för att möjliggöra en snabb utvecklingstakt av den nya generationens produkter.

Under de kommande åren bedömer Bolaget att en mycket god tillväxttakt ska kunna bibehållas, genom försäljning av lösningar från den befintliga portföljen som bedöms ha en lång kvarvarande livslängd. Satsningen på nästa generations produkter kommer att innebära en markant större adresserbar marknad från lanseringen av den första nya produkten som planeras till slutet av 2023.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

TECKNINGSTID 7 maj – 21 maj 2021

TECKNINGSKURS 1,95 SEK per aktie

EMISSIONSVOLYM Erbjudandet omfattar högst 12 572 412 aktier, motsvarande cirka 24,5 MSEK

AVSTÄMNINGSdag Avstämningsdag är den 5 maj 2021. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 maj 2021. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 maj 2021.

FÖRETRÄDESRÄTT De som på avstämningsdagen den 5 maj 2021 är registrerad som aktieägare i Serstech AB äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Sjutton (17) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

**ANTAL AKTIER
INNAN NYEMISSION** 71 243 679 aktier

GARANTIÅTAGANDE Serstech har skriftligen avtalat om garanti- och teckningsåtaganden motsvarande 100 % av emissionsvolymen (cirka 24,5 MSEK) med ett konsortium bestående av bland annat styrelse, ledning, personal och befintliga aktieägare.

**HANDEL MED
TECKNINGSRÄTTER** Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North Growth Market under perioden 7 maj - 18 maj 2021.

HANDEL MED BTA Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North Growth Market från och med den 7 maj 2021 och pågå till dess att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket.

FINANSIELL ÖVERSIKT

INLEDNING

I den finansiella översikten ingår Serstech AB:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 samt 2020. Årsredovisningarna är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och har reviderats av Bolagets revisor. Vidare presenteras delårsrapport för perioden 2021-01-01 – 2021-03-31. Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan bedöms inte vara relevanta och återges ej heller på annan plats i detta memorandum. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Åldermansgatan 13, SE-227 64 Lund) och hemsida (www.Serstech.com).

INFÖRLIVAS VIA HÄNVISNING

Årsredovisning Serstech AB 2019-01-01 – 2019-12-31

Resultaträkning	– sid. 7.
Balansräkning	– sid. 8-9.
Förändring eget kapital	– sid. 4.

Årsredovisning Serstech AB 2020-01-01 – 2020-12-31

Resultaträkning	– sid. 8.
Balansräkning	– sid. 9-10.
Förändring eget kapital	– sid. 11.

Delårsrapport Serstech AB 2021-01-01 – 2021-03-31

Resultaträkning	– sid. 7
Balansräkning	– sid.8-9
Förändring eget kapital	– sid. 9

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Innevarande räkenskapsperiod:
2021-01-01 – 2021-12-31

Halvårsrapport, 2021	2021-07-26
Delårsrapport 3, 2021	2021-11-09
Bokslutskommuniké, 2021	2022-02-24

SERSTECH GROUP RESULTATRÄKNING

KSEK	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31*	2020-01-01 2020-12-31*	2019-01-01 2019-12-31*
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning	11 459	6 012	20 488	18 742
Aktiverat arbete egen räkning	1 190	1 724	5 914	4 856
Övriga rörelseintäkter	15	32	4 958	45
Summa intäkter	12 664	7 768	31 361	23 643
RÖRELSENS KOSTNADER				
Handelsvaror	-3 068	-1 897	-8 181	-7 811
Övriga externa kostnader	-1 862	-1 952	-5 159	-8 867
Personalkostnader	-3 207	-4 618	-15 415	-12 607
Avskrivningar	-1 720	-2 709	-8 782	-9 912
Övriga rörelsekostnader	265	254	-360	67
Summa rörelsekostnader	-9 593	-10 923	-37 897	-39 130
Rörelseresultat (EBIT)	3 071	-3 155	-6 536	-15 487
Räntekostnader	-49	-49	-190	-195
Resultat före skatt (EBT)	3 022	-3 204	-6 726	-15 682
Skatt på periodens resultat	2	-2	-4	0
Periodens resultat	3 024	-3 206	-6 730	-15 682

*Sedan årsskiftet 2020/2021 har bolaget ändrat metod att redovisa aktiverade omkostnader.
I ovanstående tabell har omklassificering skett för att ge en rättvisande jämförelse.

SERSTECH GROUP BALANSRÄKNING

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
KSEK			
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	36 445	31 221	35 305
Summa immateriella tillgångar	36 445	31 221	35 305
MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Inventarier, verktyg och installationer	300	644	377
Summa materiella anläggningstillgångar	300	644	377
FINANSIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Skattefordran	22	0	20
Summa finansiella anläggningstillgångar	22	0	20
Summa anläggningstillgångar	36 767	31 865	35 702
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Varulager			
Varulager	2 409	1 257	2 195
Summa varulager	2 409	1 257	2 195
KORTFRISTIGA FORDRINGAR			
Kundfordringar	9 193	3 929	3 618
Aktuella skattefordringar	148	19	0
Övriga fordringar	1 407	1 625	1 271
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	408	244	2 067
Summa kortfristiga fordringar	11 156	5 817	6 956
Kassa och bank	6 716	15 119	11 396
Summa omsättningstillgångar	20 281	22 193	20 547
SUMMA TILLGÅNGAR	57 048	54 058	56 249

SERSTECH GROUP BALANSRÄKNING

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
KSEK			
EGET KAPITAL			
Eget kapital	46 898	47 533	43 872
Summa eget kapital	46 898	47 533	43 872
 Avsättningar	 122	 139	 122
Summa avsättningar	122	139	122
 LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	739	1 681	1 219
Summa långfristiga skulder	739	1 681	1 219
 KORTFRISTIGA SKULDER			
Skulder till kreditinstitut	1 925	1 138	1 600
Pågående arbeten för annans räkning	75	0	306
Leverantörsskulder	3 263	1 235	3 985
Kortfristiga skatteskulder	105	0	202
Övriga kortfristiga skulder	498	773	402
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 423	1 559	4 541
Summa kortfristiga skulder	9 289	4 705	11 036
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	 57 048	 54 058	 56 249

SERSTECH GROUP FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

2019-01-01 – 2019-12-31

	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	7 213	16 517	70 306	-39 396	-12 330	42 309
Nyemission	555		15 545			16 101
Pågående nyemission	245		7 403			7 649
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				-12 330	12 330	0
Aktivering av utv.utgifter		5 455		-5 455		0
Upplösning till följd av avskrivningar		-5 956		5 956		0
Årets resultat					-15 681	-15 681
Belopp vid årets utgång	8 014	16 015	93 255	-51 226	-15 681	50 378

2020-01-01 - 2020-12-31

	Aktiekapital	Övr.tillskjutet kapital	Ack. valutadiffar	Balanserat resultat,mm	Summa eget kapital
Ingående eget kapital enl 2019 års årsredovisning	8 015	93 256	0	-50 892	50 378
Justering av ingående balans pga rättelse av fel				699	699
Ingående eget kapital 2020-01-01	8 015	93 256	0	-50 193	51 077
Transaktionskostnader nyemission 2019		-339			-339
Omräkningsdifferens			-135		-135
Årets resultat				-6 730	-6 730
Utgående eget kapital 2020-12-31 Belopp vid årets utgång	8 015	92 917	-135	-56 923	43 872

2021-01-01 – 2021-03-31

	Aktiekapital	Övr.tillskjutet kapital	Ack. valutadiffar	Balanserat resultat,mm	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2021-01-01	8 015	92 917	-135	-56 923	43 872
Omräkningsdifferens			2		2
Årets resultat				3 024	3 024
Utgående eget kapital 2021-03-31	8 015	92 917	-133	-53 899	46 898

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I SERSTECH AB

ARVE NILSSON



Född 1961, Styrelseledamot sedan 2019
Arve Nilsson har många års erfarenhet från olika ledningspositioner inom investment banking. Nilsson tillbringade 16 år som partner med Carnegie i Köpenhamn och London och har även erfarenhet från styrelsearbete genom Berlin High End A/S, Tigran Technologies AB, Green Mobility A/S, Rom Real Ltd. Caretag Surgical APS, Caretag Holding APS, och UCAP Invest. Arve Nilsson har även varit medlem av The Environmental Technology Funds Advisory Board. Arve Nilsson är oberoende i förhållande till Serstech, ledningen i Serstech och de största aktieägarna i Serstech.

Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar
Styrelseledamot i Tigran Technologies AB, K/S Ballymoney, DYAL 1 Aps och P/S DYAL Investments.

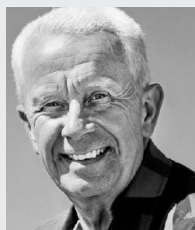
Utbildning

Master of Science in Economics and Business Administration från Copenhagen Business School.

Innehav i Serstech

Äger privat 278 196 aktier.

SVERKER GÖRANSON



Född 1954, Styrelseledamot sedan 2017
Efter en karriär inom Försvarsmakten som inleddes 1977 utnämndes Sverker Göranson till general och Överbefälhavare för den svenska Försvarsmakten 2009, en position Göranson innehade fram till siste oktober 2015. Göranson har tidigare bland annat varit ordförande i Lasariterens förening.

Sverker Göranson är oberoende i förhållande till Serstech, ledningen i Serstech och de största aktieägarna i Serstech.

Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar
Styresman och ledamot i Royal Swedish Academy on War Science. Medlem av The International Officer Hall of Fame vid USA:s arméhögskola/college. Hedersmedlem i det svenska Livgardet och dess unga officerare. Ordförande i Nordic Travel Sverige AB. Förbundsordförande i Sveriges veteranförbund. Strategisk rådgivare och styrelseledamot för SES37.

Utbildning

Officersexamen och högre stabsutbildning i Sverige. Högre personalutbildning i USA (US Army Command and Staff College). Studier i beteendevetenskap på universitetsnivå.

Innehav i Serstech

Äger privat 11 888 aktier.

MÄRTA LEWANDER XU



Född 1981, Styrelseledamot sedan 2021
Märta Lewander Xu har en teknisk bakgrund och stor erfarenhet av att kommersialisera forskning och ta ny teknologi till den globala marknaden. Hon är en av innovatörerna bakom Gasporox (AB (publ)) och GPX Medical (publ) där hon idag är VD respektive styrelseordförande. Märta Lewander Xu är

oberoende i förhållande till Serstech, ledningen i Serstech och de största aktieägarna i Serstech.

Pågående styrelseuppdrag/ övriga ledande befattningar
Styrelseordförande i GPX Medical(publ), ledamot i Beamwave AB, Inscientia AB, suppleant i CxTx Technology AB samt i Lund Laser Centre vid Lunds Universitet.

Utbildning

Civilingenjör Teknisk Fysik från Lunds Tekniska Högskola. PhD i Fysik från Lunds Tekniska Högskola. Lärarexamen i Matematik och Fysik från Malmö Högskola.

Innehav i Serstech: -

THOMAS PILEBY



Född 1951, Styrelseordförande sedan 2019
Thomas Pileby har professionellt innehaft ett antal ledande befattningar efter en lång karriär inom Treasury och som controller hos Åkerlund & Rausing Group. Sedan dess har Pileby bland annat arbetat som CFO på Serstech AB, CFO / CEO för Bibliotekstjänstgruppen, CFO / CEO på Obducat AB (publ) och som VD för Veronix Holding AB.

Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar
Styrelseordförande i Alevax AB, Pileby & Partners AB och New Projects Group Scandinavia AB. Styrelseledamot i Pmevenire AB, Proistami AB, Lasomai AB och Euryphaessa AB. Styrelsesuppleant i LLOP Holding AB, Chromanalytica AB och AKAB Utbildning AB.

Tidigare styrelseuppdrag / befattningar: Tidigare erfarenhet från styrelsearbete genom befattning som styrelseordförande i Veronix Holding AB och Dreampark AB.

Utbildning

Universitetsstudier i Företagsekonomi och Industriell ekonomi. Omfattande erfarenhet från olika ledande befattningar.

Innehav i Serstech

Äger privat 82.333 aktier, äger via helägt bolag 1.028.957 aktier och kontrollerar därutöver 480.000 aktier genom delägarskap.

JOAKIM NYSTRÖM



Född 1986, CFO sedan 2019

Joakim Nyström var under perioden december 2018 - maj 2019 finanschef på Serstech. Nyström har lång erfarenhet av Cash Management samt företagsfinansiering och compliance-arbete. Joakim Nyström var under flera år manager inom företagsrelationer i Svenska

Handelsbanken varigenom han arbetade med analys och stöd till ett stort antal företag kopplat till finansiella tjänster.

Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar:

—

Utbildning: Masters in International Business Administration and Economics, Lunds universitet.

Innehav i Serstech: Äger 300 000 teckningsoptioner i Bolaget.

JOHAN RANEKE



Johan Raneke har en gedigen bakgrund med ledande roller inom försäljning, key account management och projektledning. Johan var tidigare regionchef och försäljningschef på verktygstillverkaren Hilti. Innan dess har Johan haft flera ledande befattningar hos elektronik tillverkaren Enics samt Symetri, ett

IT-företag inom design och konstruktion tjänster.

Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar: Ordinarie Bostadsrättsförening.

Utbildning: Universitetsstudier inom ekonomi och mekatronik.

Innehav i Serstech: Äger privat 103 500 aktier. Äger 400 000 teckningsoptioner.

STEFAN SANDOR



Född 1976, VD sedan 2018

Stefan Sandor anslöt under januari 2018 till Serstech som VD. Dessförinnan har Sandor arbetat som VP Marketing & Product Management på Phase One A/S. Innan dess har Stefan Sandor innehaft olika ledande befattningar inom marknadsföring, produktledning och

försäljning på Axis Communications och Wayfinder. Härutöver har Sandor grundat flera företag inom mjukvaruutveckling, detaljhandel och e-handel.

Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar: VD och ordförande i Affekt Design AB. Styrelseledamot i IngCa Consulting AB.

Utbildning: Civilingenjör Datorteknik från Lunds Tekniska Högskola.

Innehav i Serstech: Äger privat 850 000 aktier. Innehar härutöver 500 000 teckningsoptioner.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARFÖRTECKNING MED BOLAGETS STÖRSTA AKTIEÄGARE PER DEN 31 MARS 2021

NAMN	ANTAL AKTIER	ANDEL AV RÖSTER OCH KAPITAL (%)
Avanza Pension	4 672 372	6,56%
Jens Munch, privat och via bolag	3 923 995	5,51%
JP Morgon Bank	3 159 210	4,43%
Swedbank försäkring	3 093 886	4,34%
Färö Capital	2 352 078	3,30%
Agne Johansson	1 921 415	2,70%
Nordet Pension	1 835 743	2,58%
Kustmäklaren i Halmstad	1 763 000	2,47%
Thomas Pileby*, privat och via bolag	1 271 290	1,78%
Tommy Sjölund	890 129	1,25%
Övriga ägare	46 360 555	65%
Totalt	71 243 673	100%

*Styrelseordförande i Serstech AB.

**Per den 31 mars 2021 uppgick antalet aktieägare i Serstech AB till drygt 3 000 stycken



AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 26 000 000 och högst 104 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 8 014 913 SEK.
- Kvotvärde är 0.1125 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Serstech AB är anslutet till Euroclear Sweden AB. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Nordic Issuing med adress Stortorget 3, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0010468124.

AKTIEKAPITALET'S 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	-	1 000 000	100 000
2007	Nyemission	0,10	120 000	12 000	1 120 000	112 000
2008	Fondemission	0,45	—	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	—	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
2015	Nyemission	0,11	7 124 367	801 491	21 373 102	2 404 473
2016	Nyemission	0,11	21 373 102	2 404 474	42 746 204	4 808 948
2018	Nyemission	0,1125	21 373 102	2 404 474	64 119 306	7 213 422
2019	Nyemission	0,1125	7 124 367	801 491	71 243 673	8 014 913
2021	Nyemission*	0,1125	12 572 412	1 414 396	83 816 085	9 429 309

*Förutsätter full teckning

TECKNINGSOPTIONER

OPTIONSPROGRAM AV SERIE 2019/2022

Vid årsstämma den 24 april 2019 beslutades om ett optionsprogram av serie 2019/2022 riktat till VD och övriga anställda i Bolaget. Teckningsoptionerna, som uppgår till totalt 3 200 000 stycken, kan nyttjas för teckning av aktier i Serstech under den 1-10 juni 2022. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,76 SEK. Bolagets aktiekapital kan genom fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner öka med högst 360 000 SEK. 500 000 teckningsoptioner är utställda till Bolagets verkställande direktör. 1 400 000 teckningsoptioner är utställda till övriga ledande befattningshavare. 1 300 000 teckningsoptioner är utställda till övriga anställda.

OPTIONSPROGRAM AV SERIE 2021/2024

Vid årsstämma den 30 april 2021 beslutades om ett optionsprogram av serie 2021/2024 riktat till nyanställda i Bolaget. Teckningsoptionerna, som uppgår till totalt 1 300 000 stycken, kan nyttjas för teckning av aktier i Serstech under den 1-10 juli 2024. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs som fastställs till 160% av den volymvägda betalkursen för aktier i Bolaget under tiden från och med den 7 juni 2021 till och med den 18 juni 2021.

REGLERVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på First North. Utöver First North Rulebook gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

— Aktiebolagslagen

— Lagen om handel med finansiella instrument

ÖVRIGT

— Det finns inga nyemissioner under registrering.

— Det finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.

— Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.

— I det fall nyemissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad uppgår den absoluta utspädningen för befintliga aktieägare till 12 572 412 aktier. Den procentuella utspädningen uppgår vid fulltecknad nyemission till cirka 15% för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i nyemissionen.

— Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

KONCERNFÖRHÅLLANDE OCH AKTIEINNEHAV

Serstech AB har två helägda dotterbolag som bildades i maj 2019 respektive januari 2020. Härutöver har Serstech AB inte några andelar i andra bolag.

INFORMATION OM EMITTENTEN

Företagsnamn:	Serstech AB
Handelsbeteckning ("Symbol"):	SERT
Säte och hemvist:	Skåne län, Lund kommun
Organisationsnummer:	556713-9893
Datum för bolagsbildning:	2006-10-27
Datum när bolag startade sin verksamhet:	2006-10-27
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress:	Åldermansgatan 13, SE-227 64 Lund
Telefon:	+46 46 255 112
Hemsida:	www.serstech.com

DOTTERBOLAG

Företagsnamn:	Serstech Förvaltning AB
Land för bolagsbildning:	Sverige
Land från var dotterbolag driver verksamhet:	Sverige
Organisationsnummer	559205-0917
Ägarandel:	100 %
Besöksadress:	Serstech AB (publ), Åldermansgatan 13, 227 64 Lund

Företagsnamn:	Serstech Development Srl
Land för bolagsbildning:	Rumänien
Land från var dotterbolag driver verksamhet:	Rumänien
Organisationsnummer	RO42100986
Ägarandel:	100 %
Besöksadress:	Cluj Napoca, Rumänien

REVISOR

Revisor för Serstech AB
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Cecilia Andrén Dorselius
Anna Lindhs Plats 4, 203 11 Malmö
Cecilia Andrén Dorselius är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

ANSTÄLLDA

Nedan ges en presentation av antalet anställda i Serstech under 2019, 2020 samt Q1 2021.

2019: 15 totalt, 4 kvinnor, 11 män.

2020: 24 totalt, 5 kvinnor, 19 män.

2021: 20 totalt, 4 kvinnor, 16 män.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode och annan ersättning till Serstech AB (publ):s styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåren 2019 och 2020 uppgick till 120 000 SEK per år till ordinarie styrelseledamöter och 200 000 SEK per år till styrelsens ordförande. På årsstämman den 30 april 2021 beslutades om ett bibehållet arvode om 120 000 SEK per år till ordinarie styrelseledamöter och 200 000 SEK per år till styrelsens ordförande. Övriga ersättningar till styrelsen utgörs av kostnadsersättningar (milersättning och resor) samt arvoden för konsultuppdrag utöver styrelseuppdraget. Lönekostnaden 2020 för VD var 960 KSEK och för övriga ledningen 1362 KSEK totalt. Inga bonusar betalades ut för året 2020 till VD, övriga ledningen eller styrelsen.

STYRELSENS ARBETSFORMER

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund.
- Bolagsordning.
- Årsredovisning för Serstech AB (2019) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.
- Årsredovisning för Serstech AB (2020) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.
- Delårsrapport januari – mars (2021) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på Bolagets kontor med adress Åldermansgatan 13, SE-227 64 Lund. Bolagsordning och årsredovisningar finns även att tillgå via Bolagets hemsida.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelsens ordförande Thomas Pileby fakturerar bolaget löpande för konsulttjänster, härutöver har det inte förekommit några transaktioner mellan Bolaget och närstående till Bolaget.

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av takeover-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Serstech AB och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

INTRESSEN I SERSTECH

Styrelseledamöter och VD i Serstech är aktieägare i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta memorandum.

I samband med företrädesemissionen som beskrivs i detta memorandum har Serstech tecknat avtal om garantiteckning med så kallade garantitecknare. Enligt detta avtal ska premieersättning utgå till garantitecknaren. Styrelsens ledamot Arve Nilsson och VD Stefan Sandor är båda garantitecknare. För mer detaljerad information om avtalet hänvisas till avsnittet "Garanti och Teckningsåtaganden" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Serstech och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

GARANTI OCH TECKNINGSÅTAGANDEN

Serstech har skriftligen avtalat om garanti- och teckningsåtaganden motsvarande 100 % av emissionsvolymen (cirka 24,5 MSEK) från ett konsortium bestående av bland annat styrelse, ledning, personal och befintliga aktieägare. Garantiteckningen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiteckningen aktiveras i det fall nyemissionen inte skulle fulltecknas. Kontant premieersättning om 7 % utgår för garantiåtaganden. Premieersättning kommer att utbetalas kontant efter genomförd nyemission. För teckningsåtaganden utgår ingen ersättning. Medlemmarna i ovan nämnda garantikonsortium går att nå via Bolagets adress. Samtliga teckningsförbindelse- och garantiteckningsavtal har ingåtts i Mars 2021.

ÖVRIGT

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från myndigheter mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Serstechs aktie.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.
- Observera att transaktioner i Bolagets värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

ERBJUDANDET

Styrelsen beslutade den 29 mars 2021 villkorat av godkännande på årsstämman som hölls den 30 april 2021 om att genom en företrädesemission av aktier öka Bolagets aktiekapital med högst 1 414 396,35 SEK genom nyemission av högst 12 572 412 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,1125 SEK per aktie. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 24 516 203,40 SEK.

Företrädesemissionen omfattar totalt högst 12 572 412 aktier. En (1) befintlig aktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt. Sjutton (17) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna tre (3) nya aktier. Priset per aktie är fastställt till 1,95 SEK.

UTSPÄDNING

Genom företrädesemission av aktier kan Bolagets aktiekapital öka med högst 1 414 396,35 SEK genom nyemission av högst 12 572 412 aktier, motsvarande maximalt 15 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Aktieägare kan finansiellt kompensera sig för utspädningseffekten genom att avyttra sina teckningsrätter.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 5 maj 2021 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) teckningsrätt. Sjutton (17) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,95 SEK aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 5 maj 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 3 maj 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 4 maj 2021.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 7 maj 2021 till och med den 21 maj 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägars VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market Stockholm under perioden 7 maj 2021 till och med den 18 maj 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovannämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 21 maj 2021 eller avyttras senast den 18 maj 2021 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 maj 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter, anmälningssedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum samt ett penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuing's hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.serstech.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

FÖRVALTARREGISTERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 21 maj 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom

betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

2. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuing's hemsida (www.nordic-issuing.se). Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas till nedanstående e-postadress och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 21 maj 2021. Anmälan är bindande.

E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNING ÖVER 15 000 EUR I FÖREKOMMANDE FALL

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns på Nordic Issuing's hemsida (www.nordic-issuing.se) och signeras med BankID. Anmälningssedeln går också att ladda ner på Nordic Issuing's hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.serstech.com).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning

kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 21 maj 2021. Anmälan är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till de teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till de nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post.

Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska erläggas till bankgiro eller bankkonto enligt instruktion på avräkningsnotan senast tre bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare 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 företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på First North Stockholm från och med den 7 maj 2021 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juni 2021.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juni 2021, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 26 maj 2021, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget är noterade på First North Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet " SERT" och har ISIN-kod SE0005365095. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

ÖVRIGT

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier kommer överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

RISKFAKTORER

Investeringar i aktier är alltid förenad med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför Serstechs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Serstech kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning.

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Försäljningshistorik

Serstech bildades 2006 och har fram till idag bedrivit försäljning av produkter i mindre skala. Bolagets avsikt är att ytterligare accelerera försäljningstillväxten. Det finns risk att Bolagets produkter inte får det genomslag på marknaden som beräknas. Förändringar i omvärlden, såsom ändrade köpmönster eller behov hos Bolagets befintliga kunder kan påverka Bolagets försäljning negativt. I det fall tillväxttakten stagnerar eller minskar finns det risk att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital alternativt dra ner verksamhetstakten.

Finansieringsbehov och kapital

Serstechs verksamhet är till viss del beroende av att vidareutveckla och i vissa fall marknadsanslåsa nya produkter. Utveckling och lansering innebär ökande kostnader för Bolaget. En försening av lansering kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Eventuella förseningar i lanseringar kan komma att innebära att ökat kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Serstech i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Utvecklingskostnader

Bolaget kan i framtiden komma att både utveckla nya samt vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling av produkter inom nya områden kan vara svåra att på förhand fastställa. Detta medför risk att den planerade produktutvecklingen kan bli mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att Serstech i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter.

Nyckelpersoner, medarbetare och spridning av obehörig information

Serstechs nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Serstech skulle till exempel kunna behöva nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Serstech till skada för Bolaget. Det finns risk att Serstechs konkurrenter genom att nyttja sådan informationsspridning vidareutvecklar sina produkter och att Serstech därmed får ökad konkurrens vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i det fall konkurrenter utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet. Negativa försäljnings- och resultateffekter kan medföra att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter.

Teknisk drift

Den produkt Serstech tillhandahåller är i hög grad beroende av att den teknologi som används för Bolagets produkter fungerar med så få tekniska problem som möjligt. För att säkerställa att kundernas upplevelse av Serstechs produkter är så bra som möjligt krävs kontinuerligt arbete med att ständigt uppdatera

den teknologi som används. Om Bolaget misslyckas med att bibehålla och utveckla denna teknologi kan det leda till att Bolaget tappar marknadsandelar till förmån för konkurrerande bolag, vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En del av försäljningsintäkterna är hänförliga till och kan även i framtiden komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Serstechs framtida intäkter, finansiella ställning, rörelseresultat och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

Politisk risk

Serstech är på olika sätt verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan även komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns risk att ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången kan vara ovisst. Ovan nämnda faktorer skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknad och konjunkturutveckling

Serstech bedriver en global affärsverksamhet och påverkas i likhet med alla andra bolag, av allmänna ekonomiska, finansiella och politiska förhållanden på en global nivå. Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas av ett antal makroekonomiska faktorer såsom räntor, valutakurser, konjunkturutveckling, inflation, deflation och allmänna affärsförhållanden. Globala ekonomiska förhållanden och negativa förändringar kan därför få en negativ inverkan på Serstechs verksamhet. Osäkerheter rörande ekonomiska framtidsutsikter, inklusive politisk oro, som påverkar slutkundens köpvänor, kan få en väsentlig negativ inverkan på kunders köp av Serstechs produkter samt en negativ effekt på försäljnings- och bruttovinstmarginaler. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra försämrade förutsättningar för slutkundernas ekonomi och därmed påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Expansion

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren. En snabb tillväxt kan medföra organisatoriska problem. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, dels genom att 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. Marknadens acceptans för nya produkter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget förutser. Det kan således ta längre tid än planerat att nå de volymer som Bolaget avser, vilket kan medföra negativ påverkan på resultatutvecklingen och Bolagets finansiella ställning.

Internationell försäljning

Serstechs verksamhet är utsatt för risker till följd av försäljning till olika länder. Ett aktuellt exempel är att till följd av Covid-19 pandemin så har reserestriktioner införts i en rad länder. Detta har påverkat Bolaget negativt under både 2020 och 2021 och risken för fortsatt negativ påverkan kvarstår. Därutöver kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska skatt- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i ett lands politiska, legala eller ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Det finns en risk att Serstechs verksamhet kan komma att påverkas negativt av denna typ av faktorer.

Produktansvar

Försäljning av Bolagets produkter medför risker relaterade till produktansvar. Även för det fall produktansvarsförsäkringar tecknas kan inga garantier lämnas avseende huruvida försäkringsskyddet är tillräckligt för att täcka eventuella skadeståndskrav. Bolagets produkter avger laserstrålning. Trots säkerhetsregler, skydd i form av fysiska hinder samt användande av säkerhetsutrustning kan Bolagets eller dess kunders anställda exponeras för potentiellt farlig strålning. Skulle skadeståndskrav framföras mot Bolaget kan dess resultat och ekonomiska ställning påverkas negativt.

Beroende av exporttillstånd

Bolagets huvudprodukt är klassificerad som så kallad dual-use (produkter för såväl militära som civila ändamål). Bolaget kan därför vid export av dessa produkter vara skyldigt att inhämta tillstånd från Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP) i enlighet med reglerna för exportkontroll av produkter med dubbla användningsområden samt andra lagar, förordningar och riktlinjer på området, inklusive de ytterligare begränsningar som uppställs vid export till exempelvis Iran. Det finns risk att Bolaget inte erhåller exporttillstånd för affärer som Bolaget

avser att genomföra, vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet negativt i relation till verksamhet, finansiell ställning och resultat.

Försäkringsrisk

Serstech har en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och avbrottsskador, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. Det finns risk att Serstech åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av försäkringen, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta medför risk att Serstech i sådant scenario kan komma att behöva betala skadestånd eller reparationer genom egen kassa, vilket skulle medföra en försämrad finansiell ställning för Bolaget.

Immateriella rättigheter

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

Serstechs kunder

Efterfrågan på Serstechs produkter är i hög grad beroende av myndigheters beslut och ett beslut eller en lagstiftning om en viss säkerhetsteknik kan innebära att beställningar uteblir. Om myndigheternas budget för säkerhetsteknik på något vis förändras till det negativa, kan detsamma medföra negativ inverkan på Serstechs verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

Skatt

Serstechs verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision, Skatteverkets beslut, eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Twister

Serstech kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar även att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk

kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av säljpartners

Störningar i Bolagets nätverk av säljpartners kan påverka dess verksamhet. Serstechs produkter är beroende av att säljpartners marknadsför, levererar, tillhandahåller utbildning, samt servar Bolagets produkter åt kunderna. Bolagets verksamhet påverkas av dess förmåga att initiera och hantera nya och befintliga relationer med säljpartners. En enskild säljpartner eller Bolaget kan välja att avsluta relationen, eller så kan en säljpartner få ekonomiska svårigheter vilket begränsar dess möjlighet att sköta sin verksamhet. Ett tillfälligt avbrott i säljpartnerns täckning inom en viss lokal marknad kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet inom den berörda marknaden. Förlust eller uppsägning av ett stort antal säljpartners kan orsaka svårigheter inom marknadsföring och distribution av Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare. Det finns inga avtal som reglerar huvudägarnas möjligheter att avyttra aktier i Serstech. Således finns det risk att nuvarande huvudägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuell försäljning från ovanstående parter kan komma att medföra att Bolagets aktiekurs påverkas negativt.

Likviditet i aktien och aktierelaterade värdepapper

Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för de nyemitterade aktierna eller för Bolagets befintliga aktier. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan detsamma innebära svårigheter för aktieägare att avyttra aktierna i Serstech.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Ej säkerställt garantiåtagande

Bolaget har skriftligen avtalat om garantiteckning med flera parter (se avsnittet "Garanti och Teckningsåtaganden" i detta

memorandum). Garantiåtagandet har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall garantiåtagaren inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att detsamma negativt skulle kunna påverka emissionsutfallet och att Bolaget inte erhåller det kapital som krävs för att realisera Bolagets framtidsplaner.

Marknadsplats

First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq OMX. Marknadsplatsen har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. De regler bolag på First North ska följa är mindre omfattande än de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Utdelning

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns risk att Serstech i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.



BOLAGSORDNING

Serstech AB (publ)
Org. nr. 556713-9893

BOLAGSORDNING

1 FIRMA

Bolagets firma är Serstech AB (publ)

2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen har sitt säte i Lund.

3 VERKSAMHET

Bolaget ska utveckla, producera och sälja produkter och tjänster inom företrädesvis molekyläranalys samt bedriva därmed sammanhängande verksamhet.

4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet utgör lägst 3.000.000 kronor och högst 12.000.000 kronor.

5 AKTIEANTAL

Antalet aktier i Bolaget ska vara lägst 26.000.000 och högst 104.000.000.

6 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

7 STYRELSE

Styrelsen består av 3 – 6 ledamöter. Den väljes årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

8 REVISORER

Bolaget ska välja 1 – 2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

9 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse skall ske genom annonsering i Post och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Dagens Industri.

10 ANMÄLAN OM DELTAGANDE I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551) avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda, dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag,

midsommarafteon, julaften eller nyårsaften och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

11 BOLAGSSTÄMMA

Årsstämma hålles årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

- 1) Val av ordförande vid stämman
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd
- 3) Godkännande av dagordning
- 4) Val av en eller två protokolljusterare
- 5) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
- 6) Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
- 7) Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- 9) Val av styrelse och i förekommande fall, revisorer samt eventuella revisorssuppleanter

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av henne eller honom ägda och företrädda aktier, utan begränsning i röstetalet.

12 RÄKENSKAPSÅR

Räkenskapsår är kalenderår 0101 – 1231.

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA:

Stefan Sandor,
VD, Serstech AB
telefon: +46 739 606 067
email: ss@serstech.com

Thomas Pileby,
Styrelseordförande, Serstech AB
telefon: +46 702 072 643
email: tp@serstech.com

Eller besök: www.serstech.com



SERSTECH

