



Inbjudan till teckning av aktier i **Serstech AB (publ)**



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Hänvisning till prospekt

Detta är en sammanfattning och introduktion till det fullständiga prospekt som upprättats av styrelsen för Serstech AB, ("Serstech" eller "Bolaget"). Broschyren utgör varken ett erbjudande att investera i Bolaget eller ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Vi ber er vänligen att bekanta er med det prospekt som relaterar till erbjudandet för att förstå de potentiella risker förknippade med en investering i Bolaget före någon form av investeringsbeslut fattas. Prospektet finns tillgängligt på Sers techs hemsida (www.serstech.com) och Västra Hamnen Corporate Finance AB:s hemsida (www.vhcorp.se).

Bakgrund och motiv för Erbjudandet

SERSTECH har sedan 2018 byggt upp och förfinat en välfungerande intern organisation och ett globalt distributionsnätverk, som idag består av partners i 63 länder. Den kommersiella grunden lades under 2018 och 2019 och tillväxten var väldigt god fram tills pandemin slog till i början av 2020. Pandemin stoppade alla möjligheter till försäljningsaktiviteter och tvingade Serstech att kraftigt sänka kostnaderna inom alla områden för att säkerställa överlevnaden för Bolaget. Totalt har 15 personer fått lämna företaget sedan början av 2020.

Under pandemin fokuserade Serstechs kundgrupper på pandemirelaterade uppgifter och inköpsavdelningarnas instruktioner tvingade dem att endast fokuserade på pandemirelaterade inköp. Detta medförde att det på den globala marknaden förekom väldigt få upphandlingar av den typ av produkter som Bolaget tillverkar. Efter ett 30 månader långt uppehåll har nu efterfrågan kommit tillbaka med kraft och både fler och betydligt större affärsmöjligheter finns idag i marknaden än före och under pandemin. För att kunna tillfredsställa behovet och för att kunna leverera även på större beställningar måste Serstech bygga upp komponent- och produktlager, säkerställa utvecklingsförmågan genom återanställningar och förstärka säljstyrkan ytterligare.

MARKNADSUTSIKTER

När effekterna av pandemin började avta i slutet av 2021 återkom en stor efterfrågan på Serstechs produkter. Det dröjde dock till september 2022 innan efterfrågan resulterade i publicerade upphandlingar. De nya upphandlingarna var och är dels betydligt större än före pandemin, dels betydligt fler. Under åren 2019-2021 var summan av kända affärsmöjligheter 160-200 MSEK, vilket konverterades till en årlig försäljning på mellan 18 och 20 MSEK. All försäljning under den här perioden har utgjorts av Bolagets äldre produktgeneration, *Serstech 100 Indicator*.

I december 2021 dubblerades volymen av kända affärsmöjligheter och den har sedan fortsatt att öka kraftigt under hela 2022. Den totala volymen passerade 450 MSEK i november, dvs en nivå mellan två och tre gånger högre än under de senaste åren. Erfarenheter från de senaste fem åren visar att tiden mellan att en konkret affärsmöjlighet uppkommer och en beställning läggs är ungefär 12 månader.

Serstechs nya produkt Serstech Arx är sedan november 2022 färdigutvecklad och i serieproduktion. Serstech Arx har åtskilliga unika fördelar jämfört med konkurrenternas och Bolagets egna tidigare produkter, bland annat genom patenterad autofokus och en helt unik användarvänlighet. Med en betydligt mer konkurrenskraftig produktportfölj bedömer Bolaget att konverteringsgraden från affärsmöjlighet till beställning kommer att öka.

Kriget i Ukraina gör att efterfrågan på instrument som kan detektera och identifiera kemiska stridsmedel ökat mycket kraftigt, framför allt i Europa. EU och enskilda länder i Europa planerar stora inköp av utrustning för att bygga upp en högre civil och militär beredskap på området. Serstech har också nyligen levererat instrument med förmåga att identifiera kemiska stridsmedel till Ukraina. Bolaget räknar med en fortsatt hög efterfrågan inom detta applikationsområde.

USA utgör enligt Serstechs bedömning omkring halva världsmarknaden och en stor del av denna finns på den delstatliga och lokala nivån. Serstech har därför anställt ytterligare två säljare på den amerikanska marknaden för att också kunna bearbeta delstatliga och lokala kunder. Med ytterligare säljare på plats kan Bolaget både fortsätta projekten med de federala myndigheterna och börja bearbeta partners som fokuserar på de lokala kunderna. Serstech vann en första större order i maj 2022 och har därmed för första gången en större referenskund på den viktiga amerikanska marknaden. Bolagets erfarenhet visar att den första beställningen på en marknad kräver en mycket stor arbetsinsats, medan efterföljande beställningar går både snabbare och lättare. Utsikterna i USA för 2023 och 2024 är goda.

Under pandemin fokuserade rättsvårdande myndigheter på pandemin och mindre på narkotikabekämpning. Samtidigt har efterfrågan på narkotika ökat under de senaste åren. Kombinationen av dessa faktorer har gjort att narkotikaproblemen i världen är betydligt större idag än före pandemin och rättsvårdande myndigheter måste nu investera kraftigt i utrustning och personalinsatser för att komma till rätta med problemet. Narkotikabekämpning är Serstechs största applikationsområde och Bolaget ser ett mycket stort behov i marknaden de kommande åren.

Ett stort uppdämt behov i marknaden efter pandemin, kraftigt ökade narkotikaproblem i världen, ökad risk för kemiska stridsmedel i Europa och försäljningsframgångarna i USA skapar tillsammans mycket goda marknadsutsikter de kommande åren. Med en helt färdigställd ny produktgeneration är förutsättningarna för Bolaget därför goda.

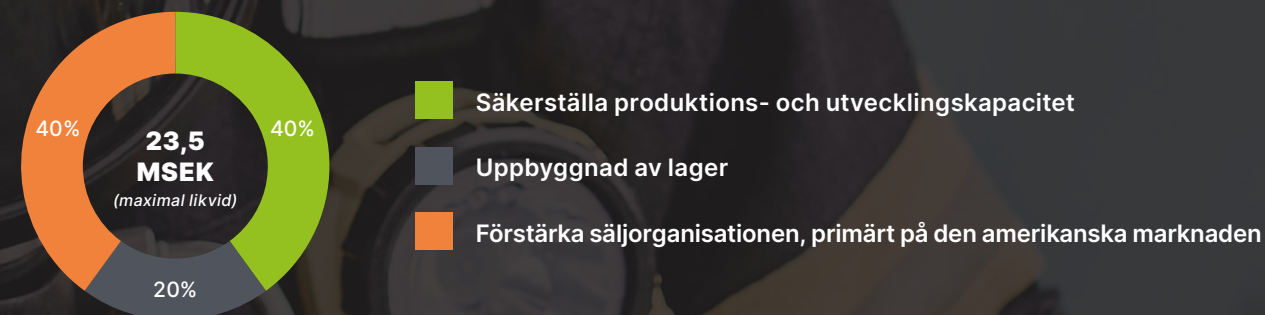


Serstech Arx är mindre, snabbare och mer lättanvänd än konkurrerande produkter på marknaden

MOTIV

De upphandlingar som nu finns på marknaden och de som Bolaget förväntar sig kommer att publiceras det kommande året är betydligt större i genomsnitt än före pandemin. I vissa fall är upphandlingarna så stora att om Serstech vinner någon av dem, kommer produktionskapaciteten att vara fullbokad under många

månader, vilket i sin tur kommer att skapa produktionskostnader långt före leverans och fakturering till kund. För att kunna ta emot större beställningar måste Serstech därför fortsätta att bygga lager, både av komponenter och färdiga produkter. Likviden från emissionen är följaktligen avsedd att fördelas enligt nedan:



Investment highlights

SERSTECH ARX - BBolagets helt färdigställa nya produktgeneration har åtskilliga unika fördelar jämfört med konkurrenterna och bolagets egna tidigare produkter, bland annat genom patenterad autofokus och en helt unik användarvänlighet. De unika fördelarna förväntas öka konverteringsgraden från affärsmöjlighet till beställning.

ETABLERAD AKTÖR - Kunderna inom säkerhetsbranschen är konservativa och köper ogärna från nya aktörer, vilket gjort det relativt svårt för Serstech att ta marknadsandelar. Efter drygt fyra år på marknaden betraktas Serstechs erbjudande numera av kunderna som väl etablerat och beprövat, vilket ökar möjligheterna att accelerera tillväxten.

VÄRLDSOMSPÄNNANDE PARTNERNÄTVERK - Serstechs partnernätverk består av drygt 160 partners fördelade på 63 länder. Upphandlingar inom branschen är inte sällan hemligstämplade och lokala, väl upparbetade kontakter är ofta nödvändiga för att kunna påverka kravställningen och att lämna anbud.

KRAFTIG ÖKNING AV AFFÄRSMÖJLIGHETER - Efter att påverkats negativt av pandemin, dubblerades volymen av kända affärsmöjligheter i december 2021. Ökningen har fortsatt under 2022 och volymen passerade 450 MSEK i november, dvs en nivå två till tre gånger högre än under de senaste åren. Erfarenheter från de senaste fem åren visar att tiden mellan att en konkret affärsmöjlighet uppkommer och en beställning läggs är ungefär 12 månader.



Villkor för Erbjudandet

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Villkor	Den som på avstämningsdagen den 16 december är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av sju (7) aktier.
Teckningskurs	0,20 SEK per aktie.
Emissionsbelopp	23,5 MSEK.
Antal aktier i Erbjudandet	117 342 519 st.
Övertilldelningsemission	I det fall Företrädesemissionen övertecknas avser styrelsen att fatta beslut om att utöka Erbjudandet med upp till 5 541 396 aktier som utgör en utökning av Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande tillförs Bolaget ytterligare 1,1 MSEK.
Avstämningsdag	16 december 2022.
Teckningsperiod	20 december 2022 - 4 januari 2023.
Handel med teckningsrätter	20 december - 30 december 2022.
Utnyttjande av teckningsrätter	20 december 2022 - 4 januari 2023.
Handel med BTA	20 december 2022 fram till dess att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.
Offentliggörande av utfall	Omkring den 5 januari 2023.
Tecknings- och garantiåtagande	Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 20 MSEK, motsvarande cirka 85 procent av Företrädesemissionen.

Första dag att
teckna aktier

20 december

Sista dag att sälja
teckningsrätter

30 december

Sista dag att
teckna aktier

4 januari

Viktig information: teckning och betalning för de nya aktierna bör ske i god tid före den 4 januari 2023, eftersom olika förvaltare har olika handläggningstid. Teckningsrätter som inte utnyttjas senast den 4 januari 2023 eller säljs senast den 30 december 2022 kommer att förfalla utan värde.