



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.

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).

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

Certified Adviser

Västra Hamnen Corporate Finance
Telefon: 040-20 0250
E-post: ca@vhcorp.se

Innehållsförteckning

Erbjudandet i sammandrag	3
Risikfaktorer	4
Kort om Serstech AB	8
VD Stefan Sandor har ordet	9
Stefan Sandor, VD Serstech AB	10
Målsättningar och milstolpar	11
Inbjudan till teckning av aktier	12
Motiv för nyemission	13
Serstech AB	14
Styrelse och ledande befattningshavare i Serstech AB	26
Ägarförhållanden	31
Aktiekapital	32
Legala frågor och kompletterande information	34
Villkor och anvisningar	37
Bolagsordning	41

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:	28 november – 12 december 2019.
Teckningskurs:	3,50 SEK per aktie.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 7 124 367 aktier, motsvarande cirka 24,9 MSEK.
Avstämningsdag:	Avstämningsdag var den 25 november 2019. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 21 november 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 22 november 2019.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen den 25 november 2019 var registrerade som aktieägare i Serstech AB äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
Antal aktier innan nyemission:	64 119 306 aktier.
Garantiåtagande:	Serstech har erhållit garantiåtagande motsvarande 100 % av emissionsvolymen (cirka 24,9 MSEK) från Fårö Capital AB.
Handel med teckningsrätter:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North Growth Market under perioden 28 november – 10 december 2019.
Handel med BTA:	Kommer att ske på Nasdaq Stockholm First North Growth Market från och med den 28 november 2019 och pågå till dess att nyemissionen har registrerats på Bolagsverket.
ISIN-kod:	SE0010740720.

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 marknadsansera 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 informationspridning 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 verksam 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 oviss. 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. Därmed 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 säljpartners 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 en part (se avsnittet "Garantiteckning" 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.

Kort om Serstech AB

- Serstech tillhandahåller ett säkert och enkelt sätt att identifiera kemiska ämnen så som sprängämnen, narkotika, farliga kemikalier, läkemedel och kemiska stridsmedel för kunder främst inom säkerhet och läkemedel.
- Serstechs lösning inkluderar mindre, handhållna instrument och en tillhörande mjukvara.
- Serstechs lösning är säker och enkel att använda. Transparenta behållare och förpackningar kan i regel undersökas öppnade utan att innehållet blir kontaminerat eller förstört.
- Serstechs mjukvara kan sammankopplas till ett eller flera instrument och ger en tydlig översikt, grund för beslutfattande och unika rapporteringsmöjligheter.
- Serstechs lösningar erbjuds i nuläget genom 85 partners, vilket ger möjligheter till försäljning inom hela den globala säkerhetsmarknaden och en stor del av läkemedelsproducentmarknaden. Försäljningssiffrorna är stigande och Serstech närmar sig positivt kassaflöde och lönsamhet. Försäljningen ökade i Q3 2019 till 6 578 KSEK jämfört med 2 727 KSEK i jämförande period förra året.
- I september 2019 kunde Serstech meddela att Bolaget lanserar nya versioner av Serstech 100 Indicator och ChemDash-mjukvaran för att nå läkemedels- och life-science-marknaden. Marknaden för handhållna Ramaninstrument på den här marknaden bedöms vara värd cirka 200–300 miljoner kronor årligen.
- Serstechs kunder innefattar bland andra World Customs Organization, FN och polis- och tullmyndigheter över hela världen.



VD Stefan Sandor har ordet

Serstech har utvecklats mycket snabbt sedan den kommersiella satsningen inleddes 2018. Med ett helt nytt säljteam, en helt ny säljkanal och en kraftigt expanderad kapacitet inom R&D har försäljningstillväxten varit en bra bit över 100% varje kvartal under 2019 och under Q3 nåddes mer eller mindre break-even, med ett EBITDA-resultat som förbättrats med fem miljoner SEK till marginellt under noll. Vi ser inga tecken på att tillväxten ska avta och vi räknar med att uppnå lönsamhet på helårsbasis inom kort.



Bolagets produkter har tagits emot väl på marknaden och vårt partnernätverk omfattar nu nästan hela världen. Vi har 85 säljpartners och tre OEM-partners som säljer våra produkter och vi är i förhandling med ytterligare en OEM-partner med global räckvidd. Säljcyklerna i säkerhetsbranschen är långa, ofta upp emot tre år och att vi redan lyckas vinna upphandlingar är ett bevis på att våra partners har en förmåga att vinna affärer trots att upphandlingarna och kravställningen varit anpassade för någon av våra konkurrenters produkter. Partnernätverket är numera en av våra främsta tillgångar och vi får regelbundet förfrågningar från andra bolag som vill sälja sina produkter genom vår kanal.

Hittills under 2019 står tio partners för 86% av vår försäljning och det visar på det naturliga sambandet mellan tiden en partner bearbetat marknaden med Serstechs produkter och framgångsrika affärer. De tio partners som utmärkt sig på ett särskilt positivt sätt är de som varit med oss längst och i de flesta fall skrivit avtal med oss redan under 2018. Vi räknar med att många av våra övriga partners börjar generera affärer under 2020 och vi kommer att se en kontinuerlig ökning av försäljningen, som kommer att förstärkas ytterligare efterhand som det börjar publiceras upphandlingar som våra partners har påverkat kravställningen för.

Marknaden domineras idag av våra sex främsta konkurrenter och vår marknadsandel är i dagsläget relativt liten. I takt med att vi introducerar vår produkt till nya marknader och nya slutkunder blir vi alltmer övertygade om att vi kommer att kunna ta en betydande marknadsandel inom en nära framtid. Våra konkurrenter är ofta betydligt större bolag, med ett fokus på andra områden än handhållen Raman och marknaden nås av väldigt få produktnyheter utöver de som vi står för. Vi är ett snabbväxande bolag med en synnerligen kompetent utvecklingsorganisation och vi har betydligt kortare utvecklingscykler än vad marknaden traditionellt är van vid. Vi bedömer att vår aggressiva utvecklingsplan kommer att göra vårt Ramaninstrument till det mest kompetenta på marknaden redan under första halvåret 2021 och att vår mjukvara ChemDash redan idag är den bästa mjukvaran av sitt slag. Under första halvan av 2020 planerar vi dessutom att börja sälja en kraftigt uppdaterad version av vårt nuvarande instrument som kommer att säljas parallellt med den kommande generationens instrument från och med 2021.

Det förekommer idag ingen eller väldigt begränsad integration mellan olika produkter på marknaden. Det innebär att en typisk säkerhetsorganisation måste ha olika och helt fristående instrument och mjukvara för detektion av gaser respektive fasta och flytande kemikalier, radiologiska hot och biologiska hot. Eftersom integration saknas måste all data som man erhåller genom sina olika system hanteras manuellt och i många fall genom utskrivna pappersrapporter. Utbildning i så många olika produkter är kostsam, synergier saknas och risken för att fel uppkommer i hanteringen är tydlig. Samordningsvinsterna med en systemlösning för dessa målgrupper är uppenbara och stora. Samtidigt ökar kraven från samhället att den alltmer komplexa och snabbväxande narkotikabrottsligheten och terrorismen ska bekämpas effektivt, vilket kommer att tvinga fram en förändring och effektivisering av vår del av säkerhetsbranschen.

Vår ChemDash är redan idag en väl fungerande mjukvara för sammankoppling av ett eller flera instrument. Mjukvaran levereras tillsammans med Serstechs egna produkter och körs lokalt på en dator och det finns även en fungerande prototyp som körs på en server i antingen kundens eget nätverk eller i molnet. För att mjukvaran ska kunna säljas i någon större volym, och därmed förändra branschen i grunden, krävs dock att många andra typer av instrument fungerar tillsammans med lösningen. Serstech har sedan ett år pågående förhandlingar med andra instrumenttillverkare och vi räknar med att vi under 2020 och 2021 kommer att kunna utöka ChemDashes funktionalitet så att mjukvaran fungerar med en rad olika instrument och teknologier.

I angränsande nischer inom säkerhetsbranschen räknar man med att runt 20% av omsättningen kommer från integrationstjänster och -mjukvaror. Branschen för identifiering och detektion av kemikalier förväntas omsätta runt 86 miljarder SEK, vilket innebär att integrationsdelen av marknaden skulle kunna omsätta upp till 17 miljarder SEK på årsbasis om nischerna är jämförbara. Idag saknas i stort sett integration i vår bransch, även om behovet av en sådan är uppenbart. För att tillgodose behovet behövs dock både instrument och mjukvara som kan fungera tillsammans i ett större system, något som är Serstechs fokus framöver.

Vår strategi de kommande åren kan sammanfattas på följande sätt och i tre steg;

1. Erbjudna marknaden världens bästa handhållna Ramaninstrument, med avseende på prestanda och precision, senast 2021. Nya instrumentversioner både 2020 och 2021 ska skapa en god lönsamhet för Serstech och på både kort och medellång sikt finansiera utvecklingen i kommande steg.

2. Utöka instrumentportföljen med andra teknologier för att täcka en större del av marknaden för identifikation och detektion av kemikalier. Ett naturligt första steg är detektion av gaser, som dagens Ramaninstrument inte kan hantera. Instrumentportföljen får en djup integration med ChemDash och fungerar tillsammans i ett enhetligt system. På detta sätt skapas marknaden för integrationsmjukvara och förbereder för steg 3, samtidigt som bredden i portföljen gör Serstech unikt på marknaden.

3. Fokusera på system- och mjukvaruförsäljning, med instrument som tillbehör. Mjukvaran säljs som SaaS (Software as a Service) och abonnemanget kan dessutom inkludera uppgradering av instrument och ämnesbibliotek.

Steg 1 är redan påbörjat och vi räknar med att steg 2 inleds under 2020. Genomförandet av steg 3 beror till stor del på hur snabbt marknaden kan förändras till en lösningsmarknad, istället för att som nu vara en produktmarknad. För att lyckas med steg 3 behöver vi ha uppnått en betydande varumärkeskännedom och ha en tillräcklig tyngd tillsammans med våra partners för att kunna sälja systemlösningar till krävande kunder.

Företrädesemissionen som nu genomförs syftar till att accelerera implementationen av strategin och möjliggöra att arbetet som krävs i steg 1 och 2 kan göras parallellt, istället för efter varandra. Den adresserbara marknaden växer i varje steg, men redan under genomförandet av steg 1 räknar vi med att uppnå en god lönsamhet, med bibehållet höga bruttomarginaler.

Stefan Sandor, VD Serstech AB

Målsättningar och milstolpar

Serstech noterades på Nasdaq Stockholm First North Growth Market den 29 september 2016. Under 2018 genomförde Bolaget en kapitalanskaffning som inbringade cirka 24 MSEK. Kapitalet från den föregående nyemissionen finansierade en ny strategisk inriktning. Serstech hade då historiskt framför allt bearbetat slutkunder genom egen säljorganisation eller mindre säljpartners i Sverige och globalt. Den nya strategiska inriktningen innebar att Serstech bland annat behövde:

- Koncentrera, rekrytera och utveckla kompetensen relaterade till försäljningsaktiviteter inom varierande kundsegment.
- Etablerandet och förnyelsen av samarbeten och avtal i linje med en ny strategi.
- Koncentrera marknadsföring till värdeskapande distributörer och deras behov.

Sedan den tidigare genomförda nyemissionen har Serstech tagit flera viktiga strategiska steg och sett en avsevärd tillväxt av Bolaget. Dessa strategiskt viktiga steg har bland annat inneburit:

- Introduceringen av Serstechs produkter i USA, Sydamerika, Afrika, Oceanien, Asien och Europa.
- Godkänt patent avseende autofokus i Ramaninstrument och ansökt om ytterligare ett patent.
- Upprättandet av en ny och välfungerande intern säljorganisation.
- Upprättandet av en global partnerkanal, från grunden, som i dagsläget består av 85 partners.
- Avtal tecknade med tre globala OEM-partners med egna återförsäljarnätverk.
- Upprättandet av ett välfungerande och kostnadseffektivt utvecklingsteam i Rumänien som i dagsläget består av sju personer.
- Lanseringen av nya produkter för att adressera läkemedelsmarknaden, vilket utökade marknaden Bolaget kan adressera med 200-300 MSEK.
- Etablerandet av Serstech som ett välkänt varumärke inom säkerhetsbranschen.

Bolagets målsättningar för de kommande åren är följande:

- Serstech har nyligen fått ett patent på autofokus godkänt och uppfinningen består av en lösning av autofokus utan rörliga delar. Istället används linselement som kan formas med hjälp av anslutna elektroder och företagets bedömning är att man kommer att vara ensamt på marknaden med en lösning som inkluderar autofokus i Ramaninstrument. Lösningen planeras att vara klar för marknaden under första halvåret av 2020.
- Serstech har målsättningen att vara utvecklaren av världens bästa handhållna Ramaninstrument med avseende på prestanda och precision. De nya instrumentversionerna både 2020 och 2021 ska skapa en god lönsamhet för Serstech och på medellång sikt finansiera utvecklingen i kommande steg.
- Utöka instrumentportföljen med nya teknologier för att därmed täcka en större del av marknaden för identifikation och detektion av kemikalier.
- Fokusera på system- och mjukvaruförsäljning, med instrument som tillbehör. Mjukvaran säljs som SaaS (Software as a Service) och abonnemanget kan dessutom inkludera uppgradering av instrument och ämnesbibliotek.



Inbjudan till teckning av aktier

Emissionsbeslut

Extra bolagsstämma i Serstech AB beslutade den 20 november 2019 att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en företrädesemission av högst 7 124 367 aktier. Även allmänheten inbjuds att teckna aktier i företrädesemissionen.

Emissionsvolym och emissionskostnader

Fulltecknad nyemission tillför Serstech totalt 24 935 284,50 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,45 MSEK. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med 801 491,2875 SEK till 8 014 913,2125 SEK och antalet aktier kommer att öka med 7 124 367 aktier till 71 243 673 aktier.

Inbjudan

Härmed inbjuds, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Serstech AB till en kurs om 3,50 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 26 november 2019

Styrelsen i Serstech AB

Thomas Pileby
Christer Fåhræus
Sverker Göranson
Arve Nilsson

Styrelseordförande
Styrelseledamot
Styrelseledamot
Styrelseledamot

Motiv för nyemission

Nyemission och emissionslikvidens användande

Serstechs styrelse och ledning har identifierat att nuvarande kapacitet för försäljning samt forskning & utveckling är en begränsande faktor för den fortsatta utvecklingen i Bolaget och har därför beslutat att fortsatt accelerera investeringarna inom dessa områden. Styrelsen bedömer att Bolaget har en avsevärd potential att växa på Bolagets etablerade marknader och även att ta avsevärda marknadsandelar inom nya nischade marknader där Serstechs nya versioner av instrument och mjukvara kan användas. För att möjliggöra dessa investeringar och bibehålla momentum avseende främst Bolagets pågående och planerade försäljningsaktiviteter och utvecklingsarbete genomför Serstech härmed en företrädesemission om totalt cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,45 MSEK. Nedan presenteras en detaljerad fördelning i prioritetsordning av vad emissionslikviden är avsedd att finansiera:

- Cirka 25% av likviden kommer att användas till sälj och marknadsföring av Serstechs samlade produktportfölj.
- Cirka 75% av likviden kommer att användas till fortsatt utveckling av Serstechs samlade produktportfölj genom forskning- och utvecklingsinsatser.

Framtida kapitalbehov

Företrädesemissionen är fullständigt garanterad. Styrelsens bedömning är att en fulltecknad företrädesemission innebär att Serstech har erforderligt kapital för att driva Bolaget. Serstech har därmed inget ytterligare kapitalbehov förutsatt att Bolagets verksamhet följer den plan styrelsen fastställt. I det fall styrelsen skulle fatta beslut om att till exempel ytterligare accelerera Bolagets utveckling eller bredda verksamheten, kan ytterligare kapitalbehov komma att uppstå.

Aktiens prissättning

Teckningskursen har blivit fastställd till 3,50 SEK per aktie.

Garantiteckning

Serstech AB genomför härmed en företrädesemission av aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 24,9 MSEK före emissionskostnader. Serstech har skriftligen avtalet om garantiteckning från Serstechs enskilt största aktieägare Fårö Capital AB om cirka 24,9 MSEK, totalt motsvarande 100 % av emissionslikviden. Fårö Capital AB:s innehav i Serstech uppgår vid dateringen av detta memorandum till 3,6 % av röster och kapital. Garantiteckningen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Garantiteckningen aktiveras i det fall nyemissionen inte skulle fulltecknas. Kontant premieersättning om 4 % utgår för dessa åtaganden. Premieersättning kommer att utbetalas kontant efter genomförd nyemission. Fårö Capital AB går att nå via Bolagets adress. Avtal avseende garantiteckning har ingåtts i Samtliga teckningsförbindelse- och garantiteckningsavtal har ingåtts i oktober 2019.

Serstech AB

Bakgrund

Grunden till Bolaget lades 2002 då Jörg Hübner, professor på avdelningen för nanoteknik vid Danmarks Tekniske Universitet (DTU) i Köpenhamn, tillsammans med sitt team utvecklade en extremt liten och billig spektrometer för identifiering av kemikalier. 2006 startade Hübner, tillsammans med svenska affärsmän och forskare, Serstech. Den initiala affärsidén gick ut på att använda spektrometern för identifiering av sprängämnen i mycket låga koncentrationer, vilket även idag är ett av Bolagets affärsområden.

Eftersom ambitionen redan från början varit att tillverka en liten och billig spektrometer har företaget än idag både den minsta och billigaste spektrometern på marknaden och vissa konkurrenter har funktionellt jämförbara instrument som är åtskilliga gånger större och tyngre. Bolaget levererar idag lösningar för kemisk identifikation. Serstech opererar på en global marknad med kunder världen över, främst inom säkerhets- och trygghetsindustrin.

Mer i detalj utvecklar Bolaget instrument och systemlösningar för kemisk identifiering baserat på Ramanspektroskopi, en teknik som förenklat bygger på att molekyler blir belysta med ljus av en bestämd våglängd och reflekterar ett annat ljus som är helt unikt för just den molekylen. Detta kan betraktas som ett "molekylärt fingeravtryck" som kan utnyttjas för identifiering av olika substanser. Idag konstruerar Serstech små, effektiva spektrometrar med hjälp av optiska system, effektiva filter och kostnadseffektiva detektorer. Bolaget har under senare tid även utvecklat verksamheten för att operera på läkemedelsmarknaden genom nya versioner av Serstech 100 Indicator och ChemDash.

Serstech idag och imorgon

I slutet av augusti anställde Serstech Joakim Nyström som ny CFO i Bolaget. Nyström har agerat CFO sedan Thomas Pileby tog över som ny styrelseordförande vid årsstämman i maj 2019. I september lanserade Serstech nya versioner av Serstech 100 Indicator och ChemDash-mjukvaran som båda riktar sig mot läkemedels- och life-science-marknaden. Instrumentet och mjukvaran är kompatibla med FDA:s (Food and Drug Administration) regulatoriska ramverk som de flesta läkemedelsproducenterna i världen följer. Styrelsen bedömer att marknaden för handhållna Ramaninstrument inom läkemedelsproduktion uppgår till ett värde av cirka 200-300 MSEK årligen och Serstech har redan 30 försäljningspartners runt om i världen för att adressera läkemedelsmarknaden.

Vision och mission

Serstechs vision är att göra världen kemiskt medveten och säkrare, och Bolagets mission är att göra det möjligt för användare att genom en portabel Ramanspektrometer göra snabba och säkra analyser av kemiska substanser, spara dessa och dela med sig av analysen. Detta ger möjlighet för användare att fatta bra beslut där och när det händer, och gör såväl deras arbetsmiljö som världen som helhet säkrare.

Strategi

Serstechs tidigare strategiska utgångspunkt utgick framför allt genom bearbetning av slutkunder genom egen säljorganisation eller genom mindre säljpartners såväl i Sverige som globalt. Bolaget har etablerat en nära relation med en distributör med branschkunskaper och har en upparbetad relation med slutkunder inom sin geografiska marknad. Styrelsen har beslutat att fortsätta på den vägen och fortsättningsvis endast sälja via distributörer utanför Sveriges gränser. I början av 2018 genomförde Bolaget en anpassning av sin strategi som innebar att man behövde koncentrera, rekrytera och utveckla kompetensen inom försäljning till systemintegratörer inom varierande kundsegment; etablera, förnya eller avsluta samarbeten och avtal i linje med den nya strategin samt att koncentrera marknadsföring till värdeskapande distributörer och deras behov och även erbjuda eventuellt stöd dessa behöver under direkt säljarbete vid exempelvis upphandlingar.

Serstechs produktutveckling sker med egna utvecklare, som under perioder kompletteras med expertkonsulter inom vissa nischade områden. Huvudområdena omfattar optik, elektronik, mjukvara och analysalgoritmer. All tillverkning sker hos en specialiserad tillverkningspartner med gedigen erfarenhet av tillverkning av optiska instrument för bland annat medicinska applikationer och försvar.

Bolaget säljer och distribuerar sina produkter uteslutande genom ett globalt partnernätverk som består av både återförsäljare och OEM-partners, som säljer Bolagets produkter under sitt eget varumärke. Bolagets distributörer är specialiserade företag med etablerade kontakter inom antingen säkerhet eller läkemedelsproduktion. Serstech har i dagsläget tre OEM-partners, varav två är baserade i Europa och en i USA. OEM-partners säljer Bolagets produkter inom sina egna partnernetverk och även till viss del genom direktförsäljning.

Försäljning

Historiskt har Serstech framför allt bearbetat marknaden genom en egen säljorganisation eller genom mindre säljpartners, i Sverige och globalt. Sedan 2018 säljer Serstech uteslutande genom sina säljpartners runt om i världen och säljer aldrig direkt till slutkund. Detta ger en betydande skalfördel och möjliggör försäljning på marknader som tidigare inte var tillgängliga på grund av bristen på lokalkunskap. Serstechs huvudmarknad har varit och förblir säkerhetsmarknaden med huvudsakliga kunder

inom polis, tull och räddningstjänst. Serstechs slutkunder sköter alla inköp genom offentliga upphandlingar, som dock oftast inte är helt offentliga, utan endast kommuniceras till lokala säkerhetsleverantörer med en historik av kompetens och serviceförmåga. Genom att ha lokala partners har Bolaget säkerställt tillgång till upphandlingarna inom säkerhetsbranschen.

Bolaget marknadsför huvudsakligen sina produkter genom partner nätverkets försorg och är därutöver bland annat aktivt på säkerhetsmässor runt om i världen. Utbildning av partners och till viss del slutkunder är också en viktig del av marknadsföringen och Serstech erbjuder sedan sommaren 2019 utbildning online genom ett modernt utbildningsverktyg.

Affärsmodell

Serstechs affärsmodell bygger på indirekt försäljning genom ett omfattande, globalt partner nätverk. På vissa marknader har Bolagets partners dessutom egna återförsäljare, vilket är fallet i till exempel Kina. På samtliga stora och/eller viktiga marknader har Serstech mer än en partner, vilket möjliggör att Bolagets produkter erbjuds i samtliga upphandlingar på marknaden. Serstechs partnermodell inkluderar inga exklusiva partnerskap, dvs risken för att en geografisk marknad blockeras av en partner som inte är framgångsrik är liten. Genom en tät uppföljning och en avtalad rapporteringsplikt kan Serstechs säljteam följa upp en partners beteende och om kraven som Serstech satt upp inte uppnås kan avtalet med partner avslutas.

Serstechs produktutveckling bedrivs med egna utvecklare, som under perioder kompletteras av expertkonsulter med kompetens inom olika nischade områden. Huvudområdena omfattar optik, optoelektronik, elektronik, mjukvara (inbyggd samt klient/server), algoritmer, mekanik samt test och verifiering. All volymproduktion sker hos en väletablerad tillverkare i Sverige med ledande expertis inom optiska instrument för bland annat medicinsk teknik och försvar.

Serstech utvecklar instrument och systemlösningar för kemisk identifiering baserat på Ramanspektroskopi. Tekniken bygger förenklat på att molekyler belyses med laserljus, som delvis absorberas av molekylerna som börjar vibrera på grund av den absorberade energin. Molekylerna avger då också en elektromagnetisk strålning, som är helt unik för varje molekyl, och det är denna elektromagnetiska strålning som Serstechs instrument analyserar och identifierar. Ramanspektroskopi kräver ingen förberedning av provet och förstör det heller inte, till skillnad från andra mättekniker. Dessutom är Ramanspektroskopi mer eller mindre okänsligt för vatten, vilket gör att man kan identifiera ämnen som är lösta i vatten. Serstechs instrument kan identifiera prover som befinner sig inuti transparenta behållare, som exempelvis plastpåsar, plastflaskor eller glasflaskor och man utsätter därmed inte operatören för risker när man hanterar behållare med farliga ämnen.

Serstech utvecklar och konstruerar små och effektiva spektrometrar med hjälp av optiska system, effektiva filter och kostnadseffektiva detektorer. Spektrometrarna säljs antingen under eget varumärke eller under en partners varumärke (OEM). Till det handhållna Ramaninstrumentet har Bolaget utvecklat en tillhörande datormjukvara, ChemDash, där information från ett eller flera instrument kan behandlas och distribueras till andra instrument. Med hjälp av ChemDash kan användaren skapa sina egna ämnesbibliotek och skapa rapporter om identifierade kemikalier.

Serstech 100 Indicator

Serstechs instrument är en Ramanspektrometer, som är utvecklat för att kunna användas på fältet under tuffa omständigheter och i alla väder. Produkten lanserades som prototyp 2013 och har sedan dess förfinats och utvecklats avsevärt och är nu en av de bättre produkterna inom sin kategori på marknaden, bedömer styrelsen. Indikatorn är handhållen och dessutom ett av de minsta och lättaste instrumenten på marknaden, vilket gör att man med lätthet kan ha den med sig när den behövs som mest. Målgrupperna är inom säkerhet främst polis, tull och räddningstjänst och i alla tre fallen är bärbarhet och att instrumenten kan hanteras med en hand viktiga egenskaper.

Instrumentet kan kopplas till ChemDash, som erbjuder en större funktionspalett och som kan koppla ihop flera olika instrument. Mätningar som gjorts på ett instrument kan delas till andra och man kan också skapa sina egna bibliotek med ämnen, vilket ofta är aktuellt i narkotikabekämpning eller inom läkemedelsutveckling och -produktion. Säkerhetsbranschen ställer mycket höga krav på tillförlighet, robusthet och funktion och eftersom Serstech uppfyller dessa tuffa krav bedömer styrelsen att man med relativ enkelhet ge sig in på andra marknader, med ofta betydligt lägre ställda krav.

Användning

Serstechs produkter är utvecklade för att kunna hanteras i fältet och av personer som inte är experter på varken kemi eller fysik. Instrumentet och ChemDash är lätta att lära sig och utbildningen som Serstech erbjuder sina partners och slutkunder fokuserar i stor utsträckning på hur man hanterar farliga kemikalier, hur förpackningar ska hanteras i samband med mätningar och liknande. Instrumentet behöver vara i direkt närhet av ämnet som ska identifieras, men måste inte ha direktkontakt med provet. Även för de fall då ämnet kan vara förpackat i en plastpåse, en plastflaska eller en glasflaska och Serstechs instrument kan identifiera innehållet. Att inte behöva bryta en förpackning är en mycket stor fördel för användaren då densamma inte behöver komma i direktkontakt med ämnet är en väldigt stor fördel, eftersom många av de relevanta ämnena är giftiga eller på annat sätt hälsovådliga.

När instrumentets optik placerats i närheten av ämnen startar användaren mätningen med ett enkelt knapptryck och några sekunder senare visar instrumentets stora skärm vilket eller vilka ämnen som identifieras, tillsammans med ämnets kemiska

ID-nummer (CAS-nummer) och med information om och på vilket sätt ämnet kan vara farligt. Om ämnet är farligt eller förbjudet blir skärmens bakgrundsfärg röd och om ämnet är ofarligt och lagligt blir skärmen grön.

Stor flexibilitet

Instrumentet finns i två versioner, en som säljs till säkerhetsbranschen och en som säljs till läkemedelsproducenter. Den senare är godkänd enligt amerikanska läkemedelsverket FDA:s regelverk för elektronisk utrustning i läkemedelsproduktion. Hårdvaran i de båda instrumentversionerna är densamma, men mjukvaran som den laddas med skiljer sig åt på ett antal punkter för att uppnå krav kring användarhantering och användarrättigheter, som måste kontrolleras noggrant inom läkemedelsproduktion.

Instrumentet säljs dels för sig själv, utan ämnesbibliotek, eller tillsammans med ett eller flera ämnesbibliotek. Biblioteken behövs för att instrumentet ska kunna känna igen ett uppmätt ämne, men dessa bibliotek kan även skapas av användare själv. I normalfallet köper huvudmålgrupperna inom säkerhet minst två bibliotek och läkemedelskunderna köper antingen ett eller inget bibliotek.

De ämnesbibliotek som Serstech säljer är:

- Narkotika
- Explosiva ämnen
- Farliga industriella kemikalier
- Kemiska stridsmedel
- Farmaceutiska substanser

Biblioteken laddas i instrumentet av Serstech och kan sedan inte tas bort eller flyttas till andra instrument, eftersom licensen är låst till instrumentets serienummer.



Serstechs instrument kan användas för ett stort antal kombinationer av ämnesbibliotek, vilket gör Serstechs erbjudande mycket mångsidigt, samtidigt som Bolagets lagerhantering och logistik blir trivial, eftersom det bara finns en version av hårdvaran. Serstech lagerhåller endast tomma instrument och laddar instrumenten med ämnesbibliotek enligt kundens önskemål efter försäljning. Den fysiska logistiken sker hos Serstechs tillverkningspartner och binder varken kapital eller personal. Biblioteket för kemiska stridsmedel är klassat som "Dual Use", dvs det har både ett civilt och militärt användningsområde. Serstech har tillstånd från den svenska myndigheten Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP) att tillverka och exportera detta. I vissa fall förekommer exportrestriktioner och det går exempelvis inte att exportera ämnesbiblioteket till Egypten, eftersom landet inte undertecknat konventionen om icke-spridning av kemiska stridsmedel.

Alla ämnesbiblioteken innehåller dels de aktiva substanserna i exempelvis narkotika och explosiva ämnen och dels så kallade prekursorer, dvs ämnen som används vid framställning av de farliga kemikalierna. På så vis kan rättsvårdande personal identifiera förekomsten av ämnen som är tillåtna, men som kan vara en indikation på att olaglig eller farlig verksamhet bedrivs.

ChemDash

ChemDash är en datormjukvara som i dagsläget följer med på köpet när kunden köper ett instrument från Serstech. Mjukvaran kan ladda över och lagra mätningar från ett eller flera instrument och kunden kan också dela mätningar mellan sina olika instrument med hjälp av ChemDash. Mjukvaran och ett eller flera instrument i förening skapar en mycket kompetent systemlösning som innefattar hela kedjan från identifikation, lagring och rapportering av mätningarna.

Datormjukvaran är lätt att använda och man kan snabbt och enkelt skapa rapporter som inkluderar uppmätta ämnen, deras signaturer och när och av vem mätningen genomfördes. Rapportverktyget är en viktig del av polisens och tullens användning av systemet.

En av de stora fördelarna med Serstechs systemlösning är att användaren enkelt kan skapa egna bibliotek med ämnen som man identifierat i den egna verksamheten. När biblioteken skapats kan de sedan skickas över till ett eller flera andra instrument och på så vis går det att säkerställa att alla organisationens instrument innehåller samma bibliotek.

Att skapa egna bibliotek är aktuellt både inom rättsvårdande instanser och inom läkemedelsbranschen. Inom den första kategorin eftersom det framställs nya, främst syntetiska, droger som kommer ut på marknaden närapå varje vecka. Inom den andra kategorin, läkemedelsbranschen, eftersom man i många fall producerar eller hanterar egna, proprietära ämnen som inte finns i något kommersiellt tillgängligt bibliotek.

Utveckling av instrument och ChemDash

Serstechs produkter utvecklas snabbare än konkurrerande produkter, vilket kommer att leda till ytterligare konkurrensfördelar i framtiden.

Under 2019 har en del resurser lagts på att utveckla en ny version av instrumentet och ChemDash, vilket gjort att båda produkterna numera finns i en läkemedelsversion som uppfyller amerikanska FDA:s (Food and Drug Administration) omfattande regelverk – 21 CFR part 11. De kommande åren kommer utvecklingen av både instrument och mjukvara att fortsätta och avsikten är att accelerera utvecklingen ytterligare genom att addera fler utvecklingsingenjörer, QA-medarbetare och applikationsspecialister.

Serstech har nyligen fått ett patent på autofokus godkänt och uppfinningen består av en lösning av autofokus utan rörliga delar. Istället används linselement som kan formas med hjälp av anslutna elektroder och företagets bedömning är att man kommer att vara ensamt på marknaden med en lösning som inkluderar autofokus i Ramaninstrument. Lösningen planeras att vara klar för marknaden under första halvåret av 2020.

Kundfördelar i korthet, Serstech 100 indicator

- Litet och lätt instrument
- Kostnadseffektiv lösning
- Mer än 14000 referensämnen i biblioteken
- Kan identifiera både rena ämnen och blandningar på sekunder
- Kräver väldigt lite utbildning för att användas

Kundfördelar i korthet, ChemDash

- Samlad överblickbar information om alla instrument
 - Effektiv backup av alla mätningar
 - Ingen kan förfälska eller ta bort mätningar
 - Underlag för vilka ämnen som identifierats och av vem
- Dela information med andra för en snabb insats och informerade beslut
 - Uppdatera biblioteken med de senaste hoten och narkotiska preparaten
 - Dela data med andra, både inom och utanför organisationen
- Skapa egna bibliotek
 - Användare kan skapa egna bibliotek med ämnen som sedan kan delas mellan många instrument

Serstechs kompletta systemlösning skapar ett effektivt stödsystem för beslut, genom att använda helhetslösningen kan kunder från en skärm övervaka alla instrument, uppdatera dem, ladda ner nya spektran på kemikalier samt koppla flödet till verksamhetsprocesserna.

Marknad

I detta avsnitt ges en översikt av Serstechs marknad och övriga aktörer verksamma på den. De uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt Serstechs position på marknaden jämfört med konkurrenter som anges i memorandumet är Serstechs samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Serstech har såvitt Bolaget känner till återgett informationen korrekt och i jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörda källor, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling eller annan framtåtriktad information. Framtåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framtåtriktade informationen.

När styrelsen har gjort sin bedömning över marknadsstorlekarna har man använt sig av en valutakurs på 1 EUR – 10 SEK och 1 USD – 9 SEK.

Serstech utvecklar, tillverkar och säljer ett handhållet instrument för icke-förstörande identifiering av kemiska ämnen samt blandningar av ämnen. Serstechs teknik möjliggör att användaren enkelt kan identifiera ett stort antal ämnen, i dagsläget upp till 14.000 stycken. Informationen från instrumentet kan sedan lagras i Serstechs egenutvecklade muktvara ChemDash, där den kan delas med andra användare och instrument. Instrument för kemisk detektion används för att identifiera ämnen i fasta och pulverformade ämnen samt vätskor. Identifieringen sker för att uppmärksamma relevanta personer eller myndigheter om närvaron av giftiga och/eller farliga substanser i syfte att kunna vidta åtgärder för att minimera risker, samt undvika olycka eller katastrof.

I september 2019 meddelade Bolaget att man lanserar två nya versioner av produkterna Serstech 100 Indicator och ChemDash mjukvaran, som båda är riktade mot läkemedels- och life-science-marknaden. Instrumentet och mjukvaran är fullt kompatibla med FDA:s regulatoriska ramverk som de flesta läkemedelsproducenterna världen följer. Marknaden för handhållda Raman-instrument inom läkemedelsproduktion bedöms vara värderad till 200-300 MSEK årligen och Serstech har redan etablerat 30 försäljningspartners som har möjlighet att adressera läkemedelsmarknaden.

Marknaden för kemisk detektion och identifiering omfattar allt från större, stationära instrument till mindre, handhållda enheter. De stationära instrumenten är och har historiskt varit betydligt bättre än de handhållda enheterna, men skillnaden i prestanda minskar kontinuerligt. Genom den allt mindre omfattande prestandaskillnaden breddas användningen av och marknaden för handhållda instrument. Det finns många olika tekniker på marknaden och för det fall en användare vill kunna identifiera alla typer av ämnen i alla aggregationsformer (gas, flytande och fast) behövs flera olika tekniker och olika instrument. Raman-tekniken är inte lämplig för gaser och är heller inte den mest noggranna på marknaden, men handhållda Ramaninstrument uppfyller ett viktigt krav – de kan snabbt och enkelt identifiera ett stort antal ämnen och dessutom på ett sätt som inte påverkar eller förbrukar provet.

Snabbbrörligheten i modern brottslighet gör att handhållda instrument och lätttrörlig teknik blir allt viktigare. Syntetisk narkotika blir allt vanligare och svenska polisens Nationella Forensiska Centrum (NFC) i Linköping uppskattar att en ny syntetisk narkotika kommer ut på marknaden varje vecka. Att ha teknisk utrustning som kan hantera frekventa och lätthanterade uppdateringar blir därför mycket viktigt och är ett av de unika säljargumenten för Serstechs produkter. Marknaden för instrument för kemisk detektering är omkring 86 miljarder SEK och har en tillväxt på runt 9,5% fram till 2020. Serstech uppskattar marknadsstorleken för handhållda Ramaninstrument inom säkerhet till omkring 1500 MSEK årligen 2020 och att den årliga tillväxten är omkring 10%. Vidare uppskattar Bolaget marknadsstorleken för handhållda Ramaninstrument inom läkemedelsproduktion till 200-300 MSEK årligen 2020 och med en fortsatt god tillväxt.

Bolagets syn på marknadstrender

Tillväxten av marknaden kommer huvudsakligen påverkas av två faktorer; uppgradering av tidigare generationers instrument och ersättning av våtkemiska och andra analoga metoder. Många av Serstechs kunder har tidigare haft konkurrenters instrument, men valt att byta ut dessa av antingen åldersskäl eller för att de inte längre uppfyller organisationens krav. I det här fallet är faktorer som instrumentets prestanda, vikt, storlek och pris viktiga, vilket gynnar Serstechs lösningar, bedömer styrelsen.

Det förekommer fortfarande lösningar som bygger på våtkemiska principer, dvs att polis eller tull blandar ett upphittat prov med olika vätskor för att sedan avläsa om blandningen uppnår en viss färgnyans. På detta sätt får man en grov indikation på om ämnet man provar innehåller tex opiater, men man kan inte bestämma exakt blandning eller vilka ämnen som provet innehåller. För slutkunder som använder den här typen av lösningar innebär bytet till Serstechs lösningar att man får en snabbare, säkrare och lättare metod som blir billigare över tid, eftersom man inte behöver några förbrukningsartiklar.

På många marknader, som i exempelvis Sverige, har polis och tull centrala laboratorier som genomför en grundlig och mycket kompetent analys. Varje sådan analys kostar tusentals kronor och väntetiden för att få svar kan vara uppemot tre veckor.

Förutom kostnaden och väntetiden innebär förfarandet dessutom nackdelen att man förstör bevismaterialet, till skillnad från analys med Ramaninstrument som är icke-förstörande.

De målgrupper som Serstech vänder sig till värderar högt möjligheten att kunna identifiera ett misstänkt ämne på plats och på några få sekunder. Dels blir det mycket billigare än att skicka iväg provet för analys och dels får man svar på plats direkt och man kan sedan agera baserat på innehållet i beslaget.

Konkurrerande produkter

Det finns ett antal olika metoder för att identifiera kemikalier, till exempel med laboratorieutrustning, med våtkemiska metoder eller med handhållna instrument. Laboratorieutrustning är ofta den mest kompetenta och träffsäkra utrustningen man kan använda för att identifiera okända kemikalier. Nackdelarna är dels att utrustningen ofta inte är mobil och aldrig handhållen och att den därför inte är direkt tillgänglig där och då man behöver den. Laboratorieutrustning är dyr att köpa in, operatören behöver vara välutbildad och utrustningen kräver ofta att den befinner sig i en kontrollerad miljö, som ett laboratorium.

Våtkemiska metoder är bra på att klassificera okända prover, men kan inte identifiera varken det huvudsakliga ämnet av intresse eller eventuella utspädningsämnen. Metoderna kräver att man hanterar det okända och potentiellt mycket farliga ämnet och man förbrukar eller förändrar ämnet man undersöker med hjälp av metoden. Om man har en begränsad mängd av ett prov kan det tänkas att man förbrukar hela provet, vilket begränsar möjligheterna att säkra bevismaterial. Våtkemiska metoder innebär också alltid att man förbrukar vätskor, indikatorpapper och annat som måste ersättas för att metoden ska kunna användas igen.

Det finns ett antal andra bolag som gör produkter som liknar Serstechs, både i väst och från Kina. Styrelsen bedömer att de kinesiska tillverkarna ännu inte har nått upp i en kvalitets- och prestandanivå så att de, enligt styrelsens bedömning, utgör en allvarlig konkurrent till Serstech. De amerikanska tillverkarna har de senaste åren påverkats av USA:s handelskrig och minskande anseende i världen, vilket enligt styrelsens bedömning gjort det enklare för Serstech att närma sig de kunder som tidigare alltid köpte från USA. De konkurrerande bolag som utvecklar och säljer Ramaninstrument är företag som Thermo Scientific, B&W Tek, Rigaku, Agilent/Cobalt och Smiths Detection. Konkurrenterna är kompetenta företag som tillverkar bra produkter, men typiskt sett tillverkar de större, tyngre och i många fall betydligt dyrare instrument än Serstechs. Prestandamässigt är Serstechs instrument bland de bättre, enligt styrelsen, men inte bäst. Utvecklingsplanerna som Bolaget arbetar efter syftar till att bli den mest framstående aktören kopplat till prestanda och kvalitet, samtidigt som priset per instrument ska kunna hållas nere.

Serstech och läkemedelsmarknaden

Under Q2 2019 kunde Serstech meddela att Bolaget lanserar nya versioner av Serstech 100 Indicator och ChemDash-mjukvaran vilka båda kommer att rikta sig mot läkemedels- och life-science-marknaden. Instrumentet och mjukvaran är fullständigt kompatibel med FDA:s regulatoriska ramverk som läkemedelsproducenter runt om i världen förhåller sig till. Detta erbjuder en avsevärd ny marknad som Serstech kan rikta försäljningsinsatser mot, där marknaden för handhållna Raman-instrument bedöms vara värd cirka 200-300 MSEK årligen. I samband med den nya strategiska inriktningen mot läkemedel och life science lanserade Bolaget även sitt Heroin ID Kit, som riktar sig mot säkerhetsindustrin och säljs som ett tillbehör till Serstech 100 Indicator. Under sommaren 2019 har Bolaget ansökt om ett patent till den nya lösningen vilket använder en SERS-teknologi (Surface Enhanced Raman Spectroscopy) för att avsevärt förstärka signalen i substanser med svag signal eller högt brus, så som heroin. Den nya lösningen Heroin ID Kit löser därför ett inneboende problem i den underliggande Raman-teknologin och möjliggör för en snabb och enkel identifikation av heroin.

Sammanfattning av styrelsens bedömning av marknaden

Den handhållna Ramanmarknaden för säkerhet: 1,5 miljarder SEK.

Den handhållna Ramanmarknaden för läkemedelsproduktion: 200-300 MSEK.

Total marknad som Serstechs partners kan adressera: 1,7 – 1,8 miljarder SEK.





Finansiell översikt

Inledning

Serstech AB startade sin verksamhet under 2006. I maj 2019 bildades det helägda dotterbolaget Serstech Förvaltning AB. Bolaget har med anledning av ovan, vid tidpunkten för detta memorandum, inte tillämpat koncernredovisning. Härutöver har Bolaget inga aktieinnehav i andra bolag. I den finansiella översikten ingår Serstech AB:s årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 samt 2017. Årsredovisningarna är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och har reviderats av Bolagets revisor. Vidare presenteras delårsrapport för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30. 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 (Ideon Science Park, Sölvegatan 43, SE-223 70 Lund) och hemsida (www.Serstech.com).

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning Serstech AB 2017-01-01 – 2017-12-31

Resultaträkning –sid. 5.

Balansräkning – sid. 6-7.

Förändring eget kapital – sid. 4.

Årsredovisning Serstech AB 2018-01-01 – 2018-12-31

Resultaträkning – sid. 6.

Balansräkning – sid. 7-8.

Förändring eget kapital – sid. 3.

Delårsrapport Serstech AB 2019-01-01 – 2019-09-30

Resultaträkning – sid. 5.

Balansräkning – sid. 6-7.

Förändring eget kapital – sid. 3.

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:

Bokslutskommuniké, 2019

Årsstämma, 2020

Delårsrapport 1, 2020

Halvårsrapport, 2020

Delårsrapport 3, 2020

2019-01-01 – 2019-12-31

2020-02-27

2020-04-27

2020-04-27

2020-07-20

2020-11-05

Resultaträkning i sammandrag

(avrundat)

	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
KSEK				
Rörelsens intäkter				
Nettoförsäljning	14 918	5 495	10 588	16 806
Aktiverat arbete för egen räkning	3 300	2 415	3 563	6 035
Annan operativ intäkt	-	-	-	43
Totala intäkter	18 218	7 910	14 151	22 884
Rörelsens kostnader				
Råvaror och andra förnödenheter	-5 155	-3 158	-5 147	-5 812
Andra externa kostnader	-6 178	-7 349	-7 812	-6 689
Personalkostnader	-9 069	-6 376	-9 154	-8 230
Rörelseresultat (EBITDA)	-2 184	-8 973	-7 962	-2 153
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 407	-3 359	-4 484	-4 473
Rörelseresultat (EBIT)	-9 591	-12 332	-12 446	-2 320
Räntekostnader och liknande poster	-118	-268	-293	-227
Valutakursvinst eller förlust	159	450	408	-
Resultat före skatt (EBT)	-9 550	-12 150	-12 331	-2 547
Periodens resultat	-9 550	-12 150	-12 331	-2 547

Balansräkning i sammandrag*(avrundat)*

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	29 967	33 736	33 845
Summa immateriella anläggningstillgångar	29 967	33 736	33 845
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	542	821	771
Summa materiella anläggningstillgångar	542	821	771
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i dotterbolag	50	0	0
Summa finansiella anläggningstillgångar	50	0	0
Summa anläggningstillgångar	30 559	34 557	34 615
Omsättningstillgångar			
Inventarier	1 875	484	951
Summa omsättningstillgångar	1 875	484	951
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	1 667	3 114	3 022
Aktuella skattefordringar	222	214	122
Övriga fordringar	2 396	3 281	3 020
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	308	217	1 246
Summa kortfristiga fordringar	4 593	6 826	7 410
Kassa och bank	2 772	5 558	5 454
Summa kortfristiga fordringar	9 240	12 868	13 815
SUMMA TILLGÅNGAR	39 799	47 425	48 430

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
Eget kapital			
Eget kapital	32 759	42 490	42 309
Summa eget kapital	32 759	42 490	42 309
 Avsättningar	 259	 306	 259
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 356	1 188	1 469
Summa långfristiga skulder	2 356	1 188	1 469
 Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	1 175	750	375
Leverantörsskulder	1 753	1 626	2 538
Övriga skulder	403	474	479
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 094	591	1 001
Summa kortfristiga skulder	4 425	3 441	4 393
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 799	47 425	48 430

Förändring av eget kapital i sammandrag

2017-01-01 – 2017-12-31 (rev.)

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	4 809	7 927	52 489	-21 842	-6 417	36 965
Fond för utvecklings-kostnader		5 531		-5 531		0
Omföring fg års resultat				-6 417	6 417	0
Årets resultat					-2 547	-2 547
Vid årets slut	4 809	13 458	52 489	-33 790	-2 547	34 418

2018-01-01 – 2018-12-31 (rev.)

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	4 809	13 458	52 489	-33 790	-2 547	34 418
Nyemission	2 404		17 818			20 222
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-2 547	2 547	0
Aktivering av utv. utgifter		3 563		-3 563		0
Upplösning till följd av avskrivningar		-504		504		0
Årets resultat					-12 331	-12 331
Belopp vid årets utgång	7 213	16 517	70 306	-39 397	-12 331	42 309

2019-01-01 – 2019-09-30 (ej rev.)

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utv. utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	7 213	16 517	70 306	-39 397	-12 331	42 309
Nyemission						0
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-12 331	12 331	0
Aktivering av utv. utgifter		2 505		-2 505		0
Upplösning till följd av avskrivningar						0
Årets resultat					-9 550	-9 550
Belopp vid periodens utgång	7 213	19 022	70 306	-54 233	-9 550	32 759

Styrelse och ledande befattningshavare i Serstech AB

Nedan presenteras styrelse och ledande befattningshavare i Serstech AB. Det finns inga familjeband mellan styrelse och/eller ledande befattningshavare.

Thomas Pileby

Född 1951, Styrelseordförande sedan 2019 (dessförinnan styrelseledamot & CFO sedan 2006)

Thomas Pileby har professionellt innehaft ett antal ledande befattningar efter en lång karriär inom Treasury och som controller hos Åkerlund & Rausing Group, som han lämnade 1998. 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 styrelsuppdrag / 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 styrelsuppdrag / befattningar:

Tidigare erfarenhet från styrelsearbete genom befattning som styrelseordförande i Veronix Holding AB och Dreampark AB, såväl som styrelsesuppleant i Surplus Inventions AB.

Utbildning

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

Innehav i Serstech:

Äger privat 1 215 000 aktier, samt ytterligare 320 000 aktier via bolag.

Sverker Göransson

Född 1954, Styrelseledamot sedan 2017

Efter en karriär inom det militära som inleddes 1977 utnämndes Sverker Göransson till general och Överbefälhavare för den svenska försvarsmakten 2009, en position Göransson innehade fram till 2015. Göransson har tidigare bland annat varit ordförande i Lasariters förening. Göransson är oberoende i förhållande till Serstech, ledningen i Serstech och de största aktieägarna i Serstech.



Pågående styrelsuppdrag / övriga ledande befattningar

Strategisk rådgivare för Saab Defense & Security, USA. Ledamot och moderator för Royal Swedish Academy on War Science. Medlem av The International Officer Hall of Fame vid USA:s armékommando och generalstab. Hedersmedlem i det svenska livgardet för unga officerare. Ordförande i Nordic Travel Sverige AB. Ordförande i Sveriges veteranförbund. Strategisk rådgivare för SES37.

Utbildning

Officersexamen i Sverige. Högre personalutbildning i USA. Studier i beteendevetenskap på universitetsnivå.

Innehav i Serstech:

Äger privat 10 500 aktier.

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, Rom Real Ltd. 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, Caretag Surgical APS, Caretag Holding APS, Ballymoney K/S och Green Mobility A/S.

Utbildning

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

Innehav i Serstech:

Äger privat 77 256 aktier.

Christer Fåhraeus

Född 1965, styrelseledamot sedan 2019.

Christer Fåhraeus har en lång och bred erfarenhet med uppdrag inom ett antal börsnoterade bolag. Fåhraeus har idag bland annat uppdrag som VD och styrelseledamot i EQL Pharma AB. Fåhraeus har en bakgrund som styrelseordförande i bolag som FlatFrog Laboratories AB, Respiratorius AB och Longboat Explorers AB. Han har även varit med och grundat Agellis Group AB, Anoto Group AB och Precise Biometrics AB.



Pågående styrelseuppdrag / befattningar

VD och styrelseledamot i EQL Pharma AB. Styrelseordförande i FlatFrog Laboratories AB, Respiratorius AB (publ) och Longboat Explorers AB. Styrelseledamot i CellaVision AB, LU Innovation AB och Reccan AB.

Utbildning

Fil kand. MSc Bioengineering (UCSD), tre år på läkarlinjen och Medicine doktor i neurofysiologi, Lunds universitet, Teknologie hedersdoktor vid Lunds universitet 2002.

Tidigare styrelseuppdrag / befattningar:

Tidigare VD för Cellavision AB (publ), Anoto Group AB (publ), Flatfrog Laboratories och Agellis Group AB (publ). Styrelsemedlem Karo Pharma och Agellis Group AB.

Innehav i Serstech:

Äger 2 349 078 aktier via bolag (Fårö Capital AB).

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. Sandor har tidigare även varit styrelseordförande i Flaskor.nu, Lund AB och Impeccable Style Lund AB. 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

Master of Science in Computer Science and Engineering vid Lunds Tekniska Högskola.

Innehav i Serstech:

Äger privat 800 000 aktier. Innehar härutöver 500 000 teckningsoptioner.

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

Född 1979, VP Sales sedan 2018

Johan Raneke har en gedigen bakgrund med ledande roller inom försäljning, key account management och projektledning. Raneke var tidigare regionchef och försäljningschef på elverktygstillverkaren Hilti. Innan dess har Johan Raneke haft flera ledande befattningar hos ett svenskt IT-företag verksamt som leverantör av de elektroniska tillverkningstjänsterna Enics och Symetri.



Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar

Styrelseordförande i Solrosen Förskola.

Utbildning

Universitetsstudier inom ekonomi och mekatronik.

Innehav i Serstech:

Äger privat 103 500 aktier.

Äger 300 000 teckningsoptioner.

Johan Diedrichs

Född 1965, VP R&D and Products sedan 2018

Johan Diedrichs har omfattande bakgrund inom produktledning, FoU och entreprenörsförsäljning. Innan Diedrichs anslöt till Serstech hade han ledande befattningar inom flera olika branscher; främst inom säkerhet, men också inom IT/Fintech och konstruktion.



Pågående styrelseuppdrag / övriga ledande befattningar

—.

Utbildning

Studier på universitetsnivå i matematik, företagsadministration och marknadsföring.

Tidigare styrelseuppdrag / befattningar:

CTO i Netlog, samt tillförordnad VD i Diedrichs Industri AB.

Innehav i Serstech:

Äger 300 000 teckningsoptioner i Bolaget.

Jörg Hübner

Född 1966, Advisory Board Chairman

Jörg Hübner är Professor vid DTU (Danmarks tekniska universitet) inom tekniska idéer och implementering. Hübner är VD inom Danchip DTU, samt är före detta Senior Engineering Manager Sparkolor Corp i Silicon Valley.

Innehav i Serstech:

Äger privat 725 000 aktier.



Ägarförhållanden

Ägarförteckning med Bolagets största aktieägare per den 30 september 2019

Namn	Antal aktier (st.)	Andel av röster och kapital (%)
Avanza Pension	4 411 404	6,88
Swedbank Försäkring	2 586 407	4,03
Fårö Capital AB*	1 801 396	2,81
Nordnet Pensionsförsäkringar	1 737 752	2,71
Thomas Pileby**	1 535 100	2,39
Övriga aktieägare	52 047 247	81,18
Totalt	64 119 306	100,00

*Ägs till 100 % av Christer Fåhraeus, styrelseledamot i Serstech AB. Fårö Capital AB har garanterat 100% av den nyemission som beskrivs i detta dokument.

** Styrelseordförande i Serstech AB.

*** Per den 30 september 2019 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 7 213 421 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 Sedermera Fondkommission med adress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0010468124.

Aktiekapitalets 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	801 491,2875	71 243 673	8 014 913,2125

*Förutsätter fulltecknad nyemission.

Teckningsoptioner

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.

Regelverk

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 7 124 367 aktier. Den procentuella utspädningen uppgår vid fulltecknad nyemission till cirka 10 % 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 ett helägt dotterbolag som bildades i maj 2019. 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:	Ideon Science Park, Sölvegatan 43, SE-223 70 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), Sölvegatan 43, 223 70 Lund

Revisor

Revisor för Serstech AB

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Hjälmaregatan 3, 211 18 Malmö

Per-Arne Pettersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Anställda

Nedan ges en presentation av antalet anställda i Serstech under 2017, 2018 samt Q3 2019.

	2019	2018	2017
	Januari – september	Januari – december	Januari – december
Män	13	12	9
Kvinnor	4	2	2
Totalt	17	14	11

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode och annan ersättning till Serstech AB (publ):s styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. I nedanstående tabeller redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåren 2017 och 2018. På årsstämman den 24 april 2019 beslutades om ett 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 2018 för VD var 780 KSEK och för övriga ledningen 1800 KSEK totalt. Inga bonusar betalades ut för året 2018 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 (2017) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.
- Årsredovisning för Serstech AB (2018) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.
- Delårsrapport januari – september (2019) som via hänvisning har införlivats till detta memorandum.

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på Bolagets kontor med adress Ideon Science Park, Sölvegatan 43 SE-223 70 Lund. Bolagsordning och årsredovisningar finns även att tillgå via Bolagets hemsida.

Transaktioner med närstående

Det har 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 en så kallad garantitecknare. Enligt detta avtal ska premieersättning utgå till garantitecknaren. Garantitecknaren Fårö Capital AB kontrolleras av Bolagets nytilträdde (under november 2019) styrelseledamot Christer Fåhraeus. För mer detaljerad information om avtalet hänvisas till avsnittet "Garantiteckning" 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.

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.
- I juli 2018 bröt Serstech avtalet med International Outsourcing Services (IOS) i Indonesien och skrev av resterande betalning på grund av levererade produkter. Efter en juridisk process återtog Serstech produkter till ett värde av mer än 2 MSEK. Värdet på de återtagna produkterna var högre än det värde som IOS var skyldiga och täckte alla kostnader Serstech hade relaterat till processen. Härutöver har Bolaget 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 och anvisningar

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Serstech AB beslutade den 20 november 2019 att godkänna styrelsens beslut från den 30 oktober 2019 att genom företrädesemission av teckningsrätter öka Serstech AB:s aktiekapital med högst 801 491,2875 SEK genom nyemission av högst 7 124 367 aktier envar med ett kvotvärde om 0,112500 SEK till en teckningskurs om 3,50 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 24 935 284,50 SEK.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 25 november 2019 var aktieägare i Serstech AB äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie medför erhållande av en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,50 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 25 november 2019. Sista dag för handel i Serstech AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 21 november 2019. Första dag för handel i Serstech AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 22 november 2019.

Teckningstid

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 28 november 2019 till och med den 12 december 2019 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North Stockholm under perioden 28 november 2019 till och med den 10 december 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Serstech AB på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 12 december 2019 eller avyttras senast den 10 december 2019 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 25 november 2019 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter, samt anmälningssedel för teckning utan företräde. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) och på Serstechs AB:s hemsida (www.serstech.com) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Serstech AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningssedel. Teckning och betalning skall 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 skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 12 december 2019 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den anmälningssedeln med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

- 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter skall då ej 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, skall anmälningssedeln med stöd av teckningsrätt användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall 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 med stöd av teckningsrätt kan erhållas från Sedermera Fondkommission hemsida (www.sedermera.se). Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 12 december 2019. Anmälan är bindande.

Ärende: Serstech AB
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11
Telefon: 040-615 14 10
E-post: issuingservices@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

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

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) och på Serstech AB:s 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 skall 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 skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 12 december 2019. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

I första hand skall 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, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall 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 skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av 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. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna 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 Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan 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 Serstech AB till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier

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 fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Delregistrering

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning och betalning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade och betalda aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske i mitten av januari 2020. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på First North Stockholm från och med den 28 november 2019 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA 1 och 2 på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2020.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2020, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Serstech AB att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Aktiebok

Serstech AB är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Serstech AB:s bolagsordning som finns tillgänglig via Serstech AB:s hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Övrigt

Styrelsen i Serstech AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Eventuell förlängning av teckningstid kommuniceras som senast sista dagen i ordinarie teckningstid, den 12 december 2019. 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 de nya aktierna kommer Serstech AB att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger ej rätt att dra tillbaka erbjudandet.

Handel med aktien

Aktierna i Serstech AB 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.

Emissionsinstitut

Sedermersa Fondkommission agerar emissionsinstitut till Serstech AB.

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 tre - sex 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 till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska 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 anges i 7 kap 28 § tredje stycket aktiebokslagen (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, midsommarafton, julafton eller nyårsafton 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 behandlas:

- 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 när sådan förekommer
- 8) Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden
- 9) Val av styrelse och i förekommande fall revisorer samt eventuella revisorssuppleanter

Vid bolagsstämman må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 11 Räkenskapsår

Räkenskapsår är kalenderår 0101 – 1231.

Denna bolagsordning har antagits på bolagsstämman 2018-02-07

Chemical Identification for a Safer World



Serstech AB | Ideon Science Park | Sölvegatan 43 A | 223 70 Lund, Sverige
Telefon: +46 46 255 112
E-mail: info@serstech.com