

Årsredovisning

för

Serstech AB

556713-9893

Räkenskapsåret

2018

AW i
P

Styrelsen och verkställande direktören för Serstech AB får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2018.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Förvaltningsberättelse

Information om verksamheten

Serstech AB 556713-9893 är ett aktiebolag i Sverige med säte i Skåne län, Lunds kommun. Adressen till huvudkontoret är Sölvegatan 43, 223 70 Lund.

Företagets verksamhet omfattar utveckling, produktion och försäljning av produkter och tjänster inom främst molekyläranalys.

Verksamhetens art och inriktning

Serstech skapar medvetande om kemikalier i samhället genom att omvandla information från mätinstrument och databaser till kunskap som gör verksamheter effektivare. Genom en kombination av en säker molnlösning och innovativa instrument baserade på ramanteknik, skapar vi snabbt enkla system som hanterar allt från sprängämnen och narkotika till farligt gods, industri- och läkemedelskemikalier. Kunder inom industrin sparar tid och pengar genom snabb och enkel kvalitetskontroll av råvaror, medan man inom tull, polis och miljösäkerhet skapar ett tryggt och säkert samhälle.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- I januari 2018 höll Serstech en extrastämma där det beslutades om nyemission samt ändrad bolagsordning med anledning av detta. Nyemissionen syftade till att möjliggöra en justerad återförsäljarstrategi. Nyemissionen uppgick till 24,6MSEK och tecknades till 197%.
- Under första kvartalet 2018 tog Serstech emot flera viktiga ordrar från nya partners, vilket indikerade att den nya strategin är framgångsrik.
- Under andra kvartalet erhöll Serstech ett patent för elektronisk autofokus och tecknade OEM-avtal med två framgångsrika globala återförsäljare av mätinstrument. Ordinarie årsstämma hölls den 8:e maj.
- Under tredje kvartalet sade Serstech upp avtalet med International Outsourcing Services Pte Ltd (IOS). Totalt levererades produkter och tjänster till ett värde av 30MSEK, den senaste leveransen under 2017. Genom uppsägningen avslutas även leverans av den order värd 67MSEK som mottogs under 2016. Uppsägningen påverkar inga historiska resultat men innebär en nedskrivning av en obetald fordran om 2,3MSEK.
- Under fjärde kvartalet kunde Serstech rapportera att man nått en milstolpe i sitt partner nätverk med 20 nya partners under 2018, denna milstolpe överträffades under årets sista månad och uppgick vid årsskiftet till totalt 30st.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter en legal process har Serstech under årets första månad mottagit instrument från IOS med ett uppskattat försäljningsvärde överstigande 2MSEK. Det uppskattade värdet på instrumenten överstiger även den utestående fordran bolaget har på IOS och täcker alla kostnader bolaget har haft därav. Produkterna har tagits in i bokslutet 2018 som en interimsfordran värderad till anskaffningsvärde under Q4 2018.

AW P
P

Forskning och utveckling

Den första generationen av kommersiell indikator kopplad till en systemlösning lanserades 2016, därefter har utvecklingsarbetet i större utsträckning fokuserats på kundanpassning, förbättringar och nya tjänster inom ramen för den produktportfölj som bolaget förfogar över. De anpassningar som genomförts har ökat kvalitén på instrumentet, vilket gagnar all framtida försäljning. Uppdateringar och förbättringar av bolagets indikator som presenterats sedan lansering har väsentligt höjt produktens kvalitet. Samtidigt har bolagets systemlösning tagit ytterligare kliv och erbjuder en marknadsledande användarvänlighet och molnbaserad uppkoppling.

Ägarförhållanden

De 10 största ägarnas innehav tillsammans uppgår till 28,68 % av aktierna. Ingen av dem äger dock enskilt 10% eller mer av aktierna.

Flerårsöversikt (Tkr)	2018	2017	2016	2015	2014
Totala intäkter	15 869	22 884	26 530	15 037	9 373
Resultat efter fin. poster	-12 331	-2 547	-6 417	-8 117	-8 402
Balansomslutning	48 430	49 889	49 666	35 217	19 837
Soliditet (%)	87,4	69,0	74,5	67,5	70,0

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Fond för utv. utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	4 808 948	13 457 630	52 488 629	-33 790 401	-2 547 047	34 417 759
Nyemission	2 404 474		17 817 713			20 222 187
Disposition enligt beslut av årets årsstämma:				-2 547 047	2 547 047	0
Aktivering av utv. utgifter		3 563 280		-3 563 280		0
Upplösning till följd av avskrivningar		-503 742		503 742		0
Årets resultat					-12 330 561	-12 330 561
Belopp vid årets utgång	7 213 422	16 517 168	70 306 342	-39 396 986	-12 330 561	42 309 385

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel:	<i>Belopp i kr</i>
Ansamlad förlust	-39 396 985
Överkursfond	70 306 342
Årets förlust	-12 330 561
Totalt	18 578 796
Disponeras så att i ny räkning överföres:	18 578 796

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter. Företagets förväntningar om framtida utveckling samt beskrivning av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av VD ordet.

aw
fp

VD har ordet

Under 2018 byggde vi den kommersiella grunden för Serstech och målet var att ha 20 underskrivna distributörsavtal på plats vid årets slut. Målet överträffades med råge och vi avslutade året med 30 kvalificerade partners, vilket gjorde att vi redan under året hade säkerställt tillgång till de flesta prioriterade geografiska marknaderna. Under 2019 kommer antalet partners att dubblas och vi kommer därmed ha full täckning av alla väsentliga marknadsregioner med hjälp av minst en partner. Partnernätverket är under ständig utvärdering och vi räknar med att säga upp en del partneravtal, efterhand som nätverket förfinas och utvärderas och en del partners inte lever upp till förväntningarna.

Fram till 2018 sålde Serstech direkt till slutkunder, vilket ändrades i och med den nya strategin som började implementeras i januari 2018. Genom att sälja genom partners får vi stora skalfördelar och det låter oss också adressera marknadssegment som vi annars inte haft tillgång till. Vi såg redan under året att strategin gav utdelning, med en nettoförsäljning på 10,6MSEK, jämfört med 2,2MSEK 2017, leveranserna på ordern från 2016 till Indonesien borträknade. Vi förväntar oss en fortsatt acceleration under 2019, efterhand som vårt partnernätverk växer och bygger upp större erfarenhet.

Partnernätverkets stora betydelse

Säkerhetsmarknaden har långa säljcykler och i princip all försäljning sker genom upphandlingar, som i vissa fall blir offentliga och i vissa fall endast distribueras till lokala företag med tillräcklig kunskap och kontakter. Att ha avtal med dessa lokala företag är därför grundläggande för att kunna uppnå en återkommande och hållbar affär. Vi kommer att fortsätta med partnertillväxten under 2019 för att säkerställa en väsentlig tillgång till de marknader som vi anser viktiga. Partnernätverket låter oss också skala upp vår kapacitet vad gäller support och utbildning till slutkunderna.

Många upphandlingar på säkerhetsmarknaden skrivs med utgångspunkt från en viss produkt, vilket försvårar för andra produkter att hävda sig i en specifik upphandling. Serstechs partners måste därför utbilda, informera och påverka slutkunderna för att influera kommande upphandlingar till vår fördel – en process som kan ta ett eller flera år. Detta understryker igen vikten av att snabbt få på plats ett stort och komplett partnernätverk så att så många upphandlingar som möjligt kan påverkas och vinnas. Vår avsikt är att ta marknadsandelar från väletablerade konkurrenter och tillsammans med kompetenta partners har vi alla förutsättningar att lyckas.

Vi erbjuder inte exklusivitet för en partner på någon geografisk marknad eller marknadssegment, vilket gör att vi tar en relativt liten risk när vi lägger till nya partners. Om en partner inte uppfyller de krav vi ställer kan vi antingen säga upp avtalet eller lägga till en ny partner på samma marknad.

Serstech har idag två OEM-partners, varav en i Europa och en i USA. Framöver kommer vi att fortsätta att utveckla den typen av partnerskap, både inom säkerhetsmarknaden och utanför. Våra OEM-partners ger oss tillgång till mycket kompetenta säljkanaler och även till marknadssegment som vi annars svårigen kunnat adressera.

En bra utgångspunkt

Serstech har många fördelar jämfört med de traditionella tillverkarna av Ramaninstrument. Vår typiska konkurrent är en kompetent instrumenttillverkare med goda kunskaper inom mekanik, elektronik och optik. Serstech har också dessa kompetenser, men den stora skillnaden är hur vi löser kundernas problem. Istället för att bara erbjuda ytterligare ett instrument tillhandahåller Serstech en systemlösning som bygger på en mjukvarulösning som kan köras lokalt på en dator, i ett privat nätverk eller i ett publikt moln. Mjukvarulösningen heter ChemDash och har potentialen att i grunden förändra hur bland annat säkerhetsbranschen hanterar sensorer, instrument och information kring kemikalier. ChemDash drar nytta av teknologier som är nya för säkerhetsbranschen, men som funnits relativt länge i andra branscher, som exempelvis molnlösningens i det närmaste obegränsade beräkningskapacitet och styrkan i artificiell intelligens.

aw p

En konservativ marknad redo för förändring

Säkerhetsmarknaden har alltid varit konservativ och ofta kommer nya teknologier in i säkerhetslösningar flera år efter att de accepterats sedan länge på andra områden. Videoövervakningsbranschen är ett bra exempel, som i många fall fortfarande idag använder analoga videolösningar, trots att sådana lösningar sedan länge dömts ut i konsumentprodukter och i andra professionella sammanhang.

Många av de produkter som säljs i Serstechs nisch av säkerhetsbranschen har utvecklats relativt lite sedan de lanserades för upp emot 20 år sedan. Serstechs nytänkande är bättre anpassat efter dagens behov, som är i ständig förändring, och våra produkter efterfrågas alltmer, framför allt inom den civila delen av säkerhetsbranschen.

Goda marknadsförutsättningar

Serstechs lösning är en av de mest kostnadseffektiva på marknaden idag, har mycket låga underhållskostnader och kräver inga förbrukningsartiklar. Potentialen i möjligheten till nätverksanslutning gör att lösningen är väldigt attraktiv och kan ge stora synergier när den kopplas ihop med andra lösningar och system. Vi ser allt oftare att kunder börjar tänka i termer av lösningar och att många vill fråga befintliga leverantörers produkter som inte fungerar i ett sammankopplat system.

Dagens handhållna Raman-instrument erbjuder ett stort värde till en relativt låg kostnad, vilket gör dem allt mer attraktiva som ersättare till stationära laboratorieinstrument. Vi ser en allt större efterfrågan från exempelvis läkemedelsproducenter, som vill använda vårt instrument för att validera leveranser av kemikalier som ska användas i deras produktion. För att kunna säljas till läkemedelsproducenter måste våra lösningar vara certifierade av amerikanska läkemedelsverket, FDA (Food and Drug Administration). Vi bedömer att detta är klart efter sommaren 2019. Vi har redan flera partners som säljer till läkemedelsbolagen och eftersom säljcyklerna är betydligt kortare inom läkemedelsbranschen bör vi kunna stänga en del affärer redan under 2019.

Det pågår en väsentlig konsolidering av Raman-marknaden och de senaste 18 månaderna har två av våra konkurrenter förvärvats av andra bolag i branschen. Uppköpen skapar osäkerhet i bolagens säljorganisationer. Vi har varit i kontakt med flera av deras försäljningspartners, som i våra samtal uttryckt intresse av att samarbeta med Serstech. Vi bedömer därmed att vi under 2019 kommer att få fler kunniga, erfarna försäljningspartners med befintliga kundrelationer inom handhållna Raman.

Det är relativt komplicerat att utveckla och tillverka Raman-instrument och vi ser ingen tydlig konkurrens från nya aktörer på marknaden. Det finns ett par mindre kinesiska producenter av Raman-instrument, men de lyckas inte sälja utanför Kina på grund av bristande kvalitet och begränsade ämnesbibliotek. De har dock viss framgång inom Kina, eftersom statliga upphandlingar ofta gynnar inhemska producenter.

Framtiden ser ljus ut

Serstech utvecklades väldigt snabbt under 2018 och vi byggde upp ett nytt säljteam och stärkte även R&D, utan att utöka totalt antal anställda jämfört med 2017. 31 december var antalet anställda 13 och vi kommer att fortsätta att bygga teamet under 2019.

Serstech är en mycket agil spelare i säkerhetsbranschen och vi anpassar snabbt oss själva och våra lösningar efter kundernas behov. Med våra moderna lösningar, vårt optimerade team och vårt starka partnernätverk påverkar vi sakta men säkert den konservativa säkerhetsbranschen i en gynnsam riktning och 2019 ser ut att bli ett mycket spännande år. Under 2018 tog vi stora steg framåt på flertalet områden och vi har nu vad vi behöver för att nå våra mål om en omsättning på 150MSEK på rullande 12-månadersbasis med start mot slutet av 2019.

Stefan Sandor, VD

aw p
p

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01 -2018-12-31</i>	<i>2017-01-01 -2017-12-31</i>
Nettoomsättning	2	10 588 101	16 805 680
Aktiverat arbete för egen räkning	3	3 563 280	6 034 860
Övriga rörelseintäkter	4	1 718 104	923 712
		15 869 485	23 764 252
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-5 147 554	-5 357 225
Övriga externa kostnader		-7 811 915	-6 281 634
Personalkostnader	5	-9 153 728	-8 229 145
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 484 415	-4 473 367
Övriga rörelsekostnader		-1 309 705	-1 742 384
		-27 907 317	-26 083 755
Rörelseresultat		-12 037 832	-2 319 503
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-292 729	-227 544
Resultat efter finansiella poster		-12 330 561	-2 547 047
Resultat före skatt		-12 330 561	-2 547 047
Årets resultat		-12 330 561	-2 547 047

all
p r

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6, 7	33 250 390	33 815 726
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	8	594 324	601 847
		33 844 714	34 417 573
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	9	770 528	963 960
		770 528	963 960
Summa anläggningstillgångar		34 615 242	35 381 533
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		951 312	349 488
		951 312	349 488
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		3 021 750	8 520 270
Aktuella skattefordringar	10	121 968	103 607
Övriga fordringar		3 020 006	3 604 741
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11, 17	1 246 020	165 981
		7 409 744	12 394 599
<i>Kassa och bank</i>		5 453 533	1 763 401
Summa omsättningstillgångar		13 814 589	14 507 488
SUMMA TILLGÅNGAR		48 429 831	49 889 021

an p s

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		7 213 422	4 808 948
Fond för utvecklingsutgifter		16 517 168	13 457 630
		23 730 590	18 266 578
Fritt eget kapital			
Överkursfond		70 306 342	52 488 629
Balanserad vinst eller förlust		-39 396 985	-33 790 401
Årets resultat		-12 330 561	-2 547 047
		18 578 796	16 151 181
Summa eget kapital		42 309 386	34 417 759
Avsättningar			
Övriga avsättningar	12	258 513	306 003
Summa avsättningar		258 513	306 003
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14	1 468 750	1 750 000
Summa långfristiga skulder		1 468 750	1 750 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	14	375 000	1 083 333
Förskott från kunder		0	4 964 026
Leverantörsskulder		2 538 041	1 131 337
Övriga skulder		479 483	5 117 085
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	1 000 658	1 119 478
Summa kortfristiga skulder		4 393 182	13 415 259
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		48 429 831	49 889 021

anw p

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkter från försäljningen av varor redovisas när varorna levererats och äganderätten har överförts till kunden, varmed samtliga villkor nedan är uppfyllda:

- företaget har överfört de väsentliga risker och fördelar som är förknippade med varornas ägande,
- företaget inte längre har något sådant engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägande och utövar inte heller någon reell kontroll över de sålda varorna,
- inkomsterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget, och
- de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Utdelningsintäkter redovisas när ägarens rätt att erhålla betalning har fastställts.

Ränteintäkter redovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla framtida in- och utbetalningar under räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran.

Anläggningstillgångar

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt och över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till 5 år. Bedömda nyttjandeperioden och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåtriktat. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas.

AW P
P

Anskaffning genom intern upparbetning

Företaget tillämpar aktiveringsmodellen vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till de immateriella anläggningstillgångarna under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Aktiverade utgifter för avslutade utvecklingsprojekt skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod om 5 år.

Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	20%
Koncessioner, patent, licenser, varumärken	5%

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer	20%
---	-----

Nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för immateriella och materiella anläggningstillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som företaget beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen.

awp

Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med diskonteringsränta före skatt och återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har företaget använt budget och prognoser för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning kostnadsförs omedelbart i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör företaget en bedömning om en tidigare nedskrivning inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde. Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Låneutgifter

De låneutgifter som uppkommer då företaget lånar kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

Finansiella instrument

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar/kortfristiga fordringar

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Samtliga finansiella instrument värderas och redovisas utifrån verkligt värde i enlighet med reglerna i kapitel 12 i BFNAR 2012:1 (K3).

Leasingavtal

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

aw p

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in-först-ut-metoden (FIFU). Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader.

I anskaffningsvärdet ingår utgifter för inköp, tillverkning och andra utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. I anskaffningsvärdet för en egentillverkad tillgång ingår, utöver sådana kostnader som direkt kan hänföras till produktionen av tillgången, en skälig andel av indirekta tillverkningskostnader.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. Redovisning sker enligt balansräkningsmetoden. Enligt denna metod redovisas uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar på temporära skillnader som uppstår mellan bokförda respektive skattemässiga värden för tillgångar och skulder samt för övriga skattemässiga avdrag eller underskott.

Uppskjutna skattefordringar nettoredovisas mot uppskjutna skatteskulder endast om de kan betalas med ett nettobelopp. Uppskjuten skatt beräknas utifrån gällande skattesats på balansdagen. Effekter av förändringar i gällande skattesatser resultatförs i den period förändringen lagstadsats. Uppskjuten skattefordran redovisas som finansiell anläggningstillgång och uppskjuten skatteskuld som avsättning.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas inte den uppskjutna skatteskulden som är hänförlig till obeskattade reserver.

Avsättningar

Som avsättning har redovisats förpliktelser gentemot tredje man som är hänförliga till räkenskapsåret eller tidigare räkenskapsår och som på balansdagen antingen är säkra eller sannolika till sin förekomst men oviss till belopp eller till den tidpunkt då de ska infrias.

Reserverat belopp uppgår till 1% av utestående garantiförpliktelser.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad

aw
p

anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Företaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övrig långfristiga ersättningar till anställda.

Avgiftsbestämda planer

För avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Företagets resultat belastas med kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premierna erläggs.

Offentliga bidrag

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde när det är rimligt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag avsedda att täcka investeringar i materiella eller immateriella anläggningstillgångar reducerar tillgångarnas anskaffningsvärden och därmed det avskrivningsbara beloppet.

I de fall ingen framtida prestation för att erhålla bidraget krävs, intäktsredovisas offentliga bidrag då villkoren för att erhålla bidraget är uppfyllda. Offentliga bidrag värderas till verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Offentliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida prestationen som krävs för att erhålla bidraget utförts. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

Nyckeltalsdefinitioner

Totala intäkter

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Balansomslutning

Företagets samlade tillgångar.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden ses över regelbundet.

aw p 8

Not 2 Nettoomsättningens fördelning

	2018	2017
Nettoomsättningen per rörelsegren		
Försäljning hårdvara	8 729 691	12 020 964
Försäljning mjukvara	1 858 410	4 784 717
	10 588 101	16 805 681

Not 3 Aktiverat arbete för egen räkning

Bolaget har under året aktiverat 3 292 337 kr (5 645 636 kr) för egna personalkostnader samt 269 943 kr (389 224 kr) för externa kostnader, efter avdrag för bidrag och prototypförsäljning. Motsvarande belopp som har aktiverats som balanserade utvecklingsutgifter för utvecklingsarbeten, med avdrag för avskrivningar som har förts om till fond för balanserade utvecklingsutgifter 503 748 kr, har ökat fond för utvecklingsutgifter inom bundet eget kapital.

Not 4 Övriga rörelseintäkter

	2018	2017
Valutakursvinster	1 718 104	0
Erhållna bidrag	0	43 000
	1 718 104	43 000

Not 5 Medelantalet anställda

	2018	2017
Medelantalet anställda	10	13

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	43 729 828	37 694 968
Årets aktivering eget arbete	3 293 337	5 645 636
Årets aktivering externa kostnader	269 943	389 224
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47 293 108	43 729 828
Ingående avskrivningar	-9 914 102	-5 785 490
Årets avskrivningar	-4 128 616	-4 128 612
Utgående ackumulerade avskrivningar	-14 042 718	-9 914 102
Utgående redovisat värde	33 250 390	33 815 726

Not 7 Utvecklingsarbete med statligt stöd

Offentliga bidrag har minskat anläggningstillgångarnas anskaffningsvärde med 618 235 kr.

akw p
f

Not 8 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	601 847	582 035
Inköp	0	19 812
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	601 847	601 847
Årets avskrivningar	-7 523	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 523	0
Utgående redovisat värde	594 324	601 847

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 740 508	1 731 222
Inköp	155 292	9 286
Försäljningar/utrangeringar	-13 396	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 882 404	1 740 508
Ingående avskrivningar	-776 549	-431 794
Försäljningar/utrangeringar	12 949	0
Årets avskrivningar	-348 276	-344 755
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 111 876	-776 549
Utgående redovisat värde	770 528	963 959

Not 10 Aktuell skattefordran

	2018-12-31	2017-12-31
Aktuell skattefordran	121 968	103 607
	121 968	103 607

Skattemässiga underskott uppgår till 47 784 864 kr, ett fullt utnyttjande av skattemässiga underskottsavdrag skulle medföra en uppskjuten skattefordran på 9 843 682 kr. Denna fordran redovisas inte i räkenskaperna.

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetald hyreskostnad	169 051	165 981
Övriga förutbetalda kostnader	129 761	0
Upplupen intäkt	947 208	0
	1 246 020	165 981

alw
p

Not 12 Avsättningar

	2018-12-31	2017-12-31
Specifikation övriga avsättningar		
Garantiåtaganden	<u>258 513</u>	<u>306 003</u>
	258 513	306 003

Not 13 Långfristiga skulder

Ingen del av de långfristiga skulderna förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

Not 14 Skulder som avser flera poster

Företagets lån om 1 843 750 kronor redovisas under följande poster i balansräkningen.

	2018-12-31	2017-12-31
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	<u>1 468 750</u>	<u>1 750 000</u>
	1 468 750	1 750 000
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	<u>375 000</u>	<u>1 083 333</u>
	375 000	1 083 333

Not 15 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna personalkostnader	499 857	345 851
Upplupna sociala avgifter	264 353	191 806
Övriga upplupna kostnader	<u>236 448</u>	<u>482 661</u>
	1 000 658	1 020 318

Not 16 Ställda säkerheter

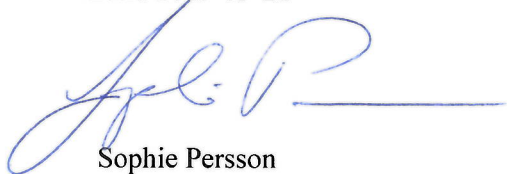
	2018-12-31	2017-12-31
Företagsinteckning	<u>5 450 000</u>	<u>5 450 000</u>
	5 450 000	5 450 000

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Efter en legal process har Serstech under årets första månad mottagit instrument från IOS med ett uppskattat försäljningsvärde överstigande 2MSEK. Det uppskattade värdet på instrumenten överstiger även den utestående fordran bolaget har på IOS och täcker alla kostnader bolaget har haft därav. Produkterna har tagits in i bokslutet 2018 som en interimsfordran värderad till anskaffningsvärde under Q4 2018.

aw p

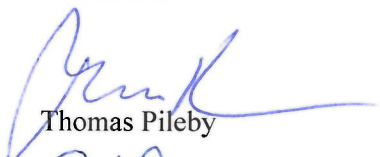
Lund 2019-03-28



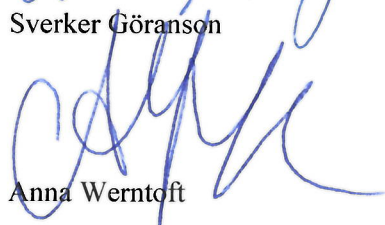
Sophie Persson
Ordförande



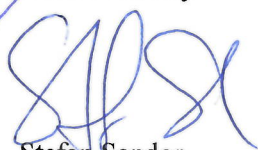
Sverker Göranson



Thomas Pileby



Anna Werntoft



Stefan Sandor
Verkställande direktör

Min revisionsberättelse har lämnats

28/3 2019



Per-Arne Petersson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Serstech AB
organisationsnummer 556713-9893

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Serstech AB för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Serstech ABs finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Serstech AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen

återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Serstech AB för räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Serstech AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller

- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Lund 2019-03-28

Deloitte AB


Per-André Pettersson
Auktoriserad revisor