

INBJUDAN TILL TECKNING  
AV PREFERENSAKTIER I  
SERENDIPITY INNOVATIONS AB (PUBL)



SOLE MANAGER AND BOOKRUNNER



# Viktig information till investerare

Detta Prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av preferensaktier i Serendipity Innovations AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) och upptagande till handel av preferensaktierna på First North ("Erbjudandet"). Med "Serendipity", "Serendipity Innovations", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Serendipity Innovations AB (publ), den koncern vari Serendipity Innovations AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Preferensaktier" avses preferensaktier i Serendipity såsom dessa beskrivs i Bolagets bolagsordning och med "First North" avses Nasdaq First North Premier. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i kronor om inget annat anges. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Godkännande och registrering innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Förutom vad som uttryckligen anges i Prospektet har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisorer i enlighet med vad som anges i Prospektet, är hämtade från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Erbjudandet riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperlagstiftning. Serendipity förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Serendipity eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i Värdepapper är förenat med risker, se avsnitt "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Serendipity enligt detta Prospekt. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Serendipity och Serendipity ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Serendipitys verksamhet efter nämnda dag. För Prospektet och Erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet finns tillgängligt på Bolagets hemsida, [www.sdip.se](http://www.sdip.se), Carnegies hemsida, [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se), och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens hemsida, [www.fi.se](http://www.fi.se). Informationen på Bolagets hemsida är inte införlivad i detta Prospekt och utgör inte en del av detta Prospekt.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Serendipitys aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Serendipitys framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Serendipity lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Serendipity anser att källorna är tillförlitliga har Serendipity inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Serendipity känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## INNEHÅLL

- 2 Sammanfattning
- 9 Riskfaktorer
- 14 Inbjudan till teckning av preferensaktier
- 15 Bakgrund och motiv
- 16 Preferensaktien i korthet
- 17 Bolaget i korthet
- 18 Villkor och anvisningar
- 22 Verksamhetsbeskrivning
- 32 Marknadsbeskrivning
- 36 Utvald finansiell information
- 41 Kommentar till den finansiella utvecklingen
- 44 Kapitalisering och annan finansiell information
- 47 Proformaredovisning
- 51 Revisors rapport avseende proformaredovisning
- 52 Styrelse
- 53 Ledning och revisorer
- 55 Bolagsstyrning
- 56 Aktiekapital och ägarförhållanden
- 58 Bolagsordning
- 61 Legala frågor och kompletterande information
- 63 Skattefrågor i Sverige
- 65 Definitioner
- 66 Adresser

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

### Antal Preferensaktier i Erbjudandet

1 000 000 Preferensaktier erbjuds till teckning i Erbjudandet. Styrelsen för Serendipity förbehåller sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare 750 000 Preferensaktier, till högst 1 750 000 Preferensaktier totalt.

### Teckningskurs

100 kronor per Preferensaktie

### Preliminär tidsplan

Anmälningssperiod	12 februari - 20 februari
Besked om tilldelning	23 februari
Likviddag	25 februari
Beräknad första dag för handel	4 mars

### Information om Preferensaktien

Kortnamn	SDIP PREF
ISIN-kod	SE0006758348

### Finansiell kalender m.m.

Delårsrapport för perioden 1 jan – 31 mars 2015	21 maj
Årsstämma	10 juni
Delårsrapport för perioden 1 jan – 30 juni 2015	20 augusti
Delårsrapport för perioden 1 jan – 30 sept 2015	26 november
Bokslutskommuniké 2015	18 februari

### Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av First Norths regler och 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. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North. Serendipity Innovations har utsett Erik Penser Bankaktiebolag till Certified Adviser.

# SAMMANFATTNING

---

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

<b>A.1</b>	<b>Introduktion och varningar</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
<b>A.2</b>	<b>Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet</b>	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## Avsnitt B – Emittent

<b>B.1</b>	<b>Firma och handelsbeteckning</b>	Serendipity Innovations AB (publ), org. nr. 556672-4893. Bolagets Preferensaktier kommer att handlas på First North under kortnamnet (ticker) SDIP PREF.
<b>B.2</b>	<b>Emittentens säte och bolagsform</b>	Serendipity har sitt säte i Stockholm. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.3</b>	<b>Beskrivning av emittentens verksamhet</b>	<p>Serendipity är ett teknologi- och entreprenörshus med innovations- och bolagsutveckling som kärnkompetens. Bolaget har växt kontinuerligt med god lönsamhet under det senaste decenniet och är idag organiserat i affärsområdena Venture Management, Corporate Services och Technical Services.</p> <p>Venture Management har till uppgift att starta och utveckla nya bolag och innovationer som har sin grund i kunskapsintensiva miljöer, som t.ex. universitet och universitetssjukhus. 2014 representerade affärsområdet 21 procent av Koncernens intäkter och 53 procent av Koncernens rörelseresultat.</p>

	Beskrivning av emittentens verksamhet forts.	<p>Corporate Services tillhandahåller support- och konsulttjänster med fokus på bolagets utvecklade metoder och processer gällande bolags- och innovationsutveckling. De typiska kunderna som efterfrågar sådana tjänster är till exempel universitet, myndigheter och företag som vill förbättra sina innovationsmiljöer. År 2014 representerade affärsområdet 10 procent av Koncernens intäkter och 6 procent av Koncernens rörelseresultat.</p> <p>Technical Services tillhandahåller kvalificerad teknisk service i olika former. Affärsområdet innefattar idag installation och service av störningsfri elförsörjning samt hisservice. År 2014 representerade affärsområdet 69 procent av Koncernens intäkter och 41 procent av Koncernens rörelseresultat.</p> <p>Via sina affärsområden bedriver Serendipity verksamhet på flera marknader och Koncernen söker ständigt efter möjligheter att stärka sina konkurrensfördelar genom såväl organisk tillväxt som förvärv.</p>
B.4a	Trender avseende emittenten och de branscher i vilka emittenten är verksam	<p>Generellt kan sägas att Bolagets verksamhet inom samtliga affärsområden historiskt varit stabil. Bolaget har sin största marknadsexponering i affärsområdena Venture Management samt Technical Services.</p> <p><b>Venture Management</b> Tillgången till framstående forskning är av vikt för verksamheten inom Venture Management. Sverige har länge tillhört världens främsta nationer vad gäller satsningar på forskning och utveckling ("FoU") vilket resulterat i god tillgång till kommersialiserbara forskningsresultat. De statliga anslagen till FoU inom för Venture Management relevanta vetenskapliga områden har fördubblats sedan 2005. Genom EUs Horizon 2020 program har budgeten för stöd till kommersiell forskning och utveckling ytterligare ökat. Bolaget anser att denna positiva trend skapar goda förutsättningar för fortsatt god tillgång till forskningsresultat med kommersiell potential.</p> <p><b>Corporate Services</b> Inom detta affärsområde har Serendipity idag Sverige som sin huvudsakliga marknad. Corporate Services utgör en liten del av Serendipitys totala intäkter i dagsläget men affärsområdet har en växande trend. Det är Bolagets bedömning att efterfrågan på Bolagets tjänster inom Corporate Services till stor del följer det allmänna konjunkturläget. 2011 omsatte konsultmarknaden i Sverige cirka 165 miljarder kronor.</p> <p><b>Technical Services</b> Inom hisservice ställs allt högre krav på stabilitet och säkerhet. Äldre hissar har underhållsbehov för att möta dessa krav. Enbart i Stockholmsregionen finns idag ett behov av cirka 3 000 ombyggnationer per år vilket på sikt gradvis ökar i takt med att hissars livslängd blir allt kortare. Boverket uppdaterar kontinuerligt regelverk för ökad stabilitet och säkerhet vilket leder till ytterligare regelbundna behov av uppgraderingar och ombyggnationer.</p> <p>Behovet av avbrottsfri elförsörjning är kopplat till det moderna samhällets alltmer omfattande digitalisering. Den mest konservativa marknadsundersökningen, som genomförs av IMS Research, indikerar en årlig tillväxt av marknaden om cirka 6 procent mellan 2011-2016.</p> <p>Sammantaget bedömer Bolaget att dessa underliggande trender och faktorer har en positiv påverkan på verksamheten inom detta affärsområde.</p>
B.5	Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen	Koncernen omfattar moderbolaget Serendipity Innovations AB (publ) och ett 15-tal direkt och indirekt ägda dotterbolag.
B.6	Större aktieägare	Per dagen för detta Prospekt innehas 100 procent av stamaktierna av serie A, 3,3 procent av stamaktierna av serie B samt 98,2 procent av rösterna i Serendipity av Rootberg AB.

<b>B.7</b>	<b>Utvald finansiell information i sammandrag</b>	Nedanstående finansiell sammanfattning utgår ifrån 2014 översiktligt granskade samt 2013 och 2012 reviderade Koncernräkenskaper, vilka är upprättade enligt IFRS.			
		<b>Sammanfattning av resultaträkning</b>			
		Mkr	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
		Nettoomsättning	135,5	18,7	8,1
		Övriga intäkter	13,2	0,2	3,9
		Värdeförändring innehav	22,1	48,7	79,8
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>39,4</b>	<b>37,8</b>	<b>78,7</b>
		Resultat före skatt	38,3	37,8	78,9
		<b>Periodens resultat</b>	<b>34,4</b>	<b>36,9</b>	<b>78,5</b>
		<b>Sammanfattning av balansräkning</b>			
		Mkr	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
		Anläggningstillgångar	168,7	104,4	333,1
		Omsättningstillgångar	102,3	45,0	14,4
		<b>Summa tillgångar</b>	<b>271,0</b>	<b>149,4</b>	<b>347,5</b>
		Eget kapital	137,3	86,7	330,1
		Långfristiga skulder	65,7	20,6	14,7
		Kortfristiga skulder	68,0	42,1	2,7
		<b>Eget kapital och skulder</b>	<b>271,0</b>	<b>149,4</b>	<b>347,5</b>
		<b>Sammanfattning av kassaflöden</b>			
		Mkr	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	3,3	-7,1	-4,4
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,9	8,6	-43,4
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43,5	14,7	38,7
		<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>	<b>10,9</b>	<b>16,2</b>	<b>-9,1</b>
		<b>Nyckeltal</b>			
			2014	2013	2012
		Totala intäkter (Mkr) <sup>1)</sup>	170,8	67,6	91,8
Rörelseresultat (Mkr)	39,4	37,8	78,7		
Rörelsemarginal (%)	23%	56%	86%		
Avkastning på eget kapital (%)	30%	21%	30%		
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	26%	18%	30%		
Soliditet (%)	51%	58%	95%		
Räntebärande nettoskuld (Mkr)	44,0	-20,6	-12,4		
Skuldsättningsgrad	0,3	0,1	0		
Medelantal anställda	109	41	16		
<i>1) Sammanställning över koncernens totala intäkter:</i>					
Mkr	2014	2013	2012		
Nettoomsättning	135,5	18,7	8,1		
Övriga intäkter	13,2	0,2	3,9		
Värdeförändring innehav	22,1	48,7	79,8		
<b>Totala intäkter</b>	<b>170,8</b>	<b>67,6</b>	<b>91,8</b>		

	Utvald finansiell information i sammandrag forts.	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="612 226 756 255">Nyckeltal aktie</th> <th data-bbox="1123 226 1187 255">2014</th> <th data-bbox="1251 226 1315 255">2013</th> <th data-bbox="1378 226 1442 255">2012</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="612 264 836 293">Nettovinst per aktie, SEK</td> <td data-bbox="1139 264 1171 293">1,5</td> <td data-bbox="1267 264 1299 293">1,8</td> <td data-bbox="1394 264 1442 293">3,37</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 302 868 331">Eget kapital per aktie, SEK</td> <td data-bbox="1139 302 1171 331">5,8</td> <td data-bbox="1267 302 1299 331">4,3</td> <td data-bbox="1394 302 1442 331">16,5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 340 836 369">Utdelning per aktie, SEK</td> <td data-bbox="1139 340 1155 369">0</td> <td data-bbox="1251 340 1315 369">10,3<sup>1</sup></td> <td data-bbox="1410 340 1426 369">0</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 378 1011 427">Antal registrerade stamaktier vid periodens utgång, milj</td> <td data-bbox="1123 400 1171 430">20,3</td> <td data-bbox="1251 400 1299 430">20,3</td> <td data-bbox="1394 400 1442 430">20,1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 436 1043 486">Antal registrerade preferensaktier vid periodens utgång, milj</td> <td data-bbox="1139 459 1155 488">0</td> <td data-bbox="1267 459 1283 488">0</td> <td data-bbox="1410 459 1426 488">0</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="612 495 1347 517">1) Avser sakutdelning i form av 1 689 294 preferensaktier i Ixora till Serendipitys aktieägare</p> <p data-bbox="612 539 836 568"><b>Väsentliga förändringar</b></p> <p data-bbox="612 568 1442 658">Under tredje kvartalet 2014 förvärvade Serendipity S:t Eriks Hiss AB och KM Hiss &amp; Portservice. Den 5 januari 2015 genomförde Serendipity förvärvet av ManKan Hiss AB.</p> <p data-bbox="612 696 1442 786">Under 2014 avyttrade Serendipity, genom inlösen, sitt innehav av preferensaktier i Ixora samtidigt som Bolaget under samma period erhöll utdelning genom sitt innehav av stamaktier i Ixora. Efter inlösen äger Serendipity inga preferensaktier i Ixora.</p>	Nyckeltal aktie	2014	2013	2012	Nettovinst per aktie, SEK	1,5	1,8	3,37	Eget kapital per aktie, SEK	5,8	4,3	16,5	Utdelning per aktie, SEK	0	10,3 <sup>1</sup>	0	Antal registrerade stamaktier vid periodens utgång, milj	20,3	20,3	20,1	Antal registrerade preferensaktier vid periodens utgång, milj	0	0	0																				
Nyckeltal aktie	2014	2013	2012																																											
Nettovinst per aktie, SEK	1,5	1,8	3,37																																											
Eget kapital per aktie, SEK	5,8	4,3	16,5																																											
Utdelning per aktie, SEK	0	10,3 <sup>1</sup>	0																																											
Antal registrerade stamaktier vid periodens utgång, milj	20,3	20,3	20,1																																											
Antal registrerade preferensaktier vid periodens utgång, milj	0	0	0																																											
B.8	Proformaredovisning	<p data-bbox="612 801 1442 943">Serendipity förvärvade S:t Eriks Hiss AB och KM Hiss &amp; Portservice AB den 29 augusti 2014 samt ManKan Hiss AB den 5 januari 2015. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en översiktlig illustration avseende hur Koncernens resultat för perioden 1 januari till 31 december 2014 skulle ha kunnat se ut om förvärven skett den 1 januari 2014.</p> <p data-bbox="612 972 1442 1113">Proformaredovisningen är endast tänkt att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedd att visa periodens faktiska resultat om ovanstående händelse inträffat vid ovan angivna tidpunkter. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt.</p> <p data-bbox="612 1142 1139 1171"><b>Resultaträkning proforma 1 januari - 31 december 2014</b></p> <table border="1" data-bbox="612 1180 1442 1368"> <thead> <tr> <th data-bbox="612 1225 644 1254">Mkr</th> <th data-bbox="820 1225 932 1254">Serendipity<sup>1</sup></th> <th data-bbox="963 1180 1091 1254">S:t Eriks Hiss och KM Hiss &amp; Portservice<sup>2</sup></th> <th data-bbox="1123 1202 1203 1254">ManKan Hiss AB<sup>3</sup></th> <th data-bbox="1219 1225 1299 1254">Justeringar</th> <th data-bbox="1331 1225 1426 1254">Proforma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="612 1263 740 1292">Rörelseresultat</td> <td data-bbox="820 1263 884 1292">39,4</td> <td data-bbox="963 1263 995 1292">4,6</td> <td data-bbox="1123 1263 1155 1292">8,6</td> <td data-bbox="1219 1263 1251 1292">0,4</td> <td data-bbox="1331 1263 1378 1292">53,1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 1301 740 1330">Resultat före skatt</td> <td data-bbox="820 1301 884 1330">38,3</td> <td data-bbox="963 1301 995 1330">4,6</td> <td data-bbox="1123 1301 1155 1330">8,7</td> <td data-bbox="1219 1301 1267 1330">-3,0</td> <td data-bbox="1331 1301 1378 1330">48,6</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 1339 788 1368"><b>Periodens resultat</b></td> <td data-bbox="820 1339 884 1368"><b>34,4</b></td> <td data-bbox="963 1339 995 1368"><b>3,6</b></td> <td data-bbox="1123 1339 1155 1368"><b>6,7</b></td> <td data-bbox="1219 1339 1267 1368"><b>-2,3</b></td> <td data-bbox="1331 1339 1378 1368"><b>42,5</b></td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="612 1404 1011 1433"><b>Balansräkning proforma 31 december 2014</b></p> <table border="1" data-bbox="612 1442 1442 1630"> <thead> <tr> <th data-bbox="612 1487 644 1516">Mkr</th> <th data-bbox="820 1487 932 1516">Serendipity<sup>1</sup></th> <th data-bbox="995 1464 1107 1516">ManKan Hiss AB<sup>3</sup></th> <th data-bbox="1171 1487 1251 1516">Justeringar</th> <th data-bbox="1331 1487 1426 1516">Proforma</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="612 1525 772 1554">Summa tillgångar</td> <td data-bbox="820 1525 884 1554">271,0</td> <td data-bbox="995 1525 1043 1554">37,0</td> <td data-bbox="1171 1525 1219 1554">45,6</td> <td data-bbox="1331 1525 1394 1554">353,6</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 1563 772 1592">Summa eget kapital</td> <td data-bbox="820 1563 884 1592">137,3</td> <td data-bbox="995 1563 1043 1592">14,7</td> <td data-bbox="1171 1563 1219 1592">-14,7</td> <td data-bbox="1331 1563 1394 1592">137,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="612 1601 740 1630">Summa skulder</td> <td data-bbox="820 1601 884 1630">133,7</td> <td data-bbox="995 1601 1043 1630">22,3</td> <td data-bbox="1171 1601 1219 1630">60,3</td> <td data-bbox="1331 1601 1394 1630">216,3</td> </tr> </tbody> </table> <p data-bbox="612 1659 1219 1682">1) Hämtat från Serendipitys översiktligt granskade bokslutskommuniké för år 2014.</p> <p data-bbox="612 1682 1442 1715">2) Hämtat från ej reviderade interna finansiella rapporter för perioden januari till augusti 2014 för S:t Eriks Hiss och KM Hiss &amp; Portservice. Kolumnen utgör en summa av respektive bolags interna finansiella rapporter.</p> <p data-bbox="612 1715 1394 1738">3) Hämtat från ej reviderade interna finansiella rapporter för januari till december 2014 för ManKan Hiss.</p>	Mkr	Serendipity <sup>1</sup>	S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice <sup>2</sup>	ManKan Hiss AB <sup>3</sup>	Justeringar	Proforma	Rörelseresultat	39,4	4,6	8,6	0,4	53,1	Resultat före skatt	38,3	4,6	8,7	-3,0	48,6	<b>Periodens resultat</b>	<b>34,4</b>	<b>3,6</b>	<b>6,7</b>	<b>-2,3</b>	<b>42,5</b>	Mkr	Serendipity <sup>1</sup>	ManKan Hiss AB <sup>3</sup>	Justeringar	Proforma	Summa tillgångar	271,0	37,0	45,6	353,6	Summa eget kapital	137,3	14,7	-14,7	137,3	Summa skulder	133,7	22,3	60,3	216,3
Mkr	Serendipity <sup>1</sup>	S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice <sup>2</sup>	ManKan Hiss AB <sup>3</sup>	Justeringar	Proforma																																									
Rörelseresultat	39,4	4,6	8,6	0,4	53,1																																									
Resultat före skatt	38,3	4,6	8,7	-3,0	48,6																																									
<b>Periodens resultat</b>	<b>34,4</b>	<b>3,6</b>	<b>6,7</b>	<b>-2,3</b>	<b>42,5</b>																																									
Mkr	Serendipity <sup>1</sup>	ManKan Hiss AB <sup>3</sup>	Justeringar	Proforma																																										
Summa tillgångar	271,0	37,0	45,6	353,6																																										
Summa eget kapital	137,3	14,7	-14,7	137,3																																										
Summa skulder	133,7	22,3	60,3	216,3																																										
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.																																												
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.																																												
B.11	Rörelsekapital	Styrelsen för Serendipity bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden.																																												

## Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Erbjudandet avser preferensaktier i Serendipity Innovations AB (publ) med ISIN-kod: SE0006758348.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i kronor.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 506 804 kronor, fördelat på 17 000 000 aktier av serie A och 3 272 150 aktier av serie B. Varje aktie har ett kvotvärde om 2,5 öre. Aktierna berättigar till totalt 173 272 150 röster.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje Preferensaktie berättigar till en röst. Preferensaktierna har enligt bolagsordningen företrädesrätt framför stamaktierna till en årlig utdelning om 8 kronor per Preferensaktie med kvartalsvis utbetalning om 2 kronor per Preferensaktie.  I det fall bolagsstämman i Serendipity beslutar att inte lämna utdelning eller lämna utdelning som understiger 2 kronor per Preferensaktie under ett kvartal ska den del som understiger 2 kronor läggas till rätten till framtida Preferensutdelning (såsom definierat i Serendipitys bolagsordning), vilket ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 12 procent till dess att full utdelning lämnats. Ingen utdelning får ske till stamaktieägarna innan preferensaktieägarna erhållit full utdelning inklusive Innestående Belopp.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	First North har beslutat att uppta Bolagets Preferensaktier till handel på First North på vissa villkor, däribland att spridningskravet för Bolagets aktier uppfylls senast första dagen för handel. Handeln beräknas att påbörjas omkring den 4 mars 2015.
C.7	Utdelningspolicy	Serendipitys styrelse har antagit en vinstutdelningspolicy som innebär att ingen utdelning lämnas på stamaktier då Bolaget prioriterar tillväxt framför utdelning. Utdelning på Preferensaktier ska ske i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

## Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet	<p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Serendipity och Preferensaktiens framtida utveckling. De huvudkategorier av riskfaktorer som enligt Bolagets bedömning utgör de huvudsakliga riskerna vilka kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning beskrivs nedan, utan inbördes rangordning eller anspråk på fullständighet.</p> <p>Huvudsakliga verksamhetsrelaterade risker som, om de inträffar, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tekniska och konkurrensrelaterade risker</b> såsom att tekniska förändringar eller konkurrenters utveckling kan leda till att Serendipity inte kan anpassa sig eller konkurrera effektivt samt risker relaterade till den tekniska kvaliteten på Koncernens tjänster.</li> <li>• <b>Komplexa och föränderliga regelkrav</b> såsom risken att förändringar i de regler som Koncernen och portföljbolagens verksamhet är föremål för kan förändras på ett för Koncernen negativt sätt.</li> <li>• <b>Förmåga att hantera tillväxt</b> såsom potentiella problem med integration av förvärvade bolag och verksamheter i Koncernen samt en ökad börda på Koncernens lednings- och operativa resurser.</li> <li>• <b>Beroende av nyckelpersoner.</b> Koncernen är beroende av ett antal nyckelpersoner som besitter väsentlig kärnkompetens och är utsatt för risken att inte i tillräcklig utsträckning kunna behålla nyckelpersoner och rekrytera kvalificerad personal.</li> <li>• <b>Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd</b> såsom risken att Koncernens kommersiella skydd för produkter, genom immaterialrättsligt skydd, sekretess och know-how eller annars, inte är fullgott, samt risken att Koncernen gör intrång i andras immateriella rättigheter.</li> </ul>
-----	---	---



	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet forts.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Renomméförsämring.</b> Bolagets lönsamhet är beroende av att samarbetspartners och andra aktörer förknippar Serendipity med positiva värden. Skulle Bolaget eller en ledande befattningshavare vidta någon åtgärd som står i konflikt med de värden som Serendipity representerar, eller om något av Bolagets större projekt inte lever upp till marknadens förväntningar, kan Bolagets renommé skadas.</li> </ul>
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	<p>Enligt Bolagets bedömning utgörs de huvudsakliga risker relaterade till Erbjudandet och Preferensaktierna som, om de inträffar, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Aktieägare med betydande inflytande.</b> Rootberg AB är Bolagets största ägare och kommer även efter Erbjudandet att kontrollera 97,6 procent av rösterna i Bolaget.</li> <li>• <b>Risk för framtida utspädning.</b> Koncernen kan i framtiden genomföra ytterligare kapitalanskaffningar vilket kan späda ut befintliga aktieägare.</li> <li>• <b>Oförutsebara framtida aktiekurser och likviditetsrisk.</b> Preferensaktierna förväntas handlas på First North, men det är osäkert om en aktiv handel kommer att utvecklas och aktiekursen kan komma att bli föremål för betydande fluktuationer.</li> </ul>

## Avsnitt E – Erbjudandet

E.1	Emissionsintäkter och emissionskostnader	Under förutsättning att Erbjudandet fullföljs kommer 1 000 000 preferensaktier att emitteras. Således kommer Serendipity att erhålla en nyemissionslikvid om 100 Mkr före emissionskostnader och andra kostnader med anledning av Erbjudandet. De totala kostnaderna med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 6,5 Mkr.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	Bolaget ser fortsatt goda möjligheter till tillväxt genom förvärv och för att kunna tillvarata dessa möjligheter har styrelsen beslutat om en nyemission av Preferensaktier. Styrelsen anser att detta är ett för Koncernen väl lämpat finansieringsalternativ avssende stabilitet och långsiktighet. Nettolikviden från emissionen kommer att, utan inbördes prioriteringsordning, användas för att genomföra förvärv inom affärsområdena Corporate samt Technical Services.
E.3	Villkor	<p>ALLMÄNT - Erbjudandet omfattar 1 000 000 Preferensaktier. Styrelsen för Serendipity förbehåller sig rätten att utöka Erbjudandet med ytterligare 750 000 Preferensaktier till högst 1 750 000 Preferensaktier totalt.</p> <p>PRIS I ERBJUDANDET - Teckningskurs är 100 kronor per Preferensaktie. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse, i samråd med Carnegie.</p> <p>ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN - Anmälan om teckning av Preferensaktier skall omfatta lägst 100 Preferensaktier och skall tecknas i jämna poster om 10 Preferensaktier. Anmälan kan göras via de för Erbjudandet upprättade anmälningssedlarna, vilka kan erhållas från Carnegie eller Serendipity. Anmälan kan göras under perioden 12 februari 2015 till och med den 20 februari 2015 och inges till Carnegie eller Avanza.</p> <p>Anmälan inges till Carnegie eller Avanza genom:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• inlämnande till något av Carnegies kontor</li> <li>• skickas per post till Carnegie Investment Bank AB (publ), Transaction Support Serendipity, 103 38 Stockholm</li> <li>• skicka per e-post eller fax till: <a href="mailto:transactionsupport@carnegie.se">transactionsupport@carnegie.se</a></li> <li>• Kunder hos Avanza som är anslutna till tjänster via internet kan anmäla sig i Erbjudandet via internetbanken.</li> </ul> <p>DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET - Anmälan om teckning av Preferensaktier skall omfatta lägst 1 000 Preferensaktier och skall tecknas i jämna poster om 10 Preferensaktier. Anmälan om teckning ska ske under perioden från och med den 12 februari 2015 till och med den 20 februari 2015 i enlighet med särskilda instruktioner därom. Sådan anmälan måste vara Carnegie tillhanda senast klockan 17.00 den 20 februari 2015.</p>

	Villkor forts.	<p>BEFINTLIGA AKTIEÄGARE TILL SERENDIPITY - Alla Bolagets befintliga aktieägare äger rätt att delta i Erbjudandet. Anmälan om teckning av Preferensaktier skall omfatta lägst 100 Preferensaktier och skall tecknas i jämna poster om 10 Preferensaktier. Anmälan kan göras via de för Erbjudandet upprättade anmälningssedlarna, vilka kan erhållas från Carnegie eller Serendipity, under perioden från och med 12 februari 2015 till och med den 20 februari 2015 och inges till Carnegie. Direktregistrerade aktieägare uppmanas att kryssa i rutan "Befintliga aktieägare i Serendipity" på anmälningssedeln för att betraktas som befintlig aktieägare i Bolaget. Observera att om anmälan avser fler än 1 200 Preferensaktier måste vidimerad kopia på giltig ID-handling bifogas anmälningssedeln.</p> <p>Observera att som depåkund och befintlig aktieägare i Serendipity ska anmälan om teckning ske via respektive förvaltare varvid information härom ska anges. I händelse av övertäckning kan befintliga aktieägare i Serendipity komma att särskilt beaktas vid tilldelning i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som innehas.</p> <p>TILLDELNING - Tilldelning av Preferensaktier till och inom respektive del av Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan och kommer att beslutas av styrelsen för Serendipity i samråd med Carnegie, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av Preferensaktierna bland allmänheten i syfte att bidra till en regelbunden och likvid handel med Preferensaktier på First North.</p> <p>LIKVIDDAG - Likviddag är den 25 februari 2015.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Det förekommer inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna i Bolaget. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen, med undantag för Ashkan Pouya som är arbetande styrelseordförande. Samtliga styrelseledamöter är oberoende i förhållande till Serendipitys större ägare, med undantag av Ashkan Pouya som äger 50 procent av Rootberg AB, som är Serendipitys största ägare, och Bolagets VD Saeid Esmailzadeh som äger resterande 50 procent i Rootberg AB.</p> <p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget.</p> <p>Genom Rootberg AB innehar Bolagets styrelseordförande Ashkan Pouya tillsammans med Bolagets VD Saeid Esmailzadeh 17 000 000 stamaktier av serie A i Bolaget samt 106 999 stamaktier av serie B. Därtill innehar samtliga styrelseledamöter och ledningspersoner direkt eller indirekt innehav i Bolaget enligt följande: Cecilia Gunne (styrelseledamot) innehar 3 000 stamaktier av serie B, Bengt-Arne Vedin (styrelseledamot) innehar 5 500 stamaktier av serie B, Jakob Holm (CFO/vice VD) innehar 232 082 stamaktier av serie B, Amin Omrani (affärsutvecklingschef) innehar 106 052 stamaktier av serie B och Tanja Ustinova (koncernredovisningschef) innehar 683 stamaktier av serie B.</p> <p>Carnegie agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Carnegie har vidare tillhandahållit Serendipity rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och den planerade noteringen på First North och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Carnegie och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.</p>
E.5	Säljande aktieägare/ Lock up-avtal	Ej tillämplig. Erbjudandet avser nyemitterade värdepapper, inga aktieägare är därför säljande aktieägare i Erbjudandet. Lock up-avtal förekommer inte.
E.6	Utspädningseffekt	Förestående nyemission kommer, vid fullteckning av Erbjudandet, medföra att det totala antalet aktier i Serendipity ökar från 20 272 150 till cirka 21 272 150 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 4,9 procent. För befintliga aktieägare som inte deltar i Erbjudandet uppkommer en utspädningseffekt om totalt cirka 1 000 000 nya aktier och röster, motsvarande cirka 4,7 procent av det totala antalet aktier och cirka 0,6 procent av det totala antalet röster i Serendipity efter nyemissionen.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

# RISKFAKTORER

---

*En investering i Preferensaktierna är förknippad med risk. Nedan anges risker som kan få betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Preferensaktierna och Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna väsentligt påverka Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Serendipity kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Koncernens verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna bör beaktas tillsammans med övrig information i detta Prospekt.*

## **Tekniska risker**

Då Koncernens kunder i huvudsak är företag och professionella upphandlare är kraven höga på att Koncernen erbjuder tjänster med rätt kvalitet. Det finns tekniska risker förknippade med Koncernens servicetjänster avseende exempelvis installation och service för elförsörjning samt hissar. Dessa risker inkluderar, men är inte begränsade till mekaniska incidenter som leder till avbrott vid produktion och användning, vilket skulle kunna leda till att Koncernen blir ansvarig för skador eller förluster som uppkommer, eller påstås uppkomma, hos kunder. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Förmåga att hantera tillväxt**

Koncernen har historiskt haft en god tillväxt och planerar att expandera ytterligare de kommande åren, vilket innebär ett stort antal risker som delvis är svåra att förutse. Planerade förvärv och etableringar kan komma att försenas och medföra intäktsbortfall eller kostnader, bland annat relaterade till integration av förvärvade bolag och verksamheter i Koncernen.

Vidare kan tillväxt medföra att såväl verksamhetens komplexitet som ledningens ansvar ökar, vilket ökar bördan på Koncernens lednings- och operativa resurser vilket kan leda till organisatoriska problem såsom svårigheter att rekrytera kompetent personal och anlita samarbetspartners med tillräcklig branschfarenhet. Framtida resultat är till stor del beroende av ett mindre antal personer i ledningsgruppen och av att Koncernens operationella, lednings- och ekonomisystem effektivitet anpassas till Koncernens eventuella tillväxt. Om någon av ovanstående risker skulle realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

Koncernens verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner som besitter för Koncernen väsentlig kärn-

kompetens inom de olika verksamhetsområdena samt av andra ledande befattningshavare och personer med specialistkompetens. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Koncernen, som därmed skulle mista tillgången till sådan kompetens, skulle det kunna försena eller försvåra Koncernens fortsatta utveckling och verksamhet. Koncernen är vidare beroende av att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Koncernens verksamhetsområden och många av Koncernens konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Koncernen vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor. Om Koncernen inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Komplexa och föränderliga regelkrav**

De regler som rör Koncernens olika verksamheter är komplexa och kan förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning eller regler som berör Koncernens verksamheter kan öka Koncernens kostnader och försvåra utvecklingen av produkter. De regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, kan komma att ändras på ett sådant sätt att Koncernens verksamhet påverkas negativt. Såväl förändrade regler som förändrade tolkningar av regler skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **Konkurrens**

Många andra företag tillhandahåller tjänster inom de branscher där Koncernen verkar, såsom teknisk service, management consulting, företagsutveckling och innovation. Detta inkluderar även tjänster som konkurrerar, eller kan komma att konkurrera, med Koncernens tjänster. Många av Koncernens konkurrenter har vidare väsentligt större finansiella resurser än Koncernen. Koncernens möjlighet att framgångsrikt kon-

kurrera är bland annat beroende av dess förmåga att förutse framtida marknadsförändringar och trender, samt att snabbt reagera på befintliga och framtida marknadsbehov, vilket kan leda till kostnadsökningar eller kräva prissänkningar eller förändringar i Koncernens affärsmodell. Vidare kan tjänster som inte direkt konkurrerar med Koncernens, inklusive nya tjänster, komma att ersätta hela eller delar av de tjänster som Koncernen tillhandahåller marknaden och följaktligen leda till lägre efterfrågan på Koncernens tjänster. Såväl ökad konkurrens från befintliga och nya aktörer som försämrade konkurrensmöjligheter i allmänhet skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Teknisk utveckling

Flera av de branscher inom vilka Koncernen verkar är såväl teknik som kunskapsintensiva och karakteriseras delvis av snabba förändringar inom teknik, ekonomiska förutsättningar, kunders och andras preferenser samt av ständiga förbättringar av know-how. Koncernens framtida framgångar kommer således att till stor del bero på Koncernens förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera tjänstebudet samt utveckla nya och konkurrenskraftigt prisatta tjänster som möter kraven på den ständigt föränderliga marknaden. Framtida tekniska landvinningar kan göra att Koncernens projekt, både såvitt avser sådana projekt som idag utvecklas och sådana som kan komma att utvecklas i framtiden, förlorar sitt kommersiella värde. Om Koncernen inte kan anpassa sig till den tekniska utvecklingen eller om någon av de ovan beskrivna riskerna realiserar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Skatterisker

Koncernen bedriver sin huvudsakliga verksamhet i Sverige, men delar av verksamheten bedrivs utomlands och i framtiden kan den utländska verksamheten komma att utgöra en större andel av Koncernens verksamhet. Även om verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag och andra närstående, bedrivs i enlighet med Koncernens tolkning av tillämpliga lagar och regler på skatteområdet, och i enlighet med råd från skatterådgivare, kan Koncernens tolkning av sådana lagar och regler visa sig vara felaktig. Lagar och regler kan även komma att ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Vidare kan framtida förändringar i tillämpliga lagar och regler på skatteområdet i Sverige och utomlands påverka förutsättningarna för Koncernens verksamhet. Betydande skillnader finns i de politiska partiernas syn på skatters storlek och förekomst. Skattesatser kan komma att förändras i framtiden och andra regelförändringar som påverkar någon av de branscher som Koncernen från tid till annan är verksam i kan inträffa. Om någon av de ovan beskrivna riskerna realiserar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Renomméförsämring

Serendipitys renommé är central för dess verksamhet och intjäningsförmåga. Koncernens långsiktiga lönsamhet bygger

på att kunder, samarbetspartners och andra aktörer förknippar Serendipitys kännetecken med positiva värden och god kvalitet. Om t.ex. Koncernen, någon av dess ledande befattningshavare eller delägare vidtar någon åtgärd som står i konflikt med de värden som Serendipity representerar eller om något av Koncernens tjänster eller projekt inte lever upp till marknads förväntningar riskerar Koncernens renommé att skadas. En renomméförsämring kan medföra väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Kunder och samarbetsavtal

Koncernen bedriver utvecklingsverksamhet och är beroende av tillgång till rätt expertis och kompetens för att kunna bedriva sin verksamhet med bibehållen flexibilitet, och kan komma att använda konsulter och andra externa tjänstleverantörer. Vidare är Koncernen beroende av att i framtiden kunna inleda eller fördjupa samarbeten och uppdragsrelationer med sina kunder, bland annat avseende utveckling och försäljning av sina tjänster och särskilt i samband med eventuell framtida expansion av verksamheten. Koncernens samarbeten och relationer kan komma att utvecklas negativt och Koncernen kan komma att inte kunna ingå nya avtal eller endast kunna ingå avtal på för Koncernen ofördelaktiga villkor. Flertalet av Koncernens tjänster är anpassade och tas fram på beställning. För det fall Koncernen inte kan leverera sådana anpassade tjänster i tid kan det skada Koncernens renommé och leda till skadeståndsanspråk. Upprepade misslyckanden med att leverera i tid oavsett om detta beror på Koncernen eller dess leverantörer, eller om någon av ovanstående risker skulle inträffa, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Risker relaterade till indirekt innehav av portföljbolag

Koncernens verksamhet innefattar att vara en aktiv ägare till Ixora, som äger en diversifierad investeringsportfölj med såväl noterade som onoterade innehav. Ixora förväntas att fortsätta göra nya investeringar i såväl noterade som onoterade bolag. Genom ägandet i Ixora kommer utvecklingen i portföljbolagen att indirekt påverka utvecklingen i Koncernen. Investeringsverksamhet är riskfylld bland annat i den bemärkelsen att en förändrad tillväxt eller lönsamhet kan resultera i en lägre värdering av portföljbolag, med en utebliven intjäning härav för Bolaget. Det finns även risk att Bolagets aktiva ägande och Ixoras förvaltning av portföljbolagen inte kommer att generera avkastning i linje med tidigare avkastning eller nuvarande förväntningar.

Förvärv och avyttringar av noterade och onoterade innehav i portföljbolag är ett naturligt inslag i Ixoras verksamhet. Samtliga förvärv och avyttringar är förenade med osäkerhet och Ixora kan tvingas sälja delar av ett noterat eller onoterat portföljbolag för mindre än dess förväntade värde eller med förlust. Ixora kan också misslyckas med att sälja portföljbolag. Om Ixora avyttrar hela eller delar av en portföljbolag kan Ixora, och därmed indirekt Bolaget, komma att

erhålla mindre än det potentiella värdet för andelarna, och Ixora och Koncernen kan komma att erhålla mindre än det investerade beloppet. Onoterade innehav innebär ofta en högre likviditetsrisk eftersom dessa aktier inte handlas på en etablerad marknad. Koncernen och Ixora är även föremål för konkurrens när det gäller investeringsmöjligheter. Om konkurrensen ökar så kommer ett större antal investerare än idag att konkurrera om investerings- och förvärvsmöjligheter.

Vidare har Ixora tidigare marknadsnoterat portföljbolag, och bolag i Koncernen eller Ixoras portföljbolag även i framtiden kan komma att marknadsnoteras i Sverige eller utomlands, vilket, om en notering inte lever upp till investerarens eller kapitalmarknadens krav kan leda till att Bolagets renommé skadas.

Om någon av ovanstående risker skulle realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Immateriella rättigheter, know-how och sekretess**

Koncernens framtida utveckling är beroende av know-how och företagshemligheter och Koncernen strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Koncernen.

Vissa av Ixoras portföljbolag är beroende av att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd i Sverige, EU, USA och andra områden och länder för immateriella rättigheter som är hänförliga till sådana portföljbolag och de tjänster som tillhandahålls. Förutsättningarna för immaterialrättsligt skydd för varumärken och andra immateriella rättigheter inom områdena för de olika verksamheterna är generellt sett svårbedömd och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågeställningar vilket kan innebära att adekvat immaterialrättsligt skydd inte erhålls. Immateriella rättigheter har vidare en begränsad livslängd. Det föreligger således en risk att befintliga och eventuella framtida immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd.

De tekniker som Koncernen använder eller som ingår i de produkter som Koncernen bistår i att utveckla och kommersialisera eller avser att utveckla och kommersialisera, kan göra intrång i immateriella rättigheter som ägs eller kontrolleras av annan. Om Koncernen eller ett eller flera av Ixoras portföljbolag tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till en viss immateriell rättighet kan kostnaden för sådana processer vara betydande, och om Koncernen förlorar sådana processer, kan detta leda till att skyddet för någon eller samtliga av Koncernens eller Ixoras portföljbolags produkter upphör eller att Koncernen eller Ixoras portföljbolag behöver betala betydande skadestånd.

Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Globala ekonomiska förhållanden**

Innovations- och servicebranscherna, och därmed Koncernen, påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer såsom allmän konjunkturutveckling, regionalekonomisk utveckling, sysselsättningsutveckling, befolkningstillväxt, befolkningsstruktur, inflation, räntenivåer med mera. Tillväxten i ekonomin påverkar näringslivet, universitet, institut, myndigheter och andra kunders efterfrågan på Koncernens tjänster. Om en eller flera av ovanstående faktorer skulle utvecklas negativt eller om någon av de ovan beskrivna riskerna skulle realiseras, skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Politiska risker**

Koncernens verksamhet är föremål för allmänna politiska och samhällsrelaterade risker i de länder, huvudsakligen Sverige, som verksamheten bedrivs, bland annat bestående i potentiella statliga interventioner, potentiell inflation och deflation samt potentiell begränsning av tillgången till utländsk valuta. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Tvister**

Koncernen kan komma att bli inblandat i tvister eller bli föremål för krav. Sådana tvister eller krav kan exempelvis avse förvärv eller avyttringar av bolag eller verksamheter eller inom ramen för den löpande verksamheten, till exempel vad avser ansvar för att de tjänster som Koncernen utför. Tvister kan vara tidskrävande och medföra kostnader, vilket kan vara fallet även om Koncernen i slutänden skulle vara helt eller delvis framgångsrik i en eventuell tvist, och kostnad och tidsåtgång kan inte alltid förutses. Tvister skulle därmed kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Risk för att förlora investerat kapital**

Koncernen investerar ofta i projekt som befinner sig på ett tidigt stadium, innan en eventuell produkt eller idéns bärkraft och kommersialiseringsmöjligheter har påvisats. Det tar tid innan en eventuell produkt eller tjänst har gått igenom hela forsknings- och/eller utvecklingsprocessen och exempelvis etablerat ett starkt patentskydd och uppfyllt eventuella myndighetskrav. Koncernen investerar främst i onoterade bolag, vilket innebär att det finns en risk att Koncernen inte kommer att kunna finna lämpliga försäljningsalternativ för sina investeringar inom den av Koncernen förväntade tidsramen, eller över huvud taget. Koncernen löper därmed risk att förlora hela, eller delar av, det investerade kapitalet vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Samarbete med investerare och intressenter**

Koncernens ledningsgrupp arbetar typiskt sett nära den verkställande ledningen i Ixoras portföljbolag och ingår ofta i styrelsen i bolag där Ixora är en större aktieägare. Syftet med detta är att operativt kunna bistå Ixoras portföljbolag i frågor som rör deras utveckling. Styrelsen i sådana portföljbolag kan även bestå av representanter från andra investerare och intressenter och det finns en risk för att samarbetet med andra investerare och intressenter i dessa portföljbolag inte kommer att löpa problemfritt. För att denna del av Koncernens verksamhet skall kunna utvecklas framgångsrikt krävs att ledningen lyckas bistå hel- och delägda bolag i deras arbete, även när arbetsbördan är hög. Vidare kan krävas att Koncernen och dess ledning lyckas nå överenskommelser med andra investerare. Om samarbetet eller andra investerare och intressenter inte utvecklas gynnsamt skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Nedskrivning av goodwill**

Bolaget har anläggningstillgångar i form av goodwill som uppstår vid företagsförvärv. Nedskrivningsbehovet för goodwill testas årligen. Om en framtida prövning avseende nedskrivningsbehovet av goodwill skulle leda till nedskrivningar skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Finansieringsrisk**

Koncernens verksamhet, särskilt avseende förvärv av bolag och verksamheter och andra investeringar, finansieras delvis genom lån från externa långgivare och räntekostnader är en, för Koncernen, inte obetydlig kostnadspost. Om Koncernen inte skulle kunna erhålla finansiering för förvärv, investeringar eller utveckling, förlängning eller utökning av befintlig finansiering eller refinansiering av tidigare erhållen finansiering, eller bara kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Likviditetsrisk**

Likviditetsrisk är risken för att Koncernen inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Om Koncernens finansieringskällor visar sig inte vara tillräckliga och denna risk realiserar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Valutarisk**

Valutakursrisk består i att valutakursförändringar har en påverkan på Koncernens resultat, balansräkning samt kassaflöde och uppstår i anslutning till att transaktioner sker i utländsk valuta, vilka uppkommer då Koncernen gör inköp respektive har försäljning i utländsk valuta, samt att tillgångar och skulder innehas i utländsk valuta. Inköp sker från leverantörer i länder med annan valuta, samtidigt som försäljningar sker till kunder i annan valuta. Även om Koncernen idag huvudsakligen bedriver verksamhet i Sverige kan framtida valutasväng-

ningar medföra negativ påverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning. Skulle någon av de ovan beskrivna riskerna realiserar skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH PREFERENS-AKTIERNA**

#### **Aktieägare med betydande inflytande**

Rootberg AB, som ägs av Ashkan Pouya (Bolagets styrelsenordförande) och Saeid Esmaeilzadeh (Bolagets VD), är Bolagets största ägare. Efter Erbjudandets genomförande kommer Rootberg att äga och kontrollera 80,4 procent av aktierna och 97,6 procent av rösterna i Bolaget under försättning att samtliga Preferensaktier inom ramen för Erbjudandet tecknas. Rootberg kommer därför, även efter Erbjudandets genomförande, att ha ett betydande inflytande över Bolaget. Om Rootbergs intressen därvid kan komma att skilja sig från övriga aktieägares intressen kan detta inflytande ha en väsentligt negativ påverkan på Preferensaktiernas marknadsvärde.

#### **Risk för framtida utspädning**

Koncernen kan i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden för ytterligare kapitalanskaffningar. Såväl storleken som tidpunkten för Koncernens eventuella framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland utfallet av tillhandahållandet av nya tjänster och ingående av samarbetsavtal samt övriga riskfaktorer i detta Prospekt. Det finns således en risk att nytt kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller över huvud taget, eller att sådant kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten. Kapitalanskaffningar kan även späda ut befintliga aktieägare.

#### **Oförutsebara framtida aktiekurser**

Preferensaktierna förväntas handlas på First North. Det är osäkert huruvida det kommer att utvecklas en aktiv handel i Preferensaktierna. Aktiekursen för Preferensaktierna kan bli föremål för betydande fluktuationer, till följd av en förändrad uppfattning på aktiemarknaden avseende Preferensaktierna och olika omständigheter och händelser, som ändringar i tillämpliga lagar och andra regler som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och utveckling. Aktiemarknader kan från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Därutöver kan Bolagets resultat och framtidsutsikter, från tid till annan, komma att vara lägre än förväntningarna från aktiemarknader, analytiker eller investerare. En eller flera av dessa faktorer kan resultera i att kursen för Preferensaktierna faller till en nivå som understiger teckningskursen i Erbjudandet och att investerare gör en förlust vid avyttring av Preferensaktierna.

#### **Likviditetsrisk**

Vid upptagande till handel av Bolagets Preferensaktier på First North finns det en risk att likviditeten i Preferensaktierna inte kommer att vara tillräckligt hög och det är heller inte

möjligt att förutse aktiemarknadens intresse för Preferensaktierna. Om likviditeten är låg kan detta innebära svårigheter för aktieägare att förändra sitt innehav samt att fluktuationer i Preferensaktiernas pris kan komma att förstärkas.

### **Framtida utdelning**

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget, och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt. Vidare kan aktieägarna, som huvudregel, inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Endast under vissa förutsättningar har bolagsstämman rätt att besluta om viss utdelning efter begäran av minoritetsaktieägarna. Mot bakgrund av de beskrivna restriktionerna kan utdelning på Preferensaktierna komma att helt eller delvis utebli.

### **Risker kopplade till First Norths spridningskrav**

Bolaget har ansökt, och erhållit godkännande, under förutsättningen att spridningskravet uppfylls, om notering av Preferensaktierna på First North. First North har ett regelverk innehållandes bland annat bestämmelser om att det ska finnas förutsättningar för tillräcklig tillgång och efterfrågan på en emittents aktie i syfte att uppnå en fungerande prismetanism. Bestämmelserna innebär att en tillräcklig andel av emittentens aktier ska finnas i allmän ägo och att en emittent ska ha tillräckligt antal aktieägare, så kallade spridningskrav. Om inte spridningskraven är uppfyllda kan ansökan om noteringen av Preferensaktierna komma att avslås. Preferensaktier kan komma att avnoteras i det fall Bolaget framgent inte lever upp till spridningskraven.

# INBJUDAN TILL TECKNING

---

Serendipity Innovations styrelse beslutade den 11 februari 2015 att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna Preferensaktier om motsvarande 100 Mkr med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Syftet med emissionen av Preferensaktier är att delfinansiera förvärv och på så sätt ytterligare växa Bolagets verksamhet inom affärsområdena Corporate och Technical Services.

Erbjudandet omfattar 1 000 000 Preferensaktier till en teckningskurs om 100 kronor per Preferensaktie. Teckningskursen i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse, i samråd med Carnegie. Erbjudandet är uppdelat i två delar: ett erbjudande riktat till allmänheten i Sverige, vilket inkluderar Bolagets befintliga aktieägare ("Erbjudandet till allmänheten"), och ett erbjudande riktat till institutionella investerare ("Institutionella erbjudandet"). Skälet till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att attrahera investerare för vilka Preferensaktierna särskilt bör lämpa sig genom dess karaktär av skuldliknande instrument. Anmälan om teckning ska ske under perioden från och med den 12 februari 2015 till och med den 20 februari 2015.

I händelse av överteckning kan befintliga aktieägare i Serendipity komma att särskilt beaktas vid tilldelning i förhållande till det antal stamaktier de äger i Serendipity.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen – i samråd med Carnegie – bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med Preferensaktien på First North inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet.

Preferensaktierna har företrädesrätt framför Serendipitys stamaktier till en årlig utdelning om 8 kronor per Preferensaktie. Preferensutdelning sker i samtliga fall jämnt fördelat över året genom kvartalsvisa utbetalningar. Härutöver ger Preferensaktier ingen rätt till ytterligare del av Bolagets vinst, samtidigt som Bolaget äger rätt att när som helst lösa in utestående Preferensaktier, helt eller delvis, till förutbestämda villkor. Härigenom har Preferensaktierna stora likheter med ett räntebärande efterställt evigt skuldliknande instrument, där dock kapitaltillskott från Preferensaktierna kommer att redovisas som eget kapital.

Under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas kommer Serendipity tillföras totalt cirka 100 Mkr före emissionskostnader och andra kostnader med anledning av Erbjudandet. De totala kostnaderna med anledning av Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 6,5 Mkr. Bolagets aktiekapital kommer härigenom öka med cirka 25 000 kronor genom nyemission av cirka 1 000 000 Preferensaktier. Antalet aktier i Serendipity kommer att öka från 20 272 150 till cirka 21 272 150 (fördelat på 17 000 000 stamaktier av serie A, 3 272 150 stamaktier av serie B och 1 000 000 Preferensaktier) och antalet röster ökar från 173 272 150 till cirka 174 272 150, vilket motsvarar en utspädning om cirka 4,7 procent av antalet aktier och cirka 0,6 procent av antalet röster efter nyemissionen av Preferensaktier.

Styrelsen förbehåller sig rätten att utöka Erbjudandet med högst 750 000 ytterligare Preferensaktier inom ramen för styrelsens emissionsbemyndigande till högst 1 750 000 Preferensaktier totalt. Härigenom kan Serendipity tillföras ytterligare maximalt 75 Mkr före kostnader med anledning av Erbjudandet inom ramen för Erbjudandet.

Härmed inbjuds institutionella investerare och allmänheten i Sverige till att teckna Preferensaktier i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Stockholm den 11 februari 2015  
Serendipity Innovations AB (publ)  
Styrelsen



# BAKGRUND OCH MOTIV

---

Den verksamhet som Serendipity bedriver kan förenklat beskrivas som ett teknologi- och entreprenörshus med specialistkompetens inom innovations- och bolagsutveckling. Verksamheten har under det senaste decenniet växt kontinuerligt och uppvisat en god lönsamhet. Verksamheten är organiserad i affärsområdena Venture Management, Corporate Services och Technical Services.

Serendipitys speciella entreprenörskultur, dess kompetens inom bolagsutveckling samt dess ambition till långsiktigt ägande har under senare år möjliggjort för Bolaget att, i tillägg till organisk tillväxt, även kunna växa genom fördelaktiga förvärv av ett flertal entreprenörsledda och branschledande bolag inom framförallt affärsområdet Technical Services.

Serendipity för kontinuerligt diskussioner med entreprenörsledda bolag och har härigenom identifierat flera fördelaktiga förvärvsmöjligheter inom såväl affärsområdet Corporate Services som Technical Services. Dessa förvärv skulle bidra till ökad vinst och kassaflöde för Serendipity samt stärka Bolagets position som ett framstående teknologi- och entreprenörshus.

För att stärka Bolagets finansiella beredskap att genomföra förvärv av ovan beskrivna karaktär beslutade Bolagets styrelse den 11 februari 2015 att erbjuda institutionella investerare och allmänheten i Sverige att teckna Preferensaktier om motsvarande 100 Mkr med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen anser att detta är ett för Koncernen väl lämpat finansieringsalternativ avseende stabilitet och långsiktighet. Nettolikviden från emissionen kommer att, utan inbördes prioriteringsordning, användas för att genomföra förvärv inom affärsområdena Corporate och Technical Services. Förvärv kommer att ske huvudsakligen i Sverige, men andra geografiska marknader utesluts inte.

En notering på First North medför stimulerande krav på organisationen och ökar kunskapen om Serendipity. Härutöver bedöms en notering stärka förtroendet från befintliga och nya kunder, leverantörer och medarbetare. Dessutom skapas förutsättning för likviditet i Preferensaktierna, vilket är till fördel för preferensaktieägarna. Styrelsen för Serendipity har mot bakgrund härav ansökt, och erhållit godkännande, under förutsättning att spridningskravet för Bolagets Preferensaktier uppfylls, om en notering av Bolagets Preferensaktier på First North.

*Styrelsen för Serendipity är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Den information som inkluderats i detta Prospekt och som har inhämtats från tredje man har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

Stockholm 11 februari 2015  
Serendipity Innovations AB (publ)  
Styrelsen

# PREFERENSAKTIE I KORTHET

## Preferensaktierna

Enligt Serendipitys bolagsordning har Preferensaktierna företrädesrätt framför stamaktier till en årlig utdelning om 8 kronor per preferensaktie ("Årlig utdelning") från och med emissionsstidpunkten. Beslut har, vid extra bolagsstämma den 4 november 2014, fattats om utdelning på Preferensaktierna intill nästa årsstämma, därefter förutsätts att bolagsstämman beslutar om utdelning samt att Serendipity Innovations AB har utdelningsbara medel.

Preferensutdelningen utbetalas kvartalsvis med 1/4 (25 procent) av Årlig utdelning, motsvarande 2 kronor, där första avstämningsdag för de preferensaktier som omfattas av Erbjudandet beräknas vara den 13 mars 2015. Preferensutdelningen är ackumulerande för det fall att preferensutdelningen skulle komma att understiga den företrädesrätt till utdelning som Preferensaktierna berättigar till före stamaktierna enligt bolagsordningen. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till Bolagets resultat. Varje Preferensaktie berättigar till 1 röst, precis som stamaktier av serie B, jämfört med stamaktier av serie A som berättigar till 10 röster.

Efter beslut av Bolagets styrelse kan Preferensaktierna lösas in, helt eller delvis, till ett belopp per Preferensaktie motsvarande 120 kronor under de första två åren efter den initiala emissionen, 110 kronor under de efterföljande två åren efter den initiala emissionen och därefter till 105 kronor. I varje fall med tillägg för eventuellt inestående belopp per Preferensaktie ("Lösenbeloppet") samt upplupen del av preferensaktieutdelning. För att inlösen av Preferensaktier ska vara möjligt krävs att det i Bolaget finns fritt eget kapital till den del utbetalning av Lösenbeloppet överstiger aktiernas kvotvärde.

## Villkor i sammandrag för Preferensaktierna i Erbjudandet

Teckningskurs	100 kronor per Preferensaktie
Utdelning	8 kronor per år, med kvartalsvis utbetalning om 2 kronor per Preferensaktie. Preferensaktierna medför i övrigt inte någon rätt till utdelning eller del av Bolagets vinst. Preferensaktier som emitteras inom ramen för Erbjudandet berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för preferensutdelning som infaller närmast efter det att Preferensaktierna införts i Serendipitys aktiebok, vilket innebär att den första avstämningsdagen för preferensutdelning beräknas vara den 13 mars 2015 och första dag för utbetalning av preferensutdelning beräknas infalla den 18 mars 2015.
Direktavkastning	8% årlig direktavkastning baserat på en teckningskurs om 100 kronor per Preferensaktie, vilket motsvarar en effektiv avkastning om 8,25% per år då preferensutdelning utbetalas kvartalsvis.
Rösträtt	1 röst per Preferensaktie
Utebliven utdelning	För det fall att Serendipity inte lämnar preferensutdelning eller lämnar preferensutdelning som understiger utdelningsbelopp enligt bolagsordning under ett visst kvartal ska den del som understiger utdelningsbeloppet läggas till Inestående Belopp (såsom definieras i Serendipitys bolagsordning), vilket ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om 12 procent till dess att full preferensutdelning lämnats. Ingen värdeöverföring får ske till innehavare av stamaktier innan preferensaktieägarna har fått full preferensutdelning inklusive Inestående belopp.
Inlösenförbehåll	Inlösen kan ske på Bolagets begäran efter styrelsebeslut till ett belopp om 120 kronor per Preferensaktie 0-24 månader efter den initiala emissionen, 110 kronor 24-48 månader efter den initiala emissionen och därefter 105 kronor. I samtliga fall med tillägg för eventuellt Lösenbelopp (såsom definierat ovan) samt upplupen del av preferensaktieutdelning.
Bolagets upplösning	Vid Bolagets upplösning ska Preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur Bolagets tillgångar erhålla ett belopp per Preferensaktie motsvarande 120 kronor jämte (i) eventuellt Inestående Belopp och (ii) eventuell upplupen del av preferensutdelning, innan utskifning sker till ägare av stamaktier.
Begränsning	Beslut i nedan angivna frågor är endast giltigt om det biträts av minst två tredjedelar av vid bolagsstämman företrädda Preferensaktier, såvida inte tillämplig aktiebolagslag föreskriver högre majoritet; <ul style="list-style-type: none"><li>• Beslut om förändring av bolagsordningen vilket påverkar den rätt som följer med Preferensaktie i något avseende; och</li><li>• Beslut om nyemission av preferensaktier med i något avseende bättre rätt till Bolagets resultat än Preferensaktierna.</li></ul>
Handelsplats	Preferensaktierna kommer att noteras på First North omkring den 4 mars 2015.

För vidare beskrivning av de villkor som gäller för Preferensaktierna se avsnittet "Bolagsordning".

# BOLAGET I KORTHET

## OM SERENDIPITY INNOVATIONS

Serendipity Innovations är ett teknologi- och entreprenörshus med innovations- och bolagsutveckling som kärnkompetens. Bolaget är idag organiserat i affärsområdena Venture Management, Corporate Services och Technical Services. Målet är att leverera nischade tjänster med hög diversifieringsgrad och att vara verksam i branscher eller enskilda verksamheter med höga inträdesbarriärer. Nischade tjänster med hög diversifieringsgrad skapar, tack vare sin uniktet, förutsättning för goda marginaler samtidigt som höga inträdesbarriärer möjliggör god långsiktig lönsamhet.

### VENTURE MANAGEMENT



Venture Management innefattar verksamhetsområdena Venture Creation och Venture Growth. Venture Creation har till uppgift att starta och utveckla bolag och innovationer som har sitt ursprung från kunskaps- intensiva miljöer. Inom Venture Growth har Serendipity, i egenskap av aktiv ägare i Ixora, till uppgift att optimera värdetillväxten i Ixoraportföljen\*.

\* För mer information om Ixora se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning".

### CORPORATE SERVICES



Genom Corporate Services tillhandahåller Serendipity ett utbud av support- och konsulttjänster med grund i Bolagets utvecklade metoder och processer avseende bolag- och innovationsutveckling.

### TECHNICAL SERVICES



Technical Services tillhandahåller nischade tekniska installations- och servicefjäns- ter. Förnärvarande består tjänsteutbudet av avbrottsfri elförsörjning och hisservice.

## SERENDIPITY INNOVATIONS I SIFFROR

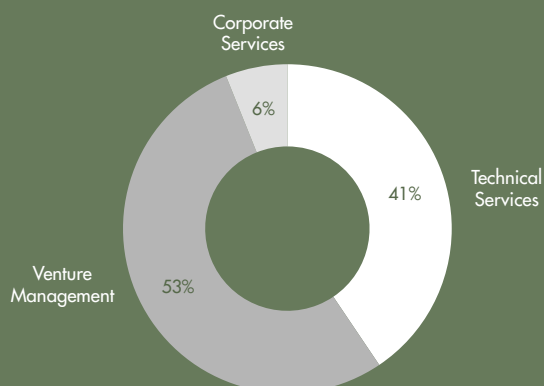
**125**  
Antal anställda



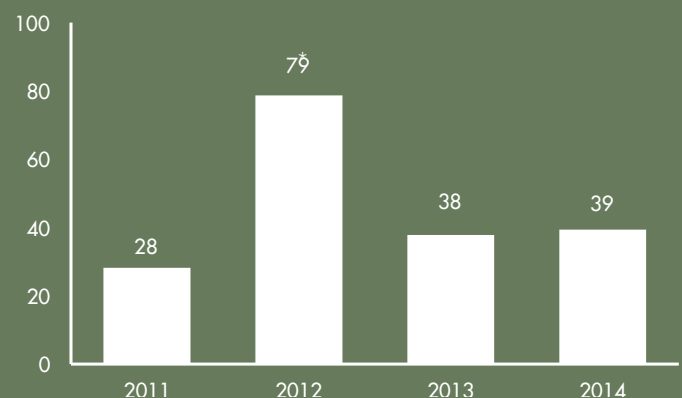
**39,4 Mkr**  
Rörelseresultat

**34,4 Mkr**  
Nettovinst

Andel av Koncernens rörelseresultat



Rörelseresultat



\* Innan Bolagets årsstämma 2013 beslöt att dela ut Koncernens innehav av preferensaktier i Ixora, klassificerades Ixora som ett dotterbolag. Det innebär att samtliga värdetförändringar i Ixoras portföljbolag redovisades i Koncernens finansiella rapporter. Från och med denna utdelning redovisas endast värdetförändringar av Koncernens andel av den totala värdetförändringen i Ixora.

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## **Erbjudandet**

Erbjudandet om teckning av Preferensaktier riktas, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till institutionella investerare och allmänheten i Sverige, inklusive Bolagets nuvarande aktieägare.

Erbjudandet omfattar 1 000 000 Preferensaktier och är uppdelat i två delar: ett institutionellt erbjudande (det "Institutionella erbjudandet") och ett erbjudande till allmänheten i Sverige ("Erbjudandet till allmänheten"). Fördelning av Preferensaktier mellan Erbjudandet till allmänheten och det Institutionella erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av Preferensaktierna bland allmänheten i syfte att bidra till en regelbunden och likvid handel med Preferensaktier på First North. Erbjudandet kan komma att utökas till att omfatta maximalt 750 000 ytterligare Preferensaktier för det fall styrelsen beslutar om detta. Styrelsen förbehåller sig även rätten att inte fullfölja Erbjudandet om inte teckning och betalning erhålls avseende lägst 750 000 Preferensaktier.

## **Teckningskurs**

Teckningskursen i Erbjudandet är 100 kronor per Preferensaktie. Courtage utgår ej.

## **Anmälan**

### **DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET**

Anmälan om teckning av Preferensaktier inom ramen för det Institutionella erbjudandet skall omfatta lägst 1000 Preferensaktier och skall tecknas i jämna poster om 10 Preferensaktier. Anmälan om teckning ska ske under perioden från och med den 12 februari 2015 till och med den 20 februari 2015 i enlighet med särskilda instruktioner därom. Sådan anmälan måste vara Carnegie tillhanda senast klockan 17.00 den 20 februari 2015.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga såväl anmälnings- som betalningstiden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget, genom pressmeddelande, senast klockan 17.00 den 23 februari 2015.

Styrelsen förbehåller sig vidare rätten att förkorta anmälnings- tiden. Sådan eventuell förkortning kommer inte att påverka betalningstiden för anmälda Preferensaktier. Eventuell förkortning kommer att offentliggöras av Bolaget före anmälningsperiodens utgång.

### **ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN**

Anmälan om teckning av Preferensaktier inom ramen för Erbjudandet till allmänheten skall omfatta lägst 100 Preferensaktier och skall tecknas i jämna poster om 10 Preferensaktier. Anmälan kan göras under perioden 12 februari 2015 till och med den 20 februari 2015 och inges till Carnegie eller Avanza.

Anmälan kan göras via de för Erbjudandet upprättade anmälnings- sedlarna, vilka kan erhållas från Carnegie eller Serendipity. Observera att om anmälan avser fler än 1 200 Preferens- aktier måste vidimerad kopia på giltig ID-handling bifogas anmälnings- sedeln.

Anmälan inges till Carnegie genom:

- inlämnade till något av Carnegies kontor;
- skickas per post till Carnegie Investment Bank AB (publ), Transaction Support/Serendipity, 103 38 Stockholm; eller
- skickas per e-post eller fax till: [transactionsupport@carnegie.se](mailto:transactionsupport@carnegie.se)

Kunder hos Avanza som är anslutna till tjänster via internet kan anmäla sig i Erbjudandet via internetbanken.

Anmälan måste vara Carnegie tillhanda senast klockan 17.00 den 20 februari 2015. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga såväl anmälnings- som betalningstiden. Eventuell sådan förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget, genom pressmeddelande, senast klockan 17.00 den 23 februari 2015.

Anmälan är bindande. Endast en anmälnings- sedel per tecknare kommer att beaktas. Om flera anmälnings- sedlar skickas in kommer endast den först mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälnings- sedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälnings- sedeln tryckta texten. De som anmäler sig för teckning av Preferensaktier i Erbjudandet måste ha ett svenskt vp-konto eller en depå hos en svensk bank eller annan förvaltare till vilken leverans av Preferensaktier kan ske. Personer som saknar vp-konto eller depå måste öppna ett vp-konto eller en depå genom sin bank eller värdepap- persinstitut innan anmälan inlämnas. Observera att detta kan ta viss tid.

### **BEFINTLIGA AKTIEÄGARE I SERENDIPITY**

Alla Bolagets befintliga aktieägare äger rätt att delta i Er- bjudandet. Anmälan om teckning av Preferensaktier skall omfatta lägst 100 Preferensaktier och skall tecknas i jämna poster om 10 Preferensaktier. Anmälan kan göras via de för Erbjudandet upprättade anmälnings- sedlarna, vilka kan erhållas från Carnegie eller Serendipity, under perioden 12 februari 2015 till och med den 20 februari 2015 och inges till Carnegie. Direktregistrerade aktieägare uppmanas att kryssa i rutan "Befintliga aktieägare i Serendipity" på anmälnings- sedeln för att betraktas som befintlig aktieägare i Bolaget. Observera att om anmälan avser fler än 1200 Preferensaktier måste vidimerad kopia på giltig ID-handling bifogas anmälnings- sedeln.

Observera att som depåkund och befintlig aktieägare i Serendipity ska anmälan om teckning ske via respektive förvaltare varvid information härom ska anges.

I händelse av överteckning kan befintliga aktieägare i Serendipity komma att särskilt beaktas vid tilldelning i förhållande till det antal aktier (oavsett aktieslag) som innehas.

Anmälningssedlar och Prospektet kan erhållas från Carnegie Investment Bank AB (besöksadress: Regeringsgatan 56, 103 38 Stockholm; telefon: 08-588 694 89) eller hos något av Carnegies kontor i Sverige, eller från [www.carnegie.se](http://www.carnegie.se) eller [www.sdip.se](http://www.sdip.se).

Observera att anmälningssedeln måste vara Carnegie tillhanda senast klockan 17.00 den 20 februari 2015. Anmälan som skickas via post måste därvid sändas i god tid för att kunna vara Carnegie tillhanda till dess.

Observera att en investerare som önskar anmäla sig för teckning och har en aktiedepå hos en förvaltare ska, oavsett om han eller hon är aktieägare i Serendipity eller ej, kontakta sin förvaltare för vidare instruktioner. Detta gäller även en investerare vars depå är kopplad till en kapitalförsäkring eller om depån är ett så kallat investeringssparkonto.

### **Tilldelning**

Tilldelning av Preferensaktier till och inom respektive del av Erbjudandet kommer att ske på basis av efterfrågan och kommer att beslutas av styrelsen för Serendipity i samråd med Carnegie, varvid målet är att uppnå en god ägarbas och en bred spridning av Preferensaktierna bland allmänheten i syfte att bidra till en regelbunden och likvid handel med Preferensaktier på First North.

### **DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET**

Anmälningar från institutionella investerare som bedöms bli långsiktiga ägare i Serendipity samt anmälningar från institutionella investerare som tidigt inkommit med anmälan om teckning kan särskilt komma att beaktas. Någon garanti för tilldelning till enskild institutionell investerare lämnas inte.

### **ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN**

Tilldelning är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal Preferensaktier än anmälan avser eller genom slumpmässigt urval. Givet att tilldelning sker, kommer detta att ske med lägst 100 Preferensaktier.

### **Betalda tecknade Preferensaktier**

Eftersom Erbjudandet endast består av nyemitterade Preferensaktier, kommer investerare som erhållit tilldelning och erlagt betalning enligt nedan att få betalda tecknade Preferensaktier

("BTA") bokförda på sitt vp-konto eller sin depå. De nytecknade Preferensaktierna kommer att vara bokförda som BTA till dess att samtliga nya Preferensaktier som emitterats inom ramen för Erbjudandet har registrerats hos Bolagsverket, varefter BTA automatiskt kommer att ombokas till Preferensaktier.

### **Besked om tilldelning och betalning**

#### **DET INSTITUTIONELLA ERBJUDANDET**

Institutionella investerare beräknas erhålla besked om tilldelning omkring den 23 februari 2015 varefter avräkningsnota utsänds. Tilldelade Preferensaktier skall betalas kontant enligt instruktion på avräkningsnotan, dock senast den 25 februari 2015.

#### **ERBJUDANDET TILL ALLMÄNHETEN**

Tilldelning förväntas ske omkring den 23 februari 2015. Så snart som möjligt därefter utsänds avräkningsnotor till dem som erhållit tilldelning inom ramen för Erbjudandet. De som inte tilldelats Preferensaktier får inget meddelande. Besked om tilldelning beräknas även kunna lämnas av Carnegie från och med klockan 12.00 den 23 februari 2015 på telefonnummer 08-588 694 89. För att få besked om tilldelning måste följande anges: namn, personnummer/ organisationsnummer.

Tecknade och tilldelade nya Preferensaktier skall betalas kontant enligt instruktioner på avräkningsnotan, dock senast den 25 februari 2015.

De som anmält sig via internetbanken hos Avanza erhåller besked om tilldelning genom upprättande av nota på angivet konto, vilket beräknas ske den 23 februari 2015.

För den som är depåkund hos Avanza kommer likvid för tilldelade Preferensaktier dras från angivet konto senast på likviddagen den 25 februari 2015. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade Preferensaktier ska finnas på depån från sista anmälningdag den 20 februari 2015 till och med likviddagen den 25 februari 2015.

### **Bristande och felaktig betalning**

Om full betalning inte erläggs i tid kan Preferensaktierna komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än teckningskursen kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som först erhöll tilldelning av de tecknade Preferensaktierna. Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas till inbetalaren efter den 4 mars 2015.

### Erhållande av Preferensaktier

Sedan betalning för tilldelade Preferensaktier erlagts och registrerats hos Carnegie levereras BTA genom bokföring till tecknarens vpkonto eller depå hos bank eller annan förvaltare.

Som bekräftelse på bokföringen utsänds en vpv-avi från Euroclear som visar att BTA finns tillgängliga på tecknarens vpkonto eller i förekommande fall i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Preferensaktierna är registrerade som BTA intill dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Sådan registrering beräknas ske omkring den 2 mars 2015. BTA kommer därefter automatiskt att omvandlas till Preferensaktier. Detta beräknas ske omkring den 4 mars 2015. Vpv-avi avseende sådan omvandling kommer inte att utsändas från Euroclear. BTA kommer inte att noteras eller vara föremål för organiserad handel på First North eller någon annan marknadsplats.

### Rätt till utdelning på Preferensaktier

Preferensaktierna medför rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning på Preferensaktierna som infaller närmast efter det att Preferensaktierna införts i Serendipitys aktiebok, vilket innebär att den första avstämningsdagen för preferensutdelning beräknas vara den 13 mars 2015 och första dag för utbetalning av preferensutdelning beräknas infalla den 18 mars 2015. Utdelningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller de som på den fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning förutsätter att bolagsstämman beslutar därom, samt att Serendipity Innovations AB har utdelningsbara medel. Beträffande avdrag för svensk preliminärskatt, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige". För ytterligare information, se avsnitten "Preferensaktien i korthet" samt "Bolagsordning".

### Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet om styrelsen – i samråd med Carnegie – bedömer att förutsättningar för en ändamålsenlig, regelbunden och likvid handel med Preferensaktien på First North inte kan uppnås, för det fall händelser inträffar som har så väsentligt negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet eller för det fall andra omständigheter omöjliggör Erbjudandet. Styrelsen förbehåller sig vidare rätten att inte fullfölja Erbjudandet om inte teckning och betalning erhålls avseende lägst 750 000 Preferensaktier. Eventuell återkallning av Erbjudandet kommer att offentliggöras av Bolaget, genom pressmeddelande, senast den 23 februari 2015.

### Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 23 februari 2015. Samtliga pressmeddelanden med anledning av Erbjudandet kommer att finnas tillgängliga på Serendipitys hemsida, [www.sdip.se](http://www.sdip.se).

### Notering av de nya Preferensaktierna

De nyemitterade Preferensaktierna beräknas bli föremål för handel på First North från omkring den 4 mars 2015.

### Prospekt och anmälningsedlar

Prospektet kan erhållas från Serendipity och Carnegie. Prospektet kan också laddas ner i elektroniskt format via internet från Serendipitys ([www.sdip.se](http://www.sdip.se)) och Carnegies ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)) hemsidor. och kommer kunna laddas ner från Finansinspektionens ([www.fi.se](http://www.fi.se)) hemsida. Anmälningsedlar kan erhållas från Serendipity eller Carnegie.

### Frågor

Frågor med anledning av Erbjudandet besvaras av Carnegie på telefonnummer 08-588 694 89.

### Övrig information

Carnegie är så kallat emissionsinstitut, det vill säga utför vissa administrativa tjänster kring emissionen med anledning av Erbjudandet. Detta innebär inte i sig att den som deltar i Erbjudandet betraktas som kund hos Carnegie. Vid teckning i emissionen betraktas deltagaren endast som kund om Carnegie har lämnat råd till tecknaren eller annars har kontaktat deltagaren individuellt angående Erbjudandet. Att tecknaren inte betraktas som kund medför att reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden inte tillämpas på teckningen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande teckningen. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

### Information om behandling av personuppgifter

Personuppgifter som lämnas i samband med anmälan om teckning av Preferensaktier eller som i övrigt registreras i samband därmed, behandlas av Carnegie för administration av Erbjudandet. Behandling av personuppgifter kan också ske hos andra företag som Carnegie samarbetar med. Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie, eller begäran av rättelse av personuppgifter, kan begäras skriftligen hos Carnegie Investment Bank AB, Personuppgiftsombud, 103 38 Stockholm.

Adressinformation kan komma att inhämtas av Carnegie genom automatisk datakörning hos Euroclear.



HOUSE OF TECHNOLOGIES  
HOME OF ENTREPRENEURS

SERENDIPITY  INNOVATIONS

AKTIV! INTERVJUER, ANALYSER & IDÉER  
stighetskungen  
lar Stockholm

Carnegie Online:  
Nu ännu vassare



Han tar cykeln till  
Dubai och Moskva

PORTFÖLJ  
& STRATEGI  
Rekyl eller  
fortsatt  
uppgång?

SKIKT  
Ett magasin från  
Carnegie Privatbank.

SERENDIPITY

...own around  
...the world  
... explore  
... easier  
... explore  
... It  
... is tem

som  
kar

startat  
gi - utan  
ckas de?  
ilzadeh  
tar.

SKATT & JURIDIK  
PASSIVISERADE  
ENTREPRENÖRER  
Debatt: 3:12 hindrar  
företagare att skapa tillväxt

SKRIV FULLMAKT  
INNAN DET HÄNDER  
Så tryggar du familjens  
ekonomi inför nödsituationer

m entreprenörskap, filantropi och 50 år i näringslivet

varumärke - som det är hotellupplevelsen och  
Branson, även om det är hotellupplevelsen och  
busten att möta människor som driver Peter  
Stordalen, inte rymligheter. För Peter hatade  
affärer mer om passion och känslor än om affärer,  
bör skapat sig ett liv fullt av energi, glädje och  
... study, arbete och fridå utgå en

Helianthus  
kunna hålla k  
måste vi fö  
oll på oss

JOSEFIN JAKOBSSON  
Startups kan vara räddningen  
för trötta it-jättar  
KOLUMN 20

ARINGSBLIV



BÖRS&MARKNAD 20

ardlån  
ldsbanken

AVSLÖJAR  
... planerar från till Byssland trots  
... omerna. Sex miljarder kronor i stat

... ett hemligt mejl från Washington  
... det svenska regeringskansliet. Det g  
... kring Världsbankens planer att

Mentala g  
hinder fö

EUROPAS  
zadeh och  
Serendipity  
om Europa

affärs  
världen

SVERIGES LEDANDE AFFÄRSMAGASIN SEDAN 1980

Den som är sett  
tjänst är inte try

Match bet

Norma Elbäck  
har flytt Malmö

... med nöcksmått

PORTEÖL  
Dump  
björn  
går a

Katken Persa  
Svenska Företagsförbundet

Jan 2012/2013

...

...

...

...

...

...

...

...

...

...

...

...

...

...

...

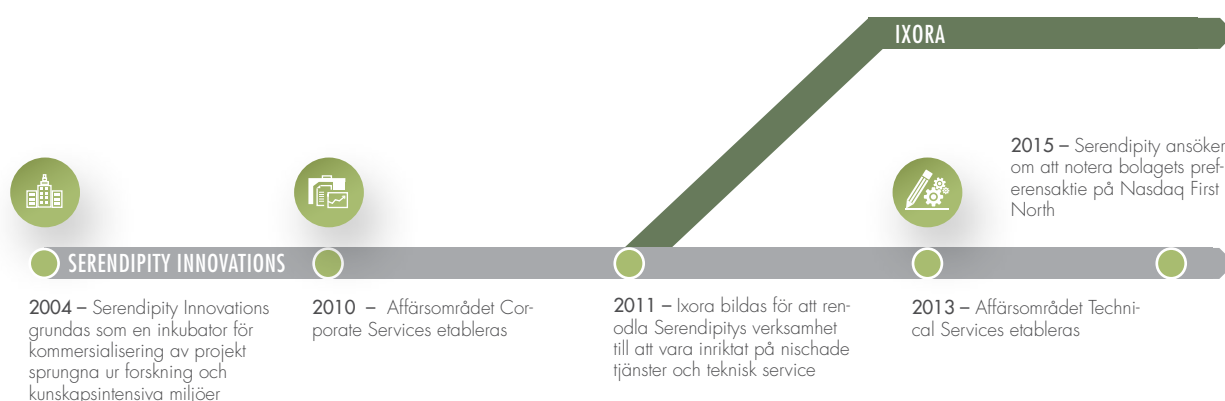
...

... nya material  
... utmärkt för s  
... ia krav och  
... regenskaper  
... produktgrup  
... komponenter  
... material och b  
... 666 miljoner

# VERKSAMHETSBESKRIVNING

Serendipity Innovations är ett teknologi- och entreprenörshus med specialistkompetens inom innovations- och bolagsutveckling. Affärsidén är att leverera nischade tjänster med hög diversifieringsgrad samt att nyttja Bolagets kompetens och entreprenörskultur för att skapa tillväxt i Bolagets tre affärsområden.

Serendipity har växt kontinuerligt det senaste decenniet. Bolaget är idag organiserat i affärsområdena: Venture Management, Corporate Services och Technical Services.



## Historik

Serendipity grundades 2004 med idén att fungera som inkubator för bolag och innovationer som har sitt ursprung från kunskapsintensiva miljöer. Idén byggde på erfarenheter som grundarna hade från teknikbolag som de tidigare hade varit delaktiga i samt den stora skillnad som de upplevde mellan den allmänna uppfattning om hur innovation och bolagsutvecklingsprocesser går till i förhållande till deras egna erfarenheter.

Inom detta affärsområde, Venture Management, grundades de kommande åren ett totalt antal bolag inom avancerade material, medicinteknik, bioteknik samt cleantech. Denna portfölj av bolag samlades senare i Ixora som knöppades av 2011. Därmed fick Venture Management två huvuduppgifter:

Det första var att som aktiv ägare i Ixora, optimera värdetillväxt och därmed den vinst som skapas i Serendipity Innovations. Serendipity äger idag röststarka aktier i Ixora som ger bolaget rätt till 20 procent av all värdetillväxt och utdelning därav. För mer information om Serendipitys innehav i Ixora se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

Den andra uppgiften i Venture Management är att starta och utveckla nya bolag och innovationer som inom 24 månader kan säljas till Ixora eller andra externa parter. För mer information om Venture Management se avsnitt "Venture Management" på sida 26-27.

Under Serendipity Innovations verksamhetstid har det funnits en växande efterfrågan på konsulttjänster kring Bolagets utvecklade metoder och processer gällande bolags- och innovationsutveckling. De typiska klienterna som har efterfrågat sådana tjänster är till exempel universitet, myndigheter och företag som vill förbättra sina innovationsmiljöer eller bolagsstyrelser och bolagsledningar som vill ha analyser av enskilda områden. Serendipity har sedan start tillhandahållit sådana tjänster i olika grad men detta område etablerades på ett mera formellt och strukturerat sätt år 2010 i affärsområdet Corporate Services. Inom Corporate Services har det senare även utvecklats andra nischade supporttjänster där Serendipity ansett att bolaget har en långvarig konkurrensfördel. För mer information om tjänsteutbudet inom Corporate Services se avsnitt "Corporate Services" på sida 28-29.





Under de år som Serendipity arbetat med innovationsutveckling och bolagsbyggande har Bolaget även ackumulerat kompetens och erfarenheter vad gäller förvärv, internationella expansioner samt ledning av kreativa miljöer och komplexa grupper. Därtill finns det i Serendipity en tradition av en icke-invasiv managementfilosofi som går ut på att inspirera till förändring vilket har sin grund i insikter från det tidiga arbetet med grupper bestående av forskare och entreprenörer. Att peka med hela handen och kräva långa rapporter av dessa grupper är sällan framgångsrikt och kontroll- och ledningstrukturerna bör således se annorlunda ut.

Serendipitys managementkultur, i samklang med Bolagets kompetens och erfarenhet kring bolagsexpansion, har på senare år skapat möjligheter att även växa genom fördelaktiga förvärv av ett flertal entreprenörsledda och branschledande bolag.

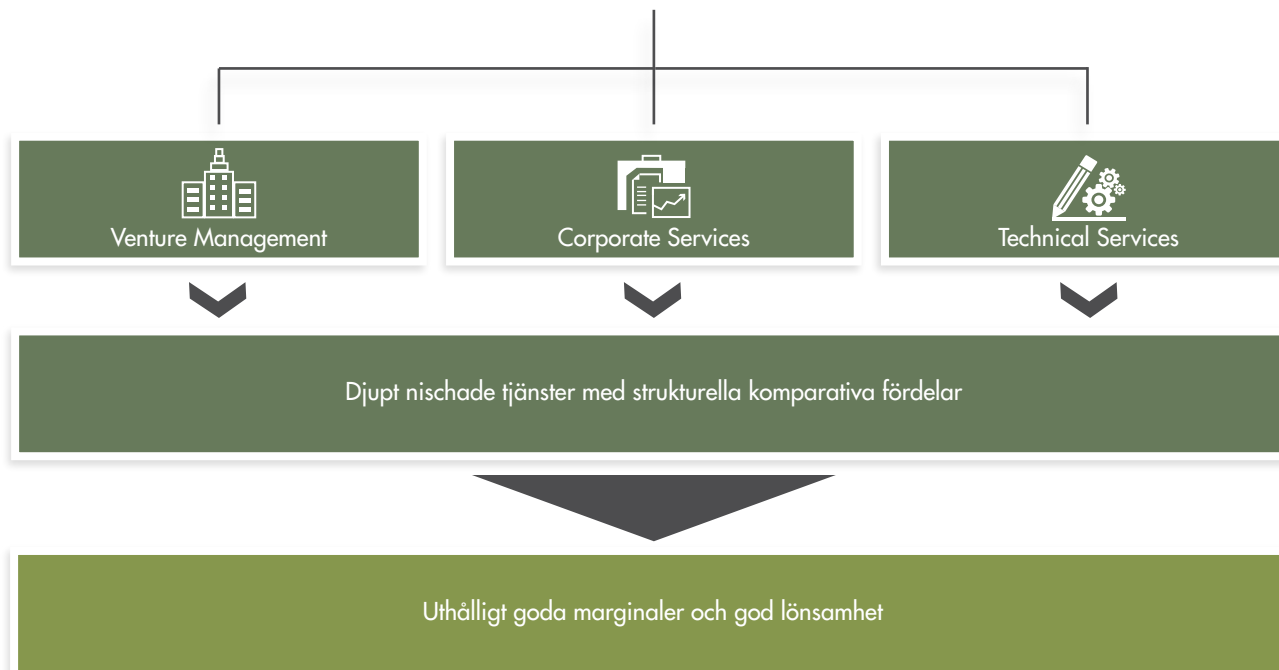
Affärsområdet Technical Services kom därmed till 2013 genom ett förvärv inom nischade eltekniska servicetjänster. Det har senare följts av ytterligare fyra förvärv av bolag inom

specialiserade tekniska tjänster. Samtliga av de förvärvade bolagen leddes av entreprenörer som byggt bolagen under en lång tid. Dessa bolag hade starka kulturer och arbetsprinciper som utgjort en viktig del i respektive bolags framgång. För entreprenörerna var oron stor för den förändring av kultur och arbetssätt som kan komma med en ny ägare. Att sälja sitt bolag till en konkurrent som man i en hel karriär har kämpat emot eller till en riskkapitalist som kan komma att dela upp bolaget och sälja delarna inom tre till fem år var inte önskvärt. I de flesta fall handlade det minst lika mycket om att långsiktigt säkerställa successionen som att få det bästa priset för sitt bolag. För mer information om tjänsteutbudet inom Technical Services se avsnitt "Technical Services" på sida 30-31.

Serendipitys ledning anser att Bolagets sammansättning av strukturella möjligheter och kompetenser sätter Bolaget i en fördelaktig position vid förvärvssituationer. Styrelsen och ledningen har därför beslutat att accelerera tillväxten genom ytterligare förvärv inom affärsområdena Corporate och Technical Services under de kommande åren.

# SERENDIPITY INNOVATIONS

Diversifierade nischade tjänster som bygger på gemensamma värderingar, resurser och kompetensbas



## Affärsidé

Affärsidén är att leverera nischade tjänster och växa Bolagets verksamhet genom att nyttja dess entreprenörskultur och kompetens inom bolagsutveckling.

## Mål och strategi

Serendipitys mål är att med lönsamhet skapa långsiktig och uthållig resultatillväxt. Detta skall genomföras med fokus på djupa nischer och ske genom både organisk tillväxt och förvärv.

## Finansiella mål

### Resultatillväxt

Verksamheten ska generera en årlig genomsnittlig rörelse-resultatillväxt som överstiger 20 procent.

### Lönsamhet

Verksamheten ska växa med en rörelsemarginal som överstiger 10 procent.

### Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder ska ej överstiga 50 procent av Bolagets totala tillgångar.

## Utdelningspolicy

Serendipitys styrelse har antagit en vinstutdelningspolicy som innebär att ingen utdelning lämnas till stamaktier då Bolaget prioriterar tillväxt framför utdelning. Utdelning på Preferensaktier ska ske i enlighet med bolagsordningens bestämmelser.

## Policy avseende preferensaktiekvot

Preferensaktiekapitalet, beräknat som antalet utestående Preferensaktier multiplicerat med likvidationspreferensen per Preferensaktie, i förhållande till Koncernens totala egna kapital, ska ej över tid överstiga 50 procent.

## Organisation och styrning

Koncernen består av ett flertal verksamhetsdrivande bolag som alla verkar inom något av Bolagets tre affärsområden. Koncernledningen består av arbetande styrelseordförande, verkställande direktör, CFO/Vice VD och affärsutvecklingschef. Koncernledningen har en gedigen kunskap om affärsutveckling inom ett brett spektrum av industrier samt erfarenhet av att framgångsrikt genomföra förvärv och fusioner och internationella expansioner. Serendipitys koncernledning har det övergripande ansvaret för bland annat strategifrågor och övrig affärsutveckling och större investeringsbeslut. För mer information om koncernledningen se avsnitten "Styrelse" och "Ledning och revisorer".

### Styrningsmodell

Koncernledningen styr verksamheten främst genom de verksamhetschefer som leder Serendipitys olika operativa enheter. Koncernledningen stödjer verksamhetscheferna i olika frågor och därtill följs verksamhetens utveckling upp genom:

- Kontinuerlig finansiell rapportering och uppföljning
- Utvecklingsmöten
- Finansiell genomgång inkluderande eventuella större investeringar och förvärv

Koncernen stödjer också de operativa enheterna med finansiell rapportering, finansiering, PR och kommunikation, rekrytering av nyckelkompetenser samt en del centrala inköp.

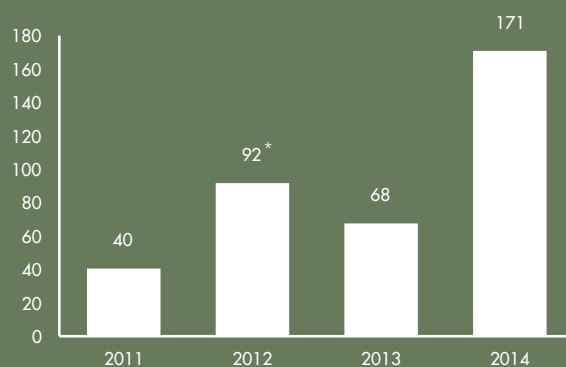
### Medarbetare

Den 31 december 2014 uppgick antalet anställda i Serendipity till cirka 125 personer.

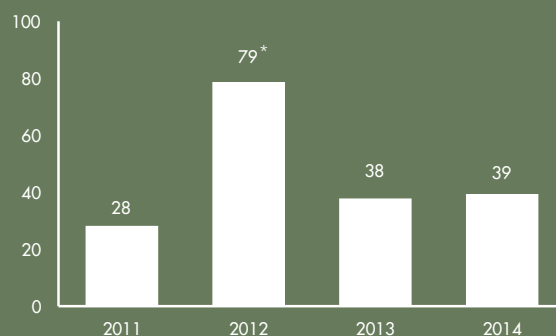
\* Innan Bolagets årsstämma 2013 beslöt att dela ut Koncernens innehav av preferensaktier i Ixora, klassificerades Ixora som ett dotterbolag. Det innebär att samtliga värdeförändringar i Ixoras portföljbolag redovisades i Koncernens finansiella rapporter. Från och med utdelningen redovisas endast värdeförändringar av Koncernens andel av den totala värdeförändringen i Ixora.

## FINANSIELL UTVECKLING (Mkr)

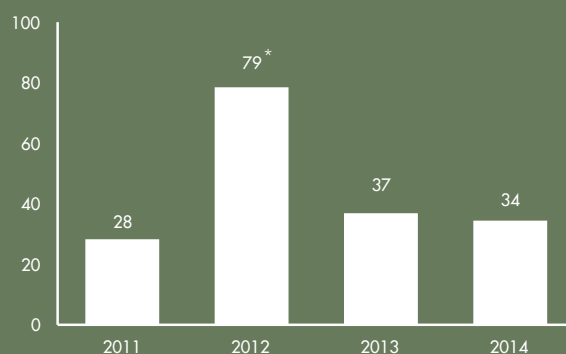
### Totala intäkter



### Rörelseresultat



### Resultat efter skatt



# VENTURE MANAGEMENT

---

Affärsområdet Venture Management utgörs av verksamhetsområdena Venture Creation och Venture Growth.



## **Venture Management**

Inom ramen för affärsområdet Venture Management har Serendipity sedan grundandet startat och drivit ett tiotal bolag inom avancerade material, medicinteknik, bioteknik och cleantech. Affärsområdet utgörs av verksamhetsområdena Venture Creation och Venture Management.

## **Venture Creation**

### **Identifiera, bolagisera och utveckla**

Venture Creation har till uppgift att, baserat på Bolagets specialistkompetens inom innovations- och bolagsutveckling, starta och utveckla bolag och innovationer som har sitt ursprung i kunskapsintensiva miljöer. I de bolag som grundas sammanförs framstående forskare med drivna entreprenöriella talanger som rekryteras för att driva varje enskilt projekt eller bolag. Serendipity förser bolagen med kunskap och verktyg för kommersialisering och bolagsutveckling, professionell styrelse samt visst kapital för utveckling i detta tidiga skede.

Serendipity har tack vare ett starkt varumärke och ett brett nätverk inom både akademi och industri ett flöde av cirka 100 projekt per år som passerar Bolagets urvalsprocess i Venture Creation. Historiskt har detta resulterat i 1-2 nya projektsamarbeten per år. Målsättningen är att bolagisera projekten och inom 24 månader sälja dessa bolag till Ixora, eller andra externa tagare, för vidare utveckling. För närvarande finns det tre bolagiserade projekt inom Venture Creation. Dessa projekt spänner över områdena artificiell intelligens, miljöteknik samt medicinteknik.

## **Intäktmodell**

Intäktmodellen baseras på avyttring av de utvecklade bolagen när dessa har väldefinierade affärsmodeller på plats samt efter att ett eller flera industrisamarbeten har ingåtts. Ixora har företräde till att förvärva bolag som utvecklats inom Venture Creation.

## **Venture Growth**

### **Vidareutveckla och växa**

Inom ramen för Venture Growth har Serendipity, som aktiv ägare i Ixora, till uppgift att optimera värdetillväxt i Ixoras bolagsportfölj och därmed den vinst som skapas i Venture Growth. Verksamheten i Ixora har varit framgångsrik och haft en historisk genomsnittlig årlig avkastning på eget kapital som överstiger 20 procent.

## **Intäktmodell**

Serendipity äger 100 procent av stamaktierna i Ixora. Stamaktierna ger Serendipity rätt till 20 procent av alla utdelningar och värdetillväxt från Ixora. 20 procent av den värdetillväxt som sker i Ixora redovisas som en del av Serendipitys resultat, men har ingen kassaflödespåverkan innan utdelning av medel från Ixora till Serendipity sker. För mer information om Serendipitys innehav i Ixora se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

## **Konkurrenter**

Det är Bolagets uppfattning att det idag inte finns någon aktör på den svenska marknaden som bedriver verksamhet som kan likställas med verksamheten inom Venture Management. Därtill skiljer sig konkurrenssituationen något inom Venture Creation och Venture Growth.











Serendipity har idag ett flöde om cirka 100 projekt per år. Bolaget upplever således inte att det råder någon påtaglig konkurrens från andra aktörer på marknaden vad gäller tillgång till kommersiellt gångbara projekt. De aktörer som finns har snarare en kompletterande roll. Skalbarhet och lönsamhet är således mer kopplade till förmågan att växa den egna organisationen. Exempel på andra aktörer i Stockholmsregionen med jämförbara verksamheter är STING, Karolinska Development, Northzone och Creandum.

### Tendenser

Sverige tillhör världens främsta nationer vad gäller satsningar på forskning och utveckling ("FoU") och de statliga anslagen till FoU har fördubblats sedan 2005. Denna positiva trend drivs vidare genom EUs Horizon 2020 program där budgeten för stöd till kommersiell FoU ökat ytterligare. Detta har en positiv effekt avseende tillgången på projekt av kommersiellt intresse.

Bolagets ledning känner vid tidpunkten för registrering av detta Prospekt inte till några osäkerhetsfaktorer eller andra tendenser som förväntas ha en väsentlig inverkan på detta affärsområde.

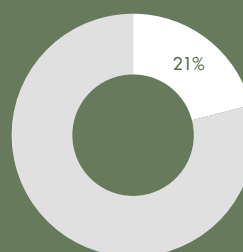
### EXEMPEL PÅ BOLAG SOM GRUNDATS OCH UTVECKLATS INOM VENTURE MANAGEMENT:

AVANCERADE MATERIAL	MEDTECH	BIOTECH	CLEANTECH
 	 	   	 

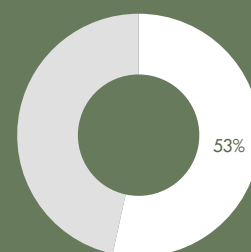
## VENTURE MANAGEMENT I SIFFROR

2014

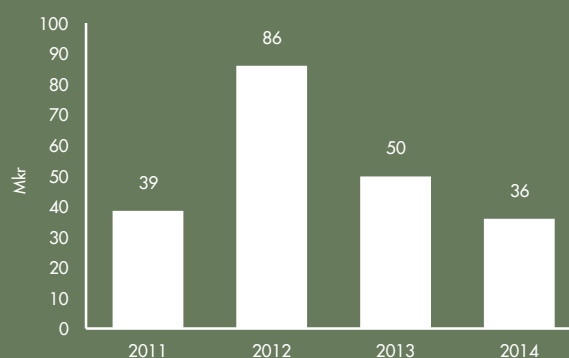
Andel av Koncernens totala intäkter



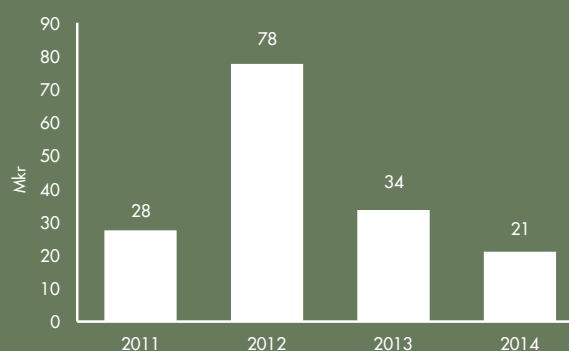
Andel av Koncernens rörelseresultat



### Intäkter



### Rörelseresultat



Siffror per affärsområde är hämtade från Bolagets bokföring och redovisning i vilka varje dotterbolag redovisats i det affärsområde dotterbolaget tillhör. Totalsummorna för respektive affärsområde för perioderna 2012-2014 är i överensstämmelse med Bolagets finansiella information på sidorna 36-40. Totalsummorna för respektive affärsområde för perioden 2011 är i överensstämmelse med Bolagets reviderade årsredovisning för 2011.

# CORPORATE SERVICES

Genom Corporate Services tillhandahåller Serendipity ett utbud av konsulttjänster med grund i Bolagets utvecklade metoder och processer avseende bolag- och innovationsutveckling.



Corporate Services tillhandahåller konsulttjänster med fokus på Bolagets utvecklade metoder och processer gällande bolags- och innovationsutveckling. Därtill har ett flertal tjänster, som till exempel nischade rekryteringstjänster, växt fram ur Serendipitys egna behov för att sedan utökas och primärt betjäna externa kunder. Serendipity har tillhandahållit den här typen av tjänster sedan flera år men verksamheten strukturerades formellt i affärsområdet Corporate Services år 2010.

## Corporate Services tjänsteutbud

### *Nischade konsulttjänster*

Inom Corporate Services erbjuder Serendipity nischade konsulttjänster specialiserade på att omsätta vetenskapliga upptäckter till kommersiella lösningar enligt Serendipitys kommersialiserings- och utvecklingsmodell. De typiska kunder som efterfrågar sådana tjänster är till exempel universitet, myndigheter och företag som vill förbättra sina innovationsmiljöer. Serendipity agerar idag primärt på den svenska marknaden. Verksamheten är dock inte helt begränsad till Sverige och Bolaget genomför projekt och uppdrag för utländska kunders räkning från tid till annan.

### *Offentlig finansiering*

Serendipity har lång erfarenhet av offentlig finansiering, genom nationella och Europeiska program, för genomförande av FoU-intensiva projekt i företag och organisationer. Bolaget erbjuder tjänster kring det i regel komplexa ansökningsförfarandet för de olika programmen. Erbjudandet spänner

över hela processen, från ansökan till exekvering och rapportering av projekten för kunds räkning.

### *Nischade rekryteringstjänster*

För att möta interna krav på specifika rekryteringsprofiler startades en verksamhet för att rekrytera talanger till Serendipity. Rekryteringsverksamheten fokuserar på chefsrekrytering, rekrytering av specialister, samt rekrytering av unga talanger från universiteten och högskolor. Idag har Serendipity, tack vare ett starkt varumärke hos målgruppen och lokal närvaro på universiteten, god tillgång till talanger som rekryteras till externa kunder.

### **Intäktsmodell**

Intäktsmodellen varierar för Corporate Services olika tjänster samt från kund till kund. Inom nischade konsulttjänster arbetar Serendipity i regel på projekt- eller timbasis samt i ett fåtal fall success-baserat, exempelvis genom att ersättningen baseras på specifika utfall till följd av det utförda uppdraget. För tjänster inom offentlig finansiering utgår normalt både en så kallad retainer och en så kallad success-fee som baseras på det anskaffade kapitalbeloppet. En retainer är en uppstartavgift som till viss del skall täcka Bolagets kostnader för uppdraget. Nischade rekryteringstjänster erbjuds mot success-fee som normalt baseras på den rekryterades ingångslön hos kunden.

## Konkurrenser

De tjänster som erbjuds inom Corporate Services konkurrerar med ett antal olika aktörer på den svenska marknaden. Därtill är konkurrenssituationen också till stor del beroende av uppdragets karaktär och innehåll.

Serendipitys nischade konsulttjänster rör till största del Innovation Management. Boston Consulting Group, Accenture samt Ramböll är exempel på aktörer som kan anses bedriva delvis konkurrerande verksamhet.

Tjänster kring anskaffande av offentlig finansiering erbjuds idag av ett fåtal aktörer på den svenska marknaden. Serendipity bedömer att GIA Sweden och GAEU Consulting är de bolag vars verksamhet mest liknar Serendipitys inom detta affärsområde.

Novare, Mercuri Urval, Amendo och Alumni är exempel på bolag på den svenska marknaden som till viss del bedriver konkurrerande verksamhet inom nischade rekryteringstjänster. Alumni har stor fokus på styrelse- och chefsrekrytering medan Novare, Mercuri Urval och Amendo, i likhet med Serendipity, även rekryter specialister och talanger.

## Tendenser

Idag är den huvudsakliga marknaden för Corporate Services Sverige. Affärsområdet utgör en liten del av Serendipitys totala intäkter och vinst i dagsläget men har en god organisk tillväxt som enligt Bolagets bedömning drivs av ett allt starkare varumärke samt det aktuella konjunkturläget. Serendipity avser att ytterligare växa affärsområdet genom förvärv under de kommande åren. Det finns idag inga för Bolaget kända osäkerhetsfaktorer eller andra tendenser som förväntas ha en väsentlig inverkan på affärsområdet.

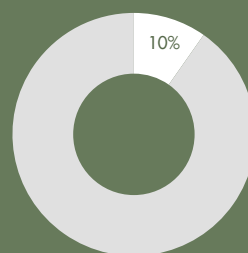
## EXEMPEL PÅ UPPDRAG INOM CORPORATE SERVICES: NATIONELLA FORSKNINGSPROJEKT

I samband med att AstraZeneca lade ner delar av sin forskningsverksamhet i Södertälje fick Serendipity Innovations i uppdrag att tillsammans med politiker och tidigare AstraZeneca-anställda arbeta fram förstudier för att undersöka möjligheterna att ta till vara på de resurser som blivit tillgängliga på grund av avvecklingen. Detta arbete resulterade i regeringens satsning på tre nya nationella forskningsinstitut, bland annat SP Process Development som invigdes i februari 2013.

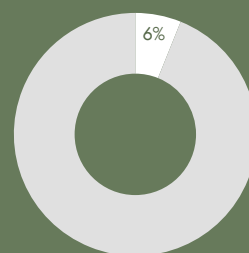
## CORPORATE SERVICES I SIFFROR

2014

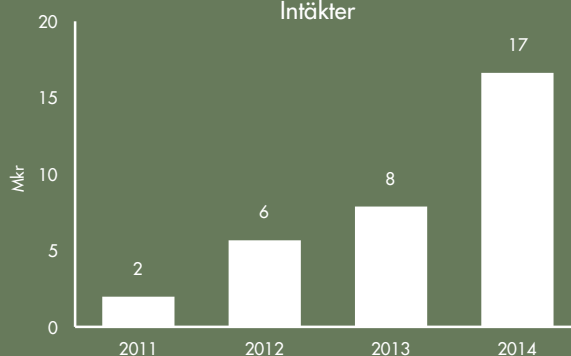
Andel av Koncernens totala intäkter



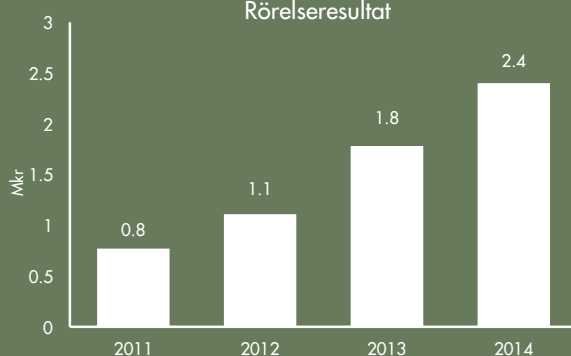
Andel av Koncernens rörelseresultat



Intäkter



Rörelseresultat



Siffror per affärsområde är hämtade från Bolagets bokföring och redovisning i vilka varje dotterbolag redovisats i det affärsområde dotterbolaget tillhör. Totalsumorna för respektive affärsområde för perioderna 2012-2014 är i överensstämmelse med Bolagets finansiella information på sidorna 36-40. Totalsumorna för respektive affärsområde för perioden 2011 är i överensstämmelse med Bolagets reviderade årsredovisning för 2011.

# TECHNICAL SERVICES

---

Genom Technical Services erbjuder Serendipity nischade tekniska installations- och servicetjänster.



Inom Technical Services är målsättningen att leverera nischade tekniska tjänster där Bolaget i tillägg till god servicegrad även kan ha långsiktiga strukturella fördelar.

Ibland kan en sådan fördel bestå i att Bolagets erbjudande är så unikt att det är svårt för andra aktörer att efterlikna. Andra gånger kan verksamhetens karaktär vara en nisch som upplevs för liten för stora företag men samtidigt är för komplex för mindre aktörer att etablera sig i. Sådana fördelar skapar inträdesbarriärer och förutsättningar för goda och långsiktigt uthålliga marginaler.

För närvarande erbjuder Serendipity nischade hiss- och el-servicetjänster genom affärsområdet Technical Services.

Inom hisservice är Serendipity idag en av de största aktörerna i Stockholmsregionen, som utgör cirka hälften av den svenska hissmarknaden.

Hissbeståndet i Stockholm kännetecknas av många olika typer av hissar som installerats under olika tidsperioder. Detta bidrar till ett heterogent och komplext hissbestånd som kräver teknikpersonal med särskilt bred kunskap, vilket är sällsynt i de större globala hissbolagen som fokuserar på sina egna varumärken. Serendipity har istället genom sina verksamhetsbolag lång erfarenhet och bred kunskap om många olika hisstyper och fabrikat vilket skapar konkurrensfördelar.

Bolaget har ett starkt fäste i Stockholmsregionen och därigenom en stark position på marknaden.

Då jour-service och liknande moment är en central del av verksamheten försvåras etablering för nya aktörer då en viss storlek och historik krävs för att kunna ha leveranskapacitet och trovärdighet hos kunderna. På samma gång finns det heller inga egentliga skalfördelar som premierar stora globala aktörer. Den här dynamiken bidrar till att det finns en naturlig inträdesbarriär för nya aktörer.

Inom Technical Services ingår även tjänster inom avbrottsfri elförsörjning i form av Uninterruptible Power Supply (UPS) och service av dessa. Serendipity levererar nyinstallation av UPS-enheter liksom service och underhåll för att säkerställa maximal driftsäkerhet. Kundstocken är mycket bred med stora kunder inom sjukvård, energi, transport, IT, detaljhandel samt kommun och landsting. Tack vare UPS:ens verksamhetskritiska funktion är Serendipitys tjänster förhållandevis okänsliga för konjunkturförändringar.

## Intäktmodell

Serendipitys intäktmodell för Technical Services strävar efter att koppla serviceavtal till genomförda installationsprojekt eller levererade produkter för intäktsstabilitet och förutsägbarhet.



## Konkurrenser

Serendipity är en av Sveriges större och en av Stockholmsregionens största aktörer på hissmarknaden. Tabellen nedan visar de fem största bolagen på den svenska hissmarknaden baserad på bolagens omsättning 2013.

	Kone	Schindler Hiss	Otis	Serendipity	Thyssen Krupp
Tillverkning	✓	✓	✓		✓
Försäljning	✓	✓	✓		✓
Ombyggnad	✓	✓	✓	✓	✓
Service/ reparation	✓	✓	✓	✓	✓
Omsättning 2013 (Mkr)	2 000	431	347	245	214
Geografisk närvaro	Riks- täckande	Riks- täckande	Riks- täckande	Stockholm	Södra Sverige

**Källa:** Informationen i tabellen är hämtad ur respektive bolags årsredovisning för perioden. Serendipitys omsättning avser den sammanlagda omsättningen 2013 för samtliga verksamhetsbolag inom hisservice som idag ingår i Koncernen och är hämtad från respektive bolags årsredovisning.

Serendipity är aktivt på den svenska UPS-marknaden. Denna består av ett 20-tal aktörer som erbjuder tjänster i varierad omfattning. Exempel på konkurrenser på den svenska marknaden är Eaton Powerhouse samt Metric. Båda dessa aktörer har liksom Serendipity en geografisk närvaro i hela Sverige.

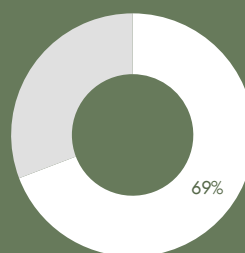
## Tendenser

Skärpta krav på driftsäkerhet och stabilitet är idag bland de starkaste och viktigaste drivkrafterna för utvecklingen av de servicetjänster som erbjuds inom Technical Services. Äldre hissar har underhållsbehov för att möta dessa krav. Därtill ökar servicebehoven i takt med allt kortare livslängd för hissar. På samma sätt spelar stabil och avbrottsfri elförsörjning en alltmer kritiskt roll i moderna samhällen i takt med en ökad digitalisering av samhället. Det finns en positiv trend i tillväxten inom detta affärsområde och Serendipity avser att ytterligare växa affärsområdet genom förvärv under de kommande åren. Det finns idag inga för Bolaget kända osäkerhetsfaktorer eller andra tendenser som förväntas ha en väsentlig inverkan på affärsområdet.

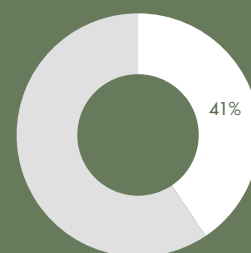
## TECHNICAL SERVICES I SIFFROR

2014

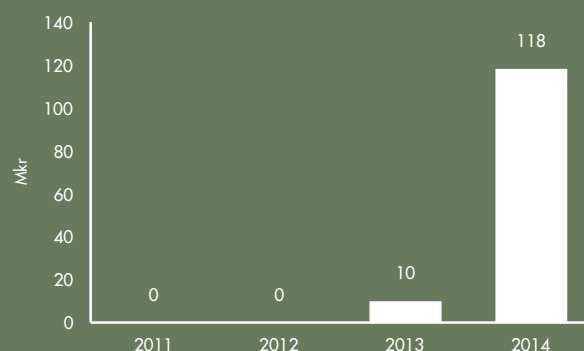
Andel av Koncernens  
totala intäkter



Andel av Koncernens  
rörelseresultat



Intäkter



Rörelseresultat



Siffror per affärsområde är hämtade från Bolagets bokföring och redovisning i vilka varje dotterbolag redovisats i det affärsområde dotterbolaget tillhör. Totalsummorna för respektive affärsområde för perioderna 2012-2014 är i överensstämmelse med Bolagets finansiella information på sidorna 36-40. Totalsummorna för respektive affärsområde för perioden 2011 är i överensstämmelse med Bolagets reviderade årsredovisning för 2011.

# MARKNADSBESKRIVNING

## Översikt

Serendipity Innovations är organiserat i affärsområdena Venture Management, Corporate Services och Technical Services. Målet är att leverera nischade tjänster med hög diversifieringsgrad och inträdesbarriärer för konkurrenter. Nischade tjänster med hög diversifieringsgrad skapar, tack vare sin uniktet, förutsättning för goda marginaler samtidigt som inträdesbarriärer möjliggör god långsiktig lönsamhet.

Tjänstemarknaden är i regel en väldigt lokal marknad med begränsad konkurrens från låglöneländer. Sverige har bland de största kunskapsintensiva tjänstesektorerna i världen<sup>1</sup> och den privata tjänstenäringen svarar för ungefär hälften av Sveriges totala sysselsättning och BNP.<sup>2</sup> Marknaden är många gånger fragmenterad och består huvudsakligen av ett stort antal entreprenörsledda bolag, vilket skapar goda möjligheter för Serendipity att inom utvalda nischer växa genom förvärv.

## Venture Management

Sverige är en av världens ledande nationer när det gäller investeringar i forskning och utveckling ("FoU"). Totalt investerades cirka 3,4 procent av BNP i FoU 2012<sup>3</sup> och det finns cirka 57 000 aktivt arbetande forskare i landet, vilket motsvarar cirka 1,2 procent av befolkningen i åldrarna 25-64 år.<sup>4</sup> Detta gör att tillgången på kvalitativ kunskap och kompetent arbetskraft är stor inom för kommersialisering relevanta områden, vilket också delvis framgår av antalet publikationer i förhållande till befolkningens mängd där Sverige återigen finns bland världen tre högst rankade nationer.<sup>5</sup>

Sverige erbjuder således goda förutsättningar för innovativa och kunskapsintensiva bolag att växa fram. Den stora tillgången på kunskap och know-how som finns i landet har dock inte omsatts till nya produkter och tjänster i samma utsträckning. Sverige kommer först på en tionde plats bland de innovationsdrivna länderna vad gäller andel av befolkningen som är engagerad i entreprenöriell verksamhet.<sup>6</sup>

Affärsområden	Venture Management	Corporate Services	Technical Services
<b>Andel av Serendipitys totala intäkter/Rörelseresultat</b>	21%/53%	10%/6%	69%/41%
<b>Verksamheter</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Kommersialisering av innovationer</li><li>- Förvaltning och utveckling av Ixoras portföljbolag</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Nischade konsulttjänster</li><li>- Offentlig finansiering</li><li>- Nischade rekryteringstjänster</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Ombyggnation, reparation och service av hissar</li><li>- Installation och service av störningsfri elförsörjning (UPS)</li></ul>
<b>Exempel på kunder</b>	Ixora	Telia, Telenor, Gavagai, Rehack, Chalmers, Lunds universitet, SP, Vega Fish, Rebtel, Alfa Laval, Nasdaq	SAAB, PEAB, Balder, Wallenstam, Midroc Electro, Dalkia, Preem, Hufvudstaden, HSB, Infranord, TeoGe
<b>Geografiska marknader</b>	Global	Primärt Sverige	Sverige

Siffror per affärsområde är hämtade från Bolagets bokföring och redovisning i vilka varje dotterbolag redovisats i det affärsområde dotterbolaget tillhör. Totalsummorna för respektive affärsområde för perioderna 2012-2014 är i överensstämmelse med Bolagets finansiella information på sidorna 36-40. Totalsummorna för respektive affärsområde för perioden 2011 är i överensstämmelse med Bolagets reviderade årsredovisning för 2011.

1. <http://www.vardforetagarna.se/kalender/sveriges-strukturella-val-idag-for-att-bli-en-vinnare-imorgon>
2. <https://www.almega.se/politik-och-ekonomi/statistik>
3. <http://data.worldbank.org/indicator/GB.XPD.RSDV.GD.ZS/countries>
4. <http://www.ekonomifakta.se/sv/Fakta/Utbildning-och-forskning/Utbildningsniva/Forskarutbildade-i-Sverige/>
5. <http://academia.stackexchange.com/questions/18767/research-publications-per-capita>
6. <http://www.gemconsortium.org/docs/download/3106>

De statliga anslagen till forskning och utveckling inom för Venture Management relevanta vetenskapliga områden, så som matematik och naturvetenskap, teknik, medicin och tvärvetenskap, har nära på fördubblats sedan 2005.<sup>7</sup> Därtill erhöll svenska aktörer 2002–2010 cirka 14 miljarder kronor från Europeiska ramprogrammet FP7. Genom EUs nya satsning, Horizon 2020, har budgeten för stöd till kommersiell forskning och utveckling ytterligare ökat.<sup>8</sup> Sammantaget finns det goda förutsättningar för en bra forsknings- och utvecklingsmiljö i Sverige även framgent, vilket bidrar till en fortsatt god tillgång på projekt med stor kommersiell potential.

### Corporate Services

#### Nischade konsulttjänster

Genom Corporate Services tillhandahåller Serendipity konsulttjänster av nischad karaktär. Den generella konsultmarknaden beräknas globalt, 2014, omsätta cirka 415 miljarder USD.<sup>9</sup> 2011 omsatte konsultmarknaden i Sverige cirka 165 miljarder kronor.<sup>10</sup> Serendipity agerar idag primärt på den svenska marknaden där Bolaget inom sina nischer har en framstående position och ett etablerat varumärke. Verksamheten är dock inte helt begränsad till Sverige och Bolaget genomför projekt och uppdrag för utländska kunders räkning från tid till annan.

#### Offentlig finansiering

Serendipitys verksamhet inom offentlig finansiering syftar till att attrahera nationella och europeiska anslag till utvecklingsintensiva bolag. Tillgången på denna typ av kapital har nära på fördubblats sedan 2005<sup>11</sup> och budgeten för stöd till kommersiell forskning och utveckling har ytterligare ökat i och med EUs nya program, Horizon 2020<sup>12</sup>, som har en budget på 80 miljarder EUR<sup>13</sup> fram till 2020. Att erbjuda tjänster kring det i regel komplexa ansökningsförfarandet för de olika programmen är en nischad service med få aktörer i Sverige.

#### Nischade rekryterings-tjänster

De 35 största bemannings- och rekryteringsföretagen hade tillsammans en omsättning om 20,6 miljarder kronor 2013 och representerade cirka 85 procent av branschens totala omsättning.<sup>14</sup> Efterfrågan på kandidater ökar generellt inom alla branscher. 39 procent av arbetsgivarna upplever emellertid att antalet sö-

7. [http://www.scb.se/sv\\_/Hitta-statistik/Statistik-efter-amne/ Utbildning-och-forskning/Forskning/Statliga-anslag-till-forskning-och-utveckling/25067/25074/126407/](http://www.scb.se/sv_/Hitta-statistik/Statistik-efter-amne/ Utbildning-och-forskning/Forskning/Statliga-anslag-till-forskning-och-utveckling/25067/25074/126407/)

8. <https://www.vr.se/download/18.65360ed133232dd75e8000802/For-Svensk-Framgang.pdf>

9. <http://www.plunkettresearch.com/consulting-market-research/industry-trends>

10. <http://www.konsultguiden.se/konsultkap/article3341312.ece>

11. [http://www.scb.se/sv\\_/Hitta-statistik/Statistik-efter-amne/ Utbildning-och-forskning/Forskning/Statliga-anslag-till-forskning-och-utveckling/25067/25074/126407/](http://www.scb.se/sv_/Hitta-statistik/Statistik-efter-amne/ Utbildning-och-forskning/Forskning/Statliga-anslag-till-forskning-och-utveckling/25067/25074/126407/)

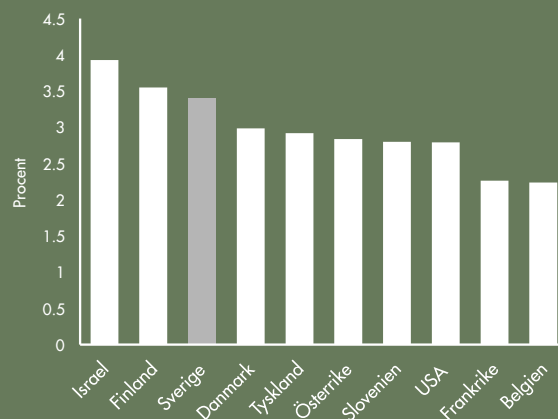
12. <https://www.vr.se/download/18.65360ed133232dd75e8000802/For-Svensk-Framgang.pdf>

13. [http://ec.europa.eu/research/horizon2020/pdf/press/fact\\_sheet\\_on\\_horizon2020\\_budget.pdf](http://ec.europa.eu/research/horizon2020/pdf/press/fact_sheet_on_horizon2020_budget.pdf)

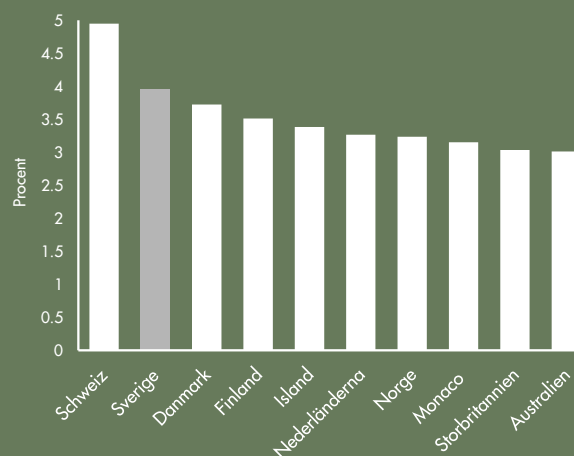
14. <http://www.bemanningsforetagen.se/branschfragor?amne=topp+25&typ=publikationer>

## SVERIGES STÄLLNING

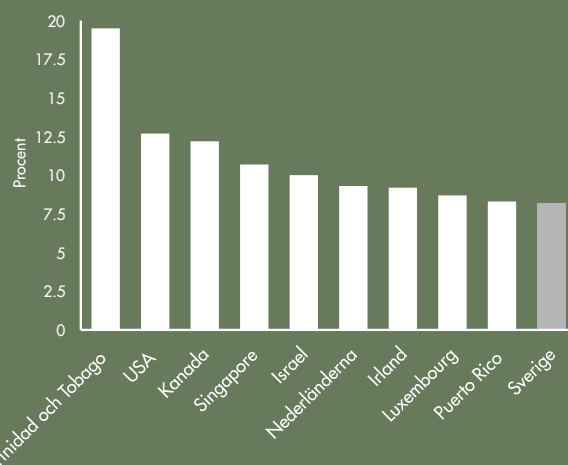
Andel av BNP som investerades i FoU 2012



Antal publikationer per 100 invånare 2012



Andel av befolkningen (18-64 år) engagerade i entreprenöriell verksamhet 2013



kanden per tjänst inte är tillräckligt och mer än en fjärdedel av arbetsgivarna menar att det tar dem över två månader att hitta en ny anställd.<sup>15</sup> Därtill upplever närmare 30 procent av arbetsgivarna också att kvaliteten på de sökande har försämrats.<sup>16</sup> Sammantaget har detta lett till ett ökat behov av nischade rekryteringstjänster för att hitta rätt profiler. Serendipity har tack vare ett starkt varumärke och lokal närvaro på universitetet kunnat attrahera kompetenta talanger i större utsträckning än vad den egna verksamheten haft avsättning för. Serendipity har därmed en värdefull tillgång i form av unga talanger, vilket är attraktivt på marknaden.

### Technical Services

Inom Technical Services fokuserar Serendipity på nischade tekniska tjänster där Bolaget i tillägg till hög servicegrad även kan ha långsiktiga strukturella fördelar. Idag består tjänsteutbudet av nischade hiss- och elservicetjänster.

### Hisservice

I Sverige finns det cirka 120 000 hissar<sup>17</sup>, varav cirka 55 000 är belägna i Stockholmsregionen som också är den största regionala hissmarknaden i landet.

De produkter och tjänster som erbjuds på marknaden är tillverkning av hissar och hisskomponenter, försäljning och installation, ombyggnad, service och reparation. De största kundgrupperna är fastighetsägare, fastighetsförvaltare och bostadsrättsföreningar.

Hissbeståndet i Stockholm har byggts upp under många årtionden och kännetecknas av många olika typer av hisslösningar. Detta har skapat ett komplext hissbestånd som kräver teknisk personal med djup kunskap inom många olika hissteknologier och med kompetens inom flertal teknikdiscipliner så som styrteknik, elkraft, mekanik och elektronik.

Äldre hissar har underhållsbehov för att möta moderna krav på stabilitet och säkerhet. Hissar från 80-talet och framåt har kortare livslängd och dagens nya hissar har en hållbarhet på cirka 20 år. Enbart i Stockholmsregionen finns idag ett behov av cirka 3 000 ombyggnationer per år vilket alltså på sikt gradvis ökar i takt med att hissars livslängd blir allt kortare. Boverket uppdaterar kontinuerligt regelverk för ökad stabilitet och säkerhet vilket leder till ytterligare regelbundna behov av uppgraderingar och ombyggnationer.

Då hisservice har en funktionskritisk karaktär och är vital i större och höga byggnader är verksamheten inte särskilt känslig för konjunktursvängningar utan kännetecknas av långa serviceavtal som bidrar till förutsägbarhet.

### Uninterruptible Power Supply

Stabil elförsörjning spelar en alltmer kritisk roll i moderna samhällen och sårbarhet för elavbrott ökar i takt med ökad digitalisering av välfärds- och hushållstjänster. Avbrottsfri elförsörjning eller Uninterruptible Power Supply (UPS) har till uppgift att stabilisera skadliga svängningar i elnätet och agerar strömförsörjningskälla under strömavbrott. UPS har därmed en alltmer central roll i välfungerande verksamheter och samhällen. Operationssalar i sjukhus och datorhallar är exempel på verksamheter som är beroende av avbrottsfri elförsörjning. Informations- och kommunikationsinfrastruktur med stigande säkerhetsbehov är andra viktiga trender som driver UPS-marknaden.

Marknaden är synnerligen nischad med en årlig omsättning om cirka 300 Mkr i Sverige. Ett flertal undersökningsbolag publicerar årligen rapporter och prognoser om den globala UPS-industrin. Bland undersökningsbolagen har IMS Research den mest konservativa uppskattningen med en prognostiserad omsättning för den globala UPS-marknaden på 10,7 Miljarder USD år 2016. Denna prognos baserar sig på en årlig tillväxt om 6 procent mellan åren 2011-2016.<sup>18</sup>

15, 16 [http://www.stepstone.se/b2b/rekrytera-online/rekryteringsexpertis/undersokningar/loader.cfm?csModule=security/geffile&pageid=14265?cid=B2C\\_CLC\\_SYS19](http://www.stepstone.se/b2b/rekrytera-online/rekryteringsexpertis/undersokningar/loader.cfm?csModule=security/geffile&pageid=14265?cid=B2C_CLC_SYS19)

17. <http://www.tebab.com/dolda-sidor/hissforbundet>

18. Active Powers årsredovisning 2012



# UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående utvalda finansiella information avseende räkenskapsåren 2012 och 2013 är hämtad ur Serendipity Innovations reviderade koncernräkenskaper, vilka har upprättats i enlighet med IFRS och har granskats av Bolagets revisorer. Uppgifter avseende 2014 har hämtats från Serendipity Innovations bokslutskommuniké för 2014 vilken upprättats i enlighet med IFRS och har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisorer. Förutom där så uttryckligen framgår har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisorer. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisorer är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Serendipitys koncernräkenskaper med tillhörande noter för åren 2012 och 2013, reviderade av Ernst & Young AB, samt Serendipitys bokslutskommuniké för 2014, översiktligt granskad av KPMG AB, vilka införlivats via hänvisning och utgör en del av Prospektet.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Mkr	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Nettoomsättning	135,5	18,7	8,1
Övriga intäkter	13,2	0,2	3,9
Värdeförändring innehav	22,1	48,7	79,8
Personalkostnader	-51,8	-14,6	-7,6
Övriga externa kostnader	-22,6	-11,9	-5,4
Övriga rörelsekostnader	-55,9	-3,2	-
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1,1	-0,1	-0,1
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39,4</b>	<b>37,8</b>	<b>78,7</b>
Finansiella intäkter	0,1	-	0,2
Finansiella kostnader	-1,2	-	-
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-1,1</b>	<b>-</b>	<b>0,2</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>38,3</b>	<b>37,8</b>	<b>78,9</b>
Skatter	-3,9	-0,9	-0,4
<b>Årets resultat</b>	<b>34,4</b>	<b>36,9</b>	<b>78,5</b>
<b>Årets resultat hänförligt:</b>			
Moderföretagets aktieägare	30,4	36,9	67,6
Innehav utan bestämmande inflytande	4,0	-	10,9

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	108,0	46,4	-
Materiella anläggningstillgångar	13,3	6,5	0,2
Investeringar i aktier och övriga värdepapper	45,3	51,3	332,9
Långfristiga fordringar	2,1	0,2	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>168,7</b>	<b>104,4</b>	<b>333,1</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	9,8	4,1	-
Kundfordringar	37,4	9,4	1,1
Aktuella skattefordringar	0,8	1,0	0,4
Övriga fordringar	5,2	1,4	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,6	0,5	0,3
Likvida medel	39,5	28,6	12,4
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>102,3</b>	<b>45,0</b>	<b>14,4</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>271,0</b>	<b>149,4</b>	<b>347,5</b>

Mkr	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>			
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets ägare</b>			
Aktiekapital	0,5	0,5	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	5,4	5,4	90,6
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	112,6	80,8	169,3
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>118,5</b>	<b>86,7</b>	<b>260,4</b>
Innehav utan bestämmande inflytande	18,8	-	69,7
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>137,3</b>	<b>86,7</b>	<b>330,1</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande långfristiga skulder	65,2	8,0	-
Icke-räntebärande långfristiga skulder	0,5	12,6	14,7
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>65,7</b>	<b>20,6</b>	<b>14,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	16,4	3,3	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,9	7,7	0,6
Aktuella skatteskulder	14,9	10,1	1,9
Övriga avsättningar	-	-	-
Övriga kortfristiga skulder	26,8	21,0	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>68,0</b>	<b>42,1</b>	<b>2,7</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>133,7</b>	<b>62,7</b>	<b>17,4</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>271,0</b>	<b>149,4</b>	<b>347,5</b>
Ställda säkerheter	62,7 <sup>1</sup>	14,7	0,2
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

<sup>1</sup> I samband med de genomförda förvärven har det till förmån för respektive långgivare pantsatts: 475 000 aktier i Serendipity ES AB och 5 000 aktier i St:Eriks Hiss AB i enlighet med de låneavtal som respektive dotterbolag ingått.

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	39,4	37,8	78,7
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Återläggning av avskrivningar	1,1	0,1	0,1
Värdeförändringar ej kassapåverkande	-22,1	-48,9	-83,7
Övriga poster ej kassapåverkande	-6,3	-	-
Reaförlust	0,2	-0,0	-
Erhållen ränta	0,1	0,0	0,2
Erlagd ränta	-1,2	-0,0	-0,0
Betald skatt	-2,3	-0,9	-0,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>8,9</b>	<b>-11,9</b>	<b>-5,0</b>
<b>Förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-7,4	-14,5	1,0
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	1,8	19,3	-0,4
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3,3</b>	<b>-7,1</b>	<b>-4,4</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i koncernbolag	-65,8	-63,0	-4,8
Försäljning andelar i koncernföretag	0,4	45,9	-
Investering aktier och andelar	-2,7	-17,0	-48,5
Försäljning aktier och andelar	32,4	3,8	10,1
Amortering av lämnade lån	-	38,9	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,2	-	-0,2
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-35,9</b>	<b>8,6</b>	<b>-43,4</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-	-	42,2
Upptagna lån	70,0	20,0	-
Amortering av lån	-26,2	-5,3	-3,5
Erhållna aktieägartillskott	-	-	-
Lämnade utdelningar	-0,3	-	-
Avsättningar	-	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>43,5</b>	<b>14,7</b>	<b>38,7</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>10,9</b>	<b>16,2</b>	<b>-9,1</b>
Likvida medel vid periodens början	28,6	12,4	21,5
Likvida medel vid periodens slut	39,5	28,6	12,4



## NYCKELTAL

<b>Nyckeltal</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Totala intäkter (Mkr) <sup>1</sup>	170,8	67,6	91,8
Rörelseresultat (Mkr)	39,4	37,8	78,7
Rörelsemarginal (%)	23%	56%	86%
Avkastning på eget kapital (%)	30%	21%	30%
Avkastning på sysselsatt kapital (%)	26%	18%	30%
Soliditet (%)	51%	58%	95%
Räntebärande nettoskuld (Mkr)	44,0	-20,6	-12,4
Skuldsättningsgrad	0,3	0,1	0
Medelantal anställda	109	41	16

1) Sammanställning över koncernens totala intäkter

<i>Mkr</i>	<i>2014</i>	<i>2013</i>	<i>2012</i>
Nettoomsättning	135,5	18,7	8,1
Övriga intäkter	13,2	0,2	3,9
Värdetförändring innehav	22,1	48,7	79,8
<i>Total intäkter</i>	<i>170,8</i>	<i>67,6</i>	<i>91,8</i>

<b>Nyckeltal aktie</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Resultat per aktie, kronor	1,5	1,8	3,4
Eget kapital per aktie, kronor	6,8	4,3	16,5
Utdelning per aktie, kronor	0	10,3 <sup>2</sup>	0
Antal registrerade stamaktier vid periodens utgång, milj	20,3	20,3	20,1
Antal registrerade preferensaktier vid periodens utgång, milj	0	0	0

2) Avser sakutdelning i form av 1 689 294 preferensaktier i Ixora till Serendipitys aktieägare

## DEFINITIONER

<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande dividerat med genomsnittligt eget kapital.	$\frac{\text{Resultat efter skatt}^*}{\text{Genomsnittligt eget kapital}}$
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Rörelseresultat plus finansiella intäkter dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital.	$\frac{\text{Rörelseresultat} + \text{Finansiella intäkter}}{\text{Genomsnittligt sysselsatt kapital}}$
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Med skuldsättningsgrad avses här räntebärande skulder dividerat med Bolagets totala tillgångar.	$\frac{\text{Räntebärande skulder}}{\text{Totala tillgångar}}$
<b>Resultat per aktie</b>	Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.	$\frac{\text{Resultat efter skatt}^*}{\text{Genomsnittligt antal aktier}}$
<b>Räntebärande nettoskuld</b>	Räntebärande skulder minskade med likvida medel.	
<b>Rörelsemarginal</b>	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.	$\frac{\text{Rörelseresultat}}{\text{Nettoomsättning}}$
<b>Rörelseresultat</b>	Resultat före finansiella poster och skatter.	
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med totala tillgångar (balansomslutningen).	$\frac{\text{Eget kapital}^{**}}{\text{Totala tillgångar}}$
<b>Sysselsatt kapital</b>	Totala tillgångar minskade med likvida medel och icke räntebärande skulder.	
<b>Totala intäkter</b>	Med totala intäkter avses i detta Prospekt summan av nettoomsättning, övriga intäkter samt värdeförändring innehav.	

\*) Resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflytande.

\*\*) Eget kapital består av kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare samt kapital hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande.

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2014, 2013 och 2012. Informationen ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information".

## RÄKENSKAPSÅRET 2014 JÄMFÖRT MED 2013

### Resultaträkning

#### Intäkter

##### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 116,8 Mkr jämfört med 2013 och uppgick till 135,5 Mkr (18,7 Mkr). Den huvudsakliga anledningen till denna ökning är att Eurotech Sire Systems och Stockholms Hiss- & Eltekniks nettoomsättning konsoliderats i Koncernen för hela räkenskapsåret, jämfört med en begränsad period om fem respektive en månad under 2013. Omsättningen ökade även till följd av förvärv och konsolidering av St: Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice som tillsammans bidrog med en omsättning på 56,6 Mkr för de fyra månader som dessa bolag ingått i Koncernen.

##### Övriga intäkter

Koncernens övriga intäkter ökade med 13,0 Mkr och uppgick till 13,2 Mkr (0,2 Mkr). Ökningen är framförallt hänförlig till en utdelning på Serendipitys innehav av stamaktier i Ixora om sammanlagt 5,9 Mkr, men även till följd av intäkter i form av offentligt stöd som erhållits för verksamheten i affärsområdet Venture Management.

##### Värdeförändring innehav

Värdeförändring i värdepappersinnehav avser främst värdeförändringar i Serendipitys innehav av stam- och preferensaktier i Ixora och uppgick under 2014 till 22,1 Mkr (48,7 Mkr). Orsaken till minskningen jämfört med 2013 är främst att värdeökningen i Ixora inte var lika stor under 2014 som under 2013. Vidare avyttrade Bolaget under tredje kvartalet 2014 det sista kvarvarande innehavet av preferensaktier i Ixora vilket minskade Bolagets totala innehav av aktier i Ixora och därmed andel i Ixoras värdeökning.

### Kostnader

#### Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 37,2 Mkr och uppgick till -51,8 Mkr (-14,6 Mkr). Ökningen hänförs främst till de genomförda förvärven under 2014 och därmed en ökning av personalstyrkan i Koncernen från i genomsnitt 41 till 118 anställda men även till följd av det under 2013 genomförda förvärven av Eurotech Sire Systems och Stockholms Hiss- & Elteknik vars personalkostnader ingått under hela räkenskapsåret 2014 och endast fem respektive en månad under 2013.

#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 10,7 Mkr och uppgick till -22,6 Mkr (-11,9 Mkr). Den ökade kostnaden härrör framförallt från kostnader i samband med förvärvsprocesser men även av att externa kostnader för de förvärvade bolagen har ingått i Koncernens räkenskaper.

#### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader ökade med 52,7 Mkr och uppgick till -55,9 Mkr (-3,2 Mkr). De ökade rörelsekostnaderna beror på de under 2014 förvärvade bolagens verksamhetskaraktär med en större andel kostnad för sålda varor i kunduppdrag t.ex. avseende material till hissinstallationer och UPS-enheter i installationer för avbrottsfri strömförsörjning.

### Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat har för räkenskapsåret 2014 ökat med 1,6 Mkr och uppgick vid periodens slut till 39,4 Mkr (37,8 Mkr). Under 2014 har affärsområdet Technical Services bidrag till rörelseresultatet ökat med 13,6 Mkr och uppgick till 16,0 Mkr (2,4 Mkr).

### Resultat från finansiella poster

Koncernens resultat från finansiella poster minskade under 2014 med 1,1 Mkr och uppgick till -1,1 Mkr (0,0 Mkr). Det huvudsakliga skälet till minskningen är ökade räntekostnader till följd av upptagna förvärvskrediter för de under 2013 och 2014 genomförda förvärven.

### Balansräkning

#### Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick den 31 december 2014 till 271,0 Mkr (149,4 Mkr). Den huvudsakliga anledningen till ökningen är förvärven av S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice som genomfördes under 2014.

#### Anläggningstillgångar

Goodwill ökade under 2014 med 61,6 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 108,0 Mkr (46,4 Mkr). Goodwillökningen är hänförlig till förvärven av S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice.

Materiella anläggningstillgångar ökade med 6,8 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 13,3 Mkr (6,5 Mkr) vilka avser finansiella leasingavtal för fordon i S:t Eriks Hiss om 7,4 Mkr (0 Mkr), byggnader och mark om 5,8 Mkr (6,3 Mkr) samt inventarier om 0,1 Mkr (0,2 Mkr).

Investeringar i aktier och övriga värdepapper minskade med 6,0 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 45,3 Mkr (51,3 Mkr). Förändringen är dels hänförlig till en ökning om 19,1 Mkr hänförligt till värdeökning av Serendipitys innehav av stamaktier i Ixora och dels till en minskning om 25,1 Mkr av värdet på Bolagets innehav av preferensaktier i Ixora till följd av i) avyttring av delar av Bolagets innehav av preferensaktier i Ixora, ii) genom ett inlösenerbjudande från Ixora till dess aktieägare. Den 31 december 2014 innehade Bolaget inga preferensaktier i Ixora. Bolaget innehar samtliga utestående stamaktier i Ixora och Bolagets totala innehav av stamaktier i Ixora uppgick per 31 december 2014 till 2 200 000 stamaktier (2 200 000).

### **Omsättningstillgångar**

Färdiga varor och handelsvaror ökade under 2014 med 5,7 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 9,8 Mkr (4,1 Mkr). Ökningen är framförallt hänförlig till de under 2014 genomförda förvärven. Ökningen är relativt sett begränsad i förhållande till storleken på de förvärvade bolagen då materialinköp i stor utsträckning görs direkt till kunduppdrag med begränsad lagerhållning. Varor i förhållande till nettoomsättning uppgick till 7,2% (21,9%).

Kundfordringar, Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter och Övriga fordringar har under 2013 tillsammans ökat med 40,8 Mkr och uppgick den 31 december 2014 tillsammans till 52,2 Mkr (11,4 Mkr). Ökningen är framförallt hänförlig till de under 2014 genomförda förvärven. Dessa balansräkningsposter sammantaget i förhållande till nettoomsättning 2014 uppgick till 39,1% (65,8%).

Likvida medel ökade med 10,9 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 39,5 Mkr (28,6 Mkr).

### **Eget kapital**

Eget kapital hänförligt till Bolagets aktieägare ökade under 2014 med 31,8 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 118,5 Mkr (86,7 Mkr). Innehav utan bestämmande inflytande ökade med 18,8 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 18,8 Mkr (0,0 Mkr). Ökningen i Innehav utan bestämmande inflytande hänförs till investeringar gjorda av entreprenörer i förvärvade bolag där de är verksamma. Övriga ökning är i sin helhet hänförliga till årets resultat.

### **Skulder**

#### **Långfristiga skulder**

Räntebärande långfristiga skulder ökade under 2014 med 57,2 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 65,2 Mkr (8,0 Mkr). Ökningen består till största delen av upptagna förvärvskrediter för S:t Eriks Hiss, KM Hiss & Portservice och Stockholms Hiss- & Elteknik om totalt 42,4 Mkr. Den del av de långfristiga skulderna som förfaller till betalning inom den närmsta tolv månadersperioden klassificeras som räntebärande kortfristiga skulder i Koncernens balansräkning. Icke-räntebärande långfristiga skulder minskade under 2014 med 12,1 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 0,5 Mkr (12,6 Mkr). Minskningen är framförallt hänförlig till en nedskrivning av förväntad tilläggsköpeskilling i dotterbolaget Avanture AB.

#### **Kortfristiga skulder**

Sammanlagda kortfristiga skulder ökade med 25,9 Mkr och uppgick den 31 december 2014 till 68,0 Mkr (42,1 Mkr). Ökningen är framförallt hänförd till leverantörsskulder som ökat till följd av konsolideringen av de under året genomförda förvärens verksamhet och uppgick den 31 december 2014 till 16,4 Mkr (3,3 Mkr). Den kortfristiga delen av långfristiga skulder utgörs av den under 2015 avtalsenliga amorteringen av räntebärande långfristiga skulder och ingår i posten för kortfristiga skulder i Koncernens balansräkning och uppgick den 31 december 2014 till 16,7 Mkr (0,0 Mkr).

### **Kassaflödesanalys**

#### **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital**

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital ökade under 2014 och uppgick till 8,9 Mkr (-11,9 Mkr). Under 2014 har affärsområdet Technical Services bidragit till Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital med 11,0 Mkr och uppgick till 12,9 Mkr (1,9 Mkr).

#### **Förändring i rörelsekapital**

Kassaflödet från förändringar i kortfristiga fordringar under 2014 var -7,4 Mkr (-14,5 Mkr). Förändringen i kortfristiga skulder var 1,8 Mkr (19,3 Mkr).

#### **Kassaflöde från den löpande verksamheten**

Justerat för förändringar i rörelsekapital uppgick under 2014 kassaflödet från den löpande verksamheten till 3,3 Mkr (-7,1 Mkr).

#### **Kassaflöde från investeringsverksamheten**

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamheten under 2014 var -35,9 Mkr (8,6 Mkr). Förändringen är främst hänförlig till genomfört förvärv av S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice men även till följd av i) avyttring av delar av Serendipitys innehav av preferensaktier i Ixora ii) ett inlösenerbjudande från Ixora till dess aktieägare där Serendipity löste in resterande innehav av preferensaktier i Ixora.

Investeringar i koncernbolag uppgick under 2014 till 65,8 Mkr (63,0 Mkr) och hänförs till förvärven av S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice. Investeringar i övriga aktier och andelar uppgick under 2014 till 2,7 Mkr (17,0 Mkr) och avser huvudsakligen Serendipitys investering i Ixoras preferensaktier, som sedermera har avyttrats.

Försäljning av andelar i koncernbolag uppgick under 2014 till 0,4 Mkr (45,9 Mkr) och avsåg avyttring av 5 procent av andelarna i Serendipity ES till en nyckelperson i det under 2013 förvärvade Stockholms Hiss- & Elteknik. Försäljning av aktier och andelar uppgick under 2014 till 32,4 Mkr (3,8 Mkr) och avser främst avyttring och inlösen av Serendipitys innehav av preferensaktier i Ixora.

#### **Kassaflöde från finansieringsverksamheten**

Upptagna lån uppgick under 2014 till 70,0 Mkr (20,0 Mkr) och utgjordes av finansiering av förvärven av S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice.

Amortering av lån uppgick under 2014 till 26,2 Mkr (5,2 Mkr) och avser amorteringar på upptagna banklån i Koncernen samt en amortering av ett ägarlån från Rootberg AB på 20,0 Mkr som betalades ut i sambandet med förvärvet av Stockholms Hiss- & Elteknik i slutet av 2013.

## RÄKENSKAPSÅRET 2013 JÄMFÖRT MED 2012

### Resultaträkning

#### Intäkter

##### Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade under 2013 med 10,6 Mkr och uppgick till 18,7 Mkr (8,1 Mkr). Den huvudsakliga anledningen till denna ökning är de genomförda förvärven av Eurotech Sire Systems och Stockholms Hiss- & Elteknik inom affärsområdet Technical Services som bidrog med en ökning av Koncernens intäkter med 10,0 Mkr.

##### Värdeförändring innehav

Värdeförändringar i värdepappersinnehav avser främst värdeförändringar av preferens- och stamaktier i Ixora och uppgick under 2013 till 48,7 Mkr (79,8 Mkr). Minskningen från 2012 är framför allt hänförlig till en förändring i hur innehavet i Ixora redovisas i Koncernens räkenskaper. Bakgrunden till denna förändring är att årsstämman 2013 i Serendipity beslöt att dela ut Serendipitys innehav av preferensaktier i Ixora. Därmed klassificerades ägandet i Ixora redovisningsmässigt om till att inte längre utgöra ett dotterbolag varvid enbart Serendipitys andel i Ixora, till skillnad från hela Ixora, låg till grund för Koncernens räkenskaper.

### Kostnader

#### Personalkostnader

Personalkostnader ökade med 7,0 Mkr och uppgick till -14,6 Mkr (-7,6 Mkr). Ökningen hänförs främst till de genomförda förvärven under 2013 och därmed en ökning av personalkostnader i Koncernen från i genomsnitt 21 till 54 anställda.

#### Övriga externa kostnader

Övriga externa kostnader ökade med 6,5 Mkr jämfört med 2012 och uppgick totalt till -11,9 Mkr (-5,4 Mkr). Den ökade kostnaden härrör framför allt från kostnader i samband med förvävsprocesser men även av att externa kostnader för de under året förvärvade bolagen har konsoliderats.

#### Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader för perioden uppgick till -3,2 Mkr (0,0 Mkr). De ökade rörelsekostnaderna beror på de under 2013 förvärvade bolagens verksamhetskaraktär med en större andel kostnad för sålda varor i kunduppdrag t.ex. avseende material till hissinstallationer.

### Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat minskade med 40,9 Mkr och uppgick till 37,8 Mkr (78,7 Mkr). Den huvudsakliga anledningen till minskningen är den värdeförändring i innehav som uppstod som en konsekvens av att Ixora redovisningsmässigt klassificerades om till att inte längre utgöra dotterbolag i Koncernen.

### Balansräkning

#### Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick den 31 december 2013 till 149,4 Mkr (347,5 Mkr). Den huvudsakliga anledningen till balansomslutningens minskning om 198,1 Mkr är den redovisningsmässiga klassificeringen av Ixora från dotterbolag till intressebolag varefter Ixora inte längre konsolideras i Koncernens räkenskaper.

#### Anläggningstillgångar

Goodwill ökade med 46,4 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 46,4 Mkr (0,0 Mkr). Goodwillökningen avser förvärvet av Eurotech Sire Systems och Stockholms Hiss- & Elteknik.

Materiella anläggningstillgångar ökade med 6,3 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 6,5 Mkr (0,2 Mkr). Ökningen är hänförlig till förvärvet av Stockholms Hiss- & Elteknik där byggnader och mark om 6,3 Mkr ingick.

Investeringar i aktier och övriga värdepapper minskade under 2013 med 281,6 Mkr jämfört med 2012 och uppgick till 51,3 Mkr (332,9 Mkr). Minskningen under året är framför allt hänförlig till en förändring i hur innehavet i Ixora redovisas i Koncernens räkenskaper. Bakgrunden till denna förändring är att årsstämman i Serendipity 2013 beslöt att dela ut Serendipitys innehav av preferensaktier i Ixora till Bolagets aktieägare. Därmed klassificerades Ixora om till att inte längre utgöra ett dotterbolag varefter enbart Serendipitys andel i Ixora, till skillnad från hela Ixora, låg till grund för Koncernens räkenskaper. Bolaget innehade samtliga utestående stamaktier i Ixora såväl den 31 december 2013 som den 31 december 2012 om totalt 2 200 000 stamaktier (200 000). Bolagets innehav av preferensaktier i Ixora uppgick per 31 december 2013 till 186 239 preferensaktier (2 104 150).

#### Omsättningstillgångar

Färdiga varor och handelsvaror ökade under 2013 med 4,1 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 4,1 Mkr (0 Mkr). Ökningen hänförs till att de under 2013 förvärvade bolagens lagertillgångar.

Ökningen i Kundfordringar, Förutbetalda kostnader upplupna intäkter och Övriga fordringar har tillsammans ökat med 10,5 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 12,4 Mkr (1,9 Mkr). Ökningen är framförallt hänförlig till de två förvärv som genomfördes under 2013.

Likvida medel ökade med 16,2 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 28,6 Mkr (12,4 Mkr).

### Eget kapital

Eget kapital hänförligt till Bolagets aktieägare minskade under 2013 med 173,7 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 86,7 Mkr (260,4 Mkr). Innehav utan bestämmande inflyttande minskade under 2013 med 69,7 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 0,0 Mkr (69,7 Mkr). Minskningen är framförallt hänförlig till ett beslut på Serendipitys årsstämma 2013 om att dela ut Serendipitys innehav av preferensaktier i Ixora.

## Skulder

### Långfristiga skulder

Långfristiga skulder fördelas på räntebärande och icke-räntebärande skulder. De räntebärande skulderna ökade under 2013 med 8,0 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 8,0 Mkr (0,0 Mkr) och avser förvärvskrediter som upptagits i samband med finansiering av förvärvet av Eurotech Sire Systems. De icke-räntebärande långfristiga skulderna minskade under 2013 med 2,1 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 12,6 Mkr (14,7 Mkr). Minskningen är framförallt hänförlig till en nedskrivning av förväntad tilläggsköpeskilling för dotterbolaget Avanture AB.

### Kortfristiga skulder

Sammanlagda kortfristiga skulder ökade under 2013 med 39,4 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 42,1 Mkr (2,7 Mkr). Ökningen är framförallt hänförlig till upptagningen av ett kortfristigt ägarlån på 20,0 Mkr från Rootberg AB. Aktuella skatteskulder ökade under 2013 med 8,2 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 10,1 Mkr (1,9 Mkr). Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ökade under 2013 med 7,1 Mkr och uppgick den 31 december 2013 till 7,7 Mkr (0,6 Mkr). Ökningen i skatteskulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter är framförallt hänförlig till att de under 2013 genomförda förvärvens.

## Kassaflödesanalys

### Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital minskade under 2013 med 6,9 Mkr och uppgick till -11,9 Mkr (-5,0 Mkr). Minskningen är framförallt hänförlig till minskningen i kassaflöde från affärsområdet Venture Management, vilket inte kompensades av ökningen i de från rörelsen kassaflödesgenererande verksamheterna inom i huvudsak Corporate och Technical services.

### Förändringar i rörelsekapital

Kassaflödet från förändringar i kortfristiga fordringar under 2013 var -14,5 Mkr (1,0 Mkr). Kassaflödet från förändring av kortfristiga skulder under 2013 var 19,3 Mkr (-0,4 Mkr). Förändringen hänförs framför allt från förvärvet av Eurotech Sire Systems. Förändringen i kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder efter förvärvet av Stockholms Hiss- & Elteknik, som genomfördes 3 december 2013, var marginell.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Justerat för förändringar i rörelsekapital uppgick under 2013 kassaflödet från den löpande verksamheten till -7,1 Mkr (-4,4 Mkr).

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Koncernens kassaflöde från investeringsverksamhet uppgick till 8,6 Mkr (-43,3 Mkr) under 2013.

Investeringar i koncernbolag uppgick till 63,0 Mkr (4,8 Mkr) och hänförs till förvärvet av Eurotech Sire Systems och Stockholms Hiss- & Elteknik. Investeringar i övriga aktier och andelar uppgick till 17,0 Mkr (48,5 Mkr) och är framförallt hänförlig till investeringar i preferens- och stamaktier i Ixora.

Amortering av lämnade lån uppgick till 38,9 Mkr (0,0 Mkr). Den huvudsakliga anledningen till denna ändring består av en återbetalning av en fordran som uppstod i samband med en avyttring av Bolagets innehav i Premune till Ixora i slutet av 2012.

Försäljning av andelar i koncernbolag uppgick till 45,9 Mkr (0,0 Mkr) och hänförs till avyttring av preferensaktier i Ixora. Försäljning av aktier och andelar uppgick till 3,8 Mkr (10,1 Mkr) och hänförs till avyttring av kortfristiga aktieplaceringar.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Upptagna lån uppgick under 2013 till 20 Mkr (0 Mkr) och hänförs till ett kortfristigt ägarlån från Rootberg AB för att finansiera förvärvet av Stockholms Hiss- & Elteknik.

Amortering av lån uppgick under 2013 till 5,2 Mkr (3,5 Mkr) och hänförs till amorteringar på ägarlån från Rootberg som upptagits under 2011.

# KAPITALISERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 december 2014. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som återfinns på annan plats i detta Prospekt alternativt har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## Kapitalisering

Serendipity är finansierat med eget kapital och skulder, där huvuddelen av skulderna utgörs av räntebärande skulder. Det totala egna kapitalet uppgick per den 31 december 2014 till 137,3 Mkr, varav aktiekapital utgjorde 0,5 Mkr, övrigt tillskjutet kapital utgjorde 5,4 Mkr, upparbetat resultat inklusive periodens resultat uppgick till 112,5 Mkr och innehav utan bestämmande inflytande uppgick till 18,8 Mkr. Serendipity hade per den 31 december 2014 långfristiga skulder om 65,7 Mkr varav 60,7 Mkr var mot säkerhet. De räntebärande kortfristiga skulderna som avser kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder i Serendipity uppgick till 18,3 Mkr och de icke räntebärande kortfristiga skulderna som består av leverantörsskulder, skatteskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder uppgick till 49,7 Mkr. De långfristiga skulderna fördelas i icke räntebärande (uppgår per den 31 december 2014 till 0,5 Mkr och räntebärande skulder (uppgår per den 31 december 2014 till 65,2 Mkr). Nedan redovisas Serendipitys kapitalstruktur baserat på räntebärande skulder per den 31 december 2014.

Mkr	31 december 2014
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	60,7*
Utan garanti/borgen eller säkerhet	4,5
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>65,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	18,3*
Utan garanti/borgen eller säkerhet	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>18,3</b>
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	0,5
Övrigt tillskjutet kapital	5,4
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	112,5
Innehav utan bestämmande inflytande	18,8
<b>Summa eget kapital</b>	<b>137,3</b>

I samband med de under 2013 och 2014 genomförda förvärven inom affärsområde Technical Services har det till förmån för respektive långgivare pantsatts aktier i de förvärvade bolagen. Ställda säkerheter avser aktier i dotterbolagen samt de fordon som innehas via finansiella leasingkontrakt, det bokförda värdet på fordonen uppgår till 7,2 Mkr. Koncernmässigt värde på de pantsatta dotterbolagen uppgår till 55,5 Mkr. Som det framgår av beskrivningen av verksamhetsområde Technical Services på sidan 30, uppgick affärsområdets omsättning under 2014 till 118 Mkr.

## Finansiell nettoskuldsättning

Nedan visas Serendipitys finansiella nettoskuldsättning per den 31 december 2014.

Mkr	31 december 2014
A Kassa	39,5
B Andra likvida medel	-
C Lätt realiserbara värdepapper	-
D Likviditet (A)+(B)+(C)	39,5
<b>E E Kortfristiga fordringar</b>	<b>-</b>
F Kortfristiga banklån	-
G Kortfristig del av långfristiga skulder	16,7
H Andra kortfristiga skulder	1,6
<b>I Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>18,3</b>
<b>J Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-21,2</b>
K Långfristiga banklån	55,1
L Emitterade obligationer	-
M Andra långfristiga lån	10,1
<b>N Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)</b>	<b>65,2</b>
<b>O Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>44,0</b>

## Redogörelse för rörelsekapital och kapitalbehov

Styrelsen för Serendipity bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Koncernens aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses här Serendipitys möjlighet att få tillgång till likvida medel i syfte att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

## Materiella anläggningstillgångar

Per den 31 december uppgick materiella anläggningstillgångar till 13,3 Mkr och avser byggnad och mark uppgående till 5,8 Mkr, inventarier om 0,1 Mkr samt finansiell leasing som avser fordon som uppgår till 7,4 Mkr. För mer information om Serendipitys materiella anläggningstillgångar, se not 2.6 och not 14 i Serendipitys årsredovisning 2013.

## Immateriella anläggningstillgångar

Värdet av Serendipitys immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2014 till 108,0 Mkr (46,4 Mkr). Serendipitys immateriella tillgångar utgörs av

goodwill som uppstått vid företagsförvärv. Anledningen till att goodwill ökar under 2014 jämfört med 2013 är förvärven av S:t Eriks och KM Hiss & Portservice. För mer information om Serendipitys immateriella tillgångar se Not 2.5 och not 5 i Serendipitys årsredovisning 2013.

## Investeringar

Serendipity har under 2013 och 2014 förvärvat sammanlagt fyra bolag som samtliga ingår i affärsområdet Technical Services.

EuroTech Sire System AB förvärvades i augusti 2013 där Serendipity via det helägda dotterbolaget Serendipity ATS AB, köpte 75 procent av aktierna. Det förvärvade bolaget är en ledande leverantör av UPS-enheter (avbrottsfri kraft) på den svenska marknaden. Bolaget har funnits sedan 1987 och är specialister inom området säker strömförsörjning.

I december 2013 förvärvades Stockholms Hiss- & Elteknik Aktiebolag som arbetar med alla typer av hissanläggningar i såväl privata fastigheter som i offentlig miljö.

I slutet av augusti 2014 förvärvades 100 procent av S:t Eriks Hiss AB och KM Hiss & Portservice AB, i en och samma transaktion, genom dotterbolaget Sdip Telfero AB. Sdip Telfero ägs till 51 procent av Serendipity och till 49 procent av de tidigare ägarerna av de köpta bolagen. De förvärvade företagen erbjuder service, reparation och ombyggnation av hissar i Stockholmsregionen.

År	Bolag	Typ	Omsättning vid förvärv
2013	Eurotech Sire Systems	Technical Services	19 Mkr
2013	Stockholms Hiss- & Eltekniks AB	Technical Services	30 Mkr
2014	St:Eriks Hiss AB och KM Hiss & Portservice AB	Technical Services	122 Mkr

Den köpeskilling som erlagts för samtliga förvärv har motsvarat 4-5 gånger respektive förvärvade bolags förväntade rörelseresultat för kommande kalenderår. Alla förvärv har finansierats med dels banklån dels med egengenererade medel.

I samband med en försäljning av Serendipitys innehav i Premune till Ixora i slutet av december 2012 uppstod en fordran till Ixora. Denna fordran betalades sedermera under 2013.

I samband med förvärven har Serendipity även ställt ut vissa köpoptioner avseende aktier i delägda förvärvande dotterbolag, vilka upptas som skulder i Serendipitys balansräkning. För mer information se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal."

Förvärvet av ManKan Hiss AB som förvärvades den 5 januari 2015 finansierades dels med banklån och dels med ägarlån från Rootberg AB.

## Avyttringar

Serendipity avyttrade under 2014 en del av sitt innehav av preferensaktier i Ixora till ett totalt värde av 16,0 Mkr. Under året löste Serendipity in resterande del, 96 063 preferensaktier, av inneha-

vet för ytterligare 16,4 Mkr. Efter inlösen innehar Serendipity inga preferensaktier i Ixora.

Under 2014 avyttrade även Serendipity 5 procent av sitt innehav i Serendipity ES (ägarbolag till Stockholms Hiss- & Elteknik). Försäljning av aktier skedde till en nyckelperson på Stockholms Hiss- & Elteknik och den totala köpeskillingen motsvarade 0,4 Mkr.

Under 2013 avyttrade Serendipity preferensaktier i Ixora för 45,9 Mkr samt härutöver avyttrade kortfristiga placeringar om 3,8 Mkr.

Under 2013 återbetalade Ixora en fordran till Serendipity som uppstod i samband med en försäljning av Bolagets innehav i Premune till Ixora i slutet av 2012.

Under 2012 bestod de ansamlade avyttringarna i huvudsak av kortfristiga placeringar om 7,8 Mkr samt en försäljning av preferensaktier i Ixora om 1,0 Mkr.

Mkr	Helår 2014	Helår 2013	Helår 2012
Investeringar	-68,5	-80,0	-53,4
Avyttringar	32,8	88,6	10,1
<b>Netto-investeringar</b>	<b>-35,7</b>	<b>8,6</b>	<b>-43,3</b>

## Kreditavtal

Av banklån per den 31 december 2014 redovisas 55,1 Mkr som långfristiga och 16,7 Mkr, motsvarande 2015 års amorteringar enligt avtal, som kortfristiga. Övriga 10,1 Mkr som ingår i balansräkningens totala 65,2 Mkr långfristiga räntebärande skulder avser finansiell leasing av fordon om 5,6 Mkr och skuld för tillägsköpeskilling om 4,5 Mkr.

Efter den 31 december 2014 har ytterligare lån upptagits, vilka redogörs för som Lån D och Lån E i tabellen nedan, om sammanlagt 48,7 Mkr för finansiering av ManKan Hiss AB.

Mkr	Återstående skuld per 2014-12-31	Räntevillkor	Amorteringskrav*	Förfall
Lån A	5,3	3% (fast)	0,7	2016
Lån B	16,5	3,8% (fast)	1,0	2017
Lån C	50,0	2,75%+stibor 3 månader	2,5	2019
<b>Totalt</b>	<b>71,8</b>			
Lån D**	26,0	2,75%+stibor 3 månader	1,4	2019
Lån E***	22,7	0%	-	-

\* Amortering är rak och sker kvartalsvis

\*\* Förvärvet genomfördes den 5 januari 2015, låneutbetalning skedde den 26 januari 2015, lånet återfinns således inte i balansräkningen per den 31 december 2014.

\*\*\* Ägarlån i samband med förvärv av ManKan Hiss AB den 5 januari 2015

## Väsentliga förändringar

Den 5 januari 2015 förvärvades ManKan Hiss AB, som ingår i affärsområdet Technical Services för vilket lån upptagits om sammanlagt 48,7 Mkr. För mer information se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal."



# PROFORMAREDOVISNING

---

## **Finansiell proformainformation**

Under perioden 1 januari 2014 till den 31 december 2014 har Serendipity genomfört två bolagsförvärv. Ett tredje förvärv genomfördes kort efter att räkenskapsåret 2014 var slut. Dessa förvärven genomfördes via holdingbolag:

S:t Eriks Hiss AB och KM Hiss & Portservice AB förvärvades till motsvarande 51 procent av aktierna. Bolagen förvärvades den 29 augusti 2014 från samma säljare som ett förvärv och med en gemensam köpeskilling. Av denna anledning samredovisas bolagen i proformaredovisningen.

ManKan Hiss AB förvärvades den 5 januari 2015.

Syftet med att upprätta proformaredovisningen nedan är att belysa den hypotetiska påverkan som förvärven och finansieringen av förvärven skulle kunna ha på resultaträkningen för räkenskapsåret 1 januari till 31 december 2014 om förvärven hade genomförts den 1 januari 2014 och vad avser balansräkningen den 31 december 2014 om förvärvet av ManKan Hiss AB hade genomförts den 31 december 2014.

Proformaredovisningen är endast avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte för att informera och är inte avsedda att presentera de finansiella periodernas resultat som verksamheten faktiskt skulle ha uppnått, om ovanstående händelser hade inträffat på ovan nämnda datum och visar inte heller verksamhetens resultat vid en framtida tidpunkt eller någon framtida period.

## **Grunder för proformaredovisningen**

### ***Proformaresultaträkning***

Proformaresultaträkningen för perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014 baseras på Serendipitys översiktligt granskade bokslutskommuniké samt på interna rapporter för motsvarande period. Proformaresultaträkningen är sammanställd som om förvärven gjordes den 1 januari 2014.

### ***Proformabalansräkning***

Proformabalansräkning för 31 december 2014 baseras på Serendipitys översiktligt granskade bokslutskommuniké för januari – december 2014.

Proformabalansräkning är upprättad som om förvärvet av ManKan Hiss AB genomförts den 31 december 2014.

### ***Redovisningsprinciper***

Proformaredovisningen har framtagits i enlighet med Serendipitys redovisningsprinciper såsom de beskrivs i 2013 års årsredovisning. Serendipity tillämpar International Financial Reporting Standards ("IFRS") i sina finansiella rapporter. Den finansiella informationen för de förvärvade bolagen är upprättad enligt principer som följer av bokföringsnämndens allmänna råd, förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3).

I samband med upprättandet av proformaredovisningen har Serendipity genomfört en analys av hurvida det föreligger skillnader mellan de redovisningsprinciper som Serendipity tillämpar och de redovisningsprinciper som de förvärvade bolagen tillämpar. För identifierade skillnader har justering skett i proformaredovisningen.

Det har inte skett några justeringar för synergier eller integrationskostnader i proformaresultaträkningarna.

## **Proformajusteringar**

### ***Justeringar för skillnader i redovisningsprinciper***

Skillnaden som har identifierats mellan IFRS som Serendipity tillämpar och de redovisningsprinciper som tillämpas av de förvärvade bolagen berör leasingavtal avseende fordon i S:t Eriks Hiss AB. Enligt IFRS klassificeras och redovisas dessa som finansiella leasingavtal. Proformajusteringarna har i resultaträkningen inneburit att leasingkostnaden har återlagts och att resultaträkningen belastats med avskrivningar och räntekostnader. I balansräkningen har en materiella anläggningstillgångar och räntebärande skulder lagts till.

### ***Finansiella justeringar***

Finansiella justeringar som har genomförts berör främst finansiering av förvärven. Förvärven av respektive bolag har finansierats med banklån, kassa och en villkorad köpeskilling som skuldförts samt, vad avser ManKan Hiss AB, ägarlån från Rootberg AB. De proformerade lånekostnaderna har baserats på de faktiska lånevillkoren och avseende lånen för förvärven har Stiborräntan, om tillämpligt, under proformaperioden använts.

För samtliga finansiella justeringar har en skatteeffekt om 22 procent lagts till.

### ***Förvärvsrelaterade justeringar***

Serendipity har upprättat en preliminär förvärvsanalys varvid samtliga tillgångar och skulder i ManKan Hiss AB värderas till verkligt värde. Denna preliminära förvärvsanalys kommer att justeras under 2015 för att spegla den faktiska tillträdesdagen.

Proformaresultaträkningen presenteras som om Serendipitys externa transaktionskostnader avseende förvärven har redovisats före första januari 2014 i proformaresultaträkningen för 2014. Justeringar har således skett i proformaresultaträkningen avseende externa transaktionskostnader hänförliga till Serendipitys förvärv av bolagen. Vederlaget för förvärven av bolagen har skett via kontanter och en villkorad köpeskilling som har skuldförts. I enlighet med IFRS har Serendipity genomfört en fördelning där verkliga värden har allokaterats till de förvärvade bolagens identifierbara tillgångar och skulder (vanligtvis benämnd förvärvsanalys). Skillnaden mellan överförd ersättning och marknadsvärdet på

de förvärvade identifierade nettotillgångarna har redovisats som goodwill i Serendipitys koncernbalansräkning.

Avskrivning sker inte på goodwill, istället sker nedskrivningsprövning av goodwill årligen. För samtliga finansiella justeringar har en skatteeffekt om 22 procent lagts till.

### Resultaträkning proforma 1 januari 2014 - 31 december 2014

Mkr	S:t Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice <sup>2</sup>			Justeringar	Proforma
	Serendipity <sup>1</sup>	ManKan Hiss AB <sup>3</sup>			
Nettoomsättning	135,5	80,4	76,6		292,5
Övriga intäkter	13,1	0,0	0,3		13,4
Värdeförändring innehav	22,1		0,0		22,1
Lagerförändring	0,1	0,2	0,0		0,3
Personalkostnader	-51,8	-31,4	-24,8		-108,0
Övriga externa kostnader	-22,6	-9,0	-5,3	2,1 <sup>4</sup>	-34,8
Övriga rörelsekostnader	-55,9	-35,5	-38,2		-129,5
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-1,1	-0,1	0,0	-1,8 <sup>5</sup>	-2,9
<b>Rörelseresultat</b>	<b>39,4</b>	<b>4,6</b>	<b>8,6</b>	<b>0,4</b>	<b>53,1</b>
Finansiella intäkter	0,1	0,1	0,1		0,3
Finansiella kostnader	-1,2	-0,1		-3,4 <sup>6</sup>	-4,7
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-1,1</b>	<b>-</b>	<b>0,1</b>	<b>-3,4</b>	<b>-4,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>38,3</b>	<b>4,6</b>	<b>8,7</b>	<b>-3,0</b>	<b>48,6</b>
Skatter	-3,9	-1,0	-1,9	0,7 <sup>7</sup>	-6,1
<b>Årets resultat</b>	<b>34,4</b>	<b>3,6</b>	<b>6,7</b>	<b>-2,3</b>	<b>42,5</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>					
Moderföretagets aktieägare	30,4	1,8	6,7	-1,8 <sup>8</sup>	37,2
Innehav utan bestämmande inflytande	4,1	1,8	-	-0,5 <sup>8</sup>	5,3

## Balansräkning proforma 31 december 2014

Mkr	Serendipity <sup>9</sup>	ManKan Hiss AB <sup>10</sup>	Justeringar	Proforma
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Goodwill	108,0	-	44,0 <sup>11</sup>	152,0
Materiella anläggningstillgångar	13,3	-	-	13,3
Investeringar i aktier och övriga värdepapper	45,3	-	-	45,3
Långfristiga fordringar	2,1	-	-	2,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>168,7</b>	<b>-</b>	<b>44,0</b>	<b>212,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Färdiga varor och handelsvaror	9,8	8,2	-	18,0
Kundfordringar	37,4	9,2	-	46,6
Aktuella skattefordringar	0,8	-	-	0,8
Övriga fordringar	5,2	-	-	5,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9,6	0,7	-	10,3
Likvida medel	39,5	18,9	1,6 <sup>12</sup>	60,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>102,3</b>	<b>37,0</b>	<b>1,6</b>	<b>140,9</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>271,0</b>	<b>37,0</b>	<b>45,6</b>	<b>353,6</b>
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital	0,5	0,1	0,1	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	5,4	-	-	5,4
Upparbetat resultat inklusive årets resultat	112,6	14,6	-14,6	112,6
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	118,5	14,7	-14,7	118,5
Innehav utan bestämmande inflytande	18,8	-	-	18,8
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>137,3</b>	<b>14,7</b>	<b>-14,7<sup>13</sup></b>	<b>137,3</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Räntebärande långfristiga skulder	65,2	-	32,2 <sup>14</sup>	97,4
Icke räntebärande långfristiga skulder	0,5	-	22,7 <sup>15</sup>	23,2
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>65,7</b>	<b>-</b>	<b>54,9</b>	<b>120,5</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	16,4	13,4	-	29,8
Skatteskulder	14,9	3,8	0,1	18,8
Övriga avsättningar	-	0,4	-0,4	-
Övriga kortfristiga skulder	26,8	2,8	5,6 <sup>14</sup>	35,2 <sup>16</sup>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9,9	1,9	-	11,8
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>68,0</b>	<b>22,3</b>	<b>5,3</b>	<b>95,6</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>133,7</b>	<b>22,3</b>	<b>60,3</b>	<b>216,3</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>271,0</b>	<b>37,0</b>	<b>45,6</b>	<b>353,6</b>

**Noter****RESULTATRÄKNING 1 JANUARI 2014 – 31 DECEMBER 2014**

1. Hämtat från Serendipitys översiktligt granskade bokslutskommuniké för år 2014.
2. Hämtat från ej reviderade interna finansiella rapporter för perioden januari till augusti 2014 för St:Eriks Hiss AB och KM Hiss & Portservice AB. Kolumnen utgör en summa av respektive bolags interna finansiella rapporter. Anledningen till att St:Eriks Hiss och KM Hiss & Portservice redovisas tillsammans i proformaredovisningen är att bolagen förvärvades samtidigt från samma säljare och med en gemensam köpeskilling.
3. Hämtat från ej reviderade interna finansiella rapporter för januari till december 2014 för ManKan Hiss AB.
4. Övriga externa kostnader för proformaperioden 2014 har minskat med 2,0 Mkr avseende leasingkostnader samt 0,1 Mkr avseende externa förvärvskostnader.
5. Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar ökade med 1,8 Mkr avseende avskrivningar på fordon som redovisas som finansiell leasing.
6. Finansiella kostnader ökade med 0,3 Mkr avseende räntekostnader för finansiell leasing samt 3,1 Mkr avseende räntekostnader på lånefinansieringen av förvärv.
7. Skattekostnader minskade med 0,6 Mkr avseende skatteeffekt på förvärvsrelaterade justeringar.
8. Resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare och innehav utan bestämmande inflyttande minskade med 1,8 Mkr respektive 0,5 Mkr avseende förvärvsrelaterade justeringar av finansiella kostnader, skattekostnader och amorteringar.

**BALANSRÄKNING 1 JANUARI 2014 – 31 DECEMBER 2014**

9. Hämtat från Serendipitys översiktligt granskade bokslutskommuniké för år 2014.
10. Hämtat från ej reviderade interna finansiella rapporter för januari till december 2014 för ManKan Hiss AB.
11. Goodwill ökade med 44,0 Mkr enligt preliminär förvärvsanalys i samband med förvärvet av ManKan Hiss AB.
12. I samband med förvärvet av ManKan Hiss AB lämnades ett ägarlån från Rootberg AB till Serendipity om 22,7 Mkr varav 1,5 Mkr avsåg fördröjda transaktionskostnader.
13. Eget kapital minskar med 14,7 Mkr och avser eliminering av det förvärvade egna kapitalet i ManKan Hiss AB.
14. Räntebärande långfristiga skulder ökar med 32,2 Mkr, varav 20,4 avser banklån och 11,8 avser skuld för tilläggsköpeskilling. Övriga kortfristiga skulder har ökat med 5,6 Mkr avseende kortfristig del av banklån.
15. Icke-räntebärande skulder ökar med 22,7 Mkr och avser aktieägarlån från Rootberg AB som lämnades i samband med förvärvet av ManKan Hiss AB.
16. Övriga skulder i proforma som uppgår till 35,2 Mkr avser icke räntebärande skulder om 8,9 Mkr och räntebärande skulder om 26,3 Mkr.

# REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

---

## TILL STYRELSEN I SERENDIPITY INNOVATIONS AB (PUBL), ORG. NR. 556672-4893

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på sidorna 47 – 50 i Serendipity Innovations AB (publ):s Prospekt daterat den 11 februari 2015.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av ManKan Hiss AB skulle ha kunnat påverka Koncernens balansräkning om förvärvet genomförts 31 december 2014 samt hur förvärven av S:t Eriks Hiss AB, KM Hiss & Portservice AB och ManKan Hiss AB skulle ha kunnat påverka Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014 om förvärven genomförts den 1 januari 2014.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektfördordningen 809/2004/EG.

### Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II punkten 7 i prospektfördordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

### Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på sidorna 47 – 50 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

### Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på sidorna 47 – 50 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Stockholm 11 februari 2015

KPMG AB  
Duane Swanson  
Auktoriserad revisor

# STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska Serendipitys styrelse bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, med upp till fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av tre personer, inklusive ordföranden. Uppdraget för samtliga ledamöter löper till slutet av kommande årsstämma. I tabellen nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om år för inval i styrelsen, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag sedan fem år samt aktieinnehav i Bolaget per den 31 december 2014. Med aktieinnehav i Bolaget omfattas eget, direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

**Ashkan Pouya**  
Ordförande (sedan 2004)



**Utbildning och erfarenhet:** Ashkan Pouya är en serieentreprenör och har varit inblandad i uppbyggnaden av ett flertal forskningsbaserade bolag. Han var tidigare innovationsdirektör vid Lunds Universitet och har själv studerat Business Administration vid Uppsala universitet, Queens University och WHU-Otto Besheim School of Management i Tyskland.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i S:t Eriks Hiss Aktiebolag, EuroTech Sire System AB, Diamorph AB (publ), OrganoClick AB, KM Hiss & Portservice AB, Serendipity Ixora AB (publ). Styrelseledamot i Serendip Invest AB, Rootberg AB och Intelligent Art AB. Styrelsesuppleant i Diamorph Bearings AB, OrganoWood AB, Diamorph Ceramic AB, Diamorph Services AB.

**Uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Vascurig AB (till 2013), Lund Life Science Incubator AB (till 2011) och IRRAS AB (till 2014). Styrelseledamot i Stockholms Hiss- & Elteknik Aktiebolag (till 2014), Diamorph Bearings AB (till 2012), Biozoul AB (till 2011), Vator Securities AB (till 2010), VZL Vålande AB (till 2013), Diamorph Ceramic AB (till 2012). Styrelsesuppleant i Ideon Center AB (till 2011), ManKan Hiss AB (till 2015), Lund University Development AB (till 2011), LU License AB (till 2011), Episurf Medical AB (till 2013) och Rootberg AB (till 2014). Styrelseordförande i Serendip Invest AB (till 2013) samt VD i LU Innovation System AB (till 2011).

**Innehav i Bolaget:** 17 000 000 stamaktier av serie A samt 106 999 stamaktier av serie B (tillsammans med verkställande direktören, genom bolaget Rootberg AB).

**Cecilia Gunne**  
Ledamot (sedan 2011)



**Utbildning och erfarenhet:** Cecilia Gunne har en bakgrund som domare vid Kammarrätten i Stockholm och som rättsakkunnig på Finansdepartementet. Cecilia Gunne är idag skattejurist och advokat på Lindskog Malmström Advokatbyrå. Innan det var hon bl.a. verkställande direktör för Catella Sponsor AB.

**Pågående uppdrag:** Delägare i LM Law AB samt Lindskog Malmström Advokatbyrå kommanditbolag. Styrelseledamot i Aktiespararnas Serviceaktiebolag, Cencito Advokat AB, Serendipity Ixora AB (publ), Stiftelsen Nobel Center, Postkodstiftelsen och Aktiespararnas Riksförbund.

**Uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Vallbay Tax AB (till 2011) samt Raquia Invest AB (till 2013). Styrelsesuppleant i Claes Bohman AB (till 2011).

**Innehav i Bolaget:** 3 000 stamaktier av serie B.

**Bengt-Arne Vedin**  
Ledamot (sedan 2010)



**Utbildning och erfarenhet:** Bengt-Arne Vedin började sitt yrkesliv med att praktisera innovation med ett flertal patent som resultat. Från mitten av 1970-talet har han kombinerat forskning med innovationspraktik och bl.a. förestått en forskningsstiftelse och tjänat som professor vid KTH. Han var regeringens innovationsutredare 1993 och har författat 72 böcker.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Serendipity Ixora AB (publ) och AFSR, Association Franco-Suèdoise pour la Recherche, svensk-franska forskningsföreningen samt i Ideella Föreningen TELDOK med firma TELDOK Publicering. Editorial Board Member Journal of Arts & Humanities.

**Uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav i Bolaget:** 5 500 stamaktier av serie B.

# LEDNING OCH REVISORER

**Saeid Esmaeilzadeh**  
Verkställande Direktör



**Utbildning och erfarenhet:** Saeid Esmaeilzadeh är en serieentreprenör som har startat och medverkat i uppbyggandet av över 15 forskningsintensiva bolag inom olika industrier. År 2002 blev Saeid Sveriges yngsta docent. Han har genom åren mottagit ett stort antal priser och utmärkelser för sin forskning och sina insatser som entreprenör. Saeid är adjungerad professor i organisk kemi vid Stockholms Universitet.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Xbrane Bioscience AB, Episurf Medical AB, Premune AB (publ) och Swecure AB. Styrelseledamot i Diamorph AB (publ), Swedish Pharma Aktiebolag, Rootberg AB, Avanture AB samt IRRAS AB. Styrelsesuppleant i OrganoClick AB, Serendip Invest AB, VZL Vilande AB, Auremune AB, Spröf AB, Leonova CONSULTING AB, Premune IPR AB, Swecure Europe AB och Swecure IPR AB. VD i Serendipity Ixora AB (publ).

**Uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande (till 2012) och VD (till 2010) i Diamorph AB (publ), styrelseledamot (till 2012) och styrelseordförande (till 2012) i Diamorph Bearings AB, styrelseledamot (till 2011) och styrelseordförande (till 2011) i Biozoul AB, styrelseledamot (till 2013) och styrelsesuppleant (till 2011) i Vascurig AB, styrelseledamot (till 2011) och styrelsesuppleant (till 2010) i Vator Securities AB, styrelseledamot (till 2013) och styrelseordförande (till 2012) i VZL Vilande AB, styrelseordförande (till 2012) och styrelseledamot (till 2012) i Diamorph Ceramic AB och styrelseledamot (till 2014) och styrelseordförande (till 2013) i Abera Bioscience AB. Styrelseledamot i Nanologica AB (publ) (till 2010), SciLife Clinic AB (till 2012) och Binary Bio AB (till 2013). Styrelsesuppleant i IRRAS AB (till 2014).

**Innehav i Bolaget:** 17 000 000 stamaktier av serie A samt 106 999 stamaktier av serie B (tillsammans med styrelseordföranden, genom bolaget Rootberg AB)

**Jakob Holm**  
CFO/Vice VD



**Utbildning och erfarenhet:** Jakob Holm har lång erfarenhet av att utveckla företag till tillväxt och lönsamhet. Som senior rådgivare har han jobbat med ägare och ledning i stora internationella företag likväl som mindre tillväxtbolag. Han grundade 2006 managementbolaget Axholmen och har haft ledande positioner i General Electric och Accenture. Jakob har en civilingenjörsexamen från KTH.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Stockholms Hiss- & Elteknik Aktiebolag. Styrelseledamot i S:t Eriks Hiss Aktiebolag, KM Hiss & Portservice AB, Plisken AB, VZL Vilande AB och Currusell AB. Styrelsesuppleant i Intelligent Art AB.

**Uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Arinvest AB (till 2010), ManKan Hiss AB (till 2015), samt styrelseledamot (till 2011), VD (till 2013) i Axholmen AB.

**Innehav i Bolaget:** 232 082 stamaktier av serie B (genom bolag).

**Amin Omrani**  
Affärsutvecklingschef



**Utbildning och erfarenhet:** Amin Omrani har en bakgrund som industriell ekonom med inriktning mot maskinteknik samt en magisterexamen i logistik. Han har bland annat varit medgrundare och VD för flera bioteknikföretag.

**Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Swedish Pharma Aktiebolag, styrelseledamot och VD i Abera Bioscience AB och Zantoor AB. Styrelseledamot i Swecure AB, Swecure Europe AB samt Swecure IPR AB.

**Uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Premune AB (publ) (till 2014). Styrelsesuppleant (till 2013) och VD (till 2012) i VZL Vilande AB. VD i Xbrane Bioscience AB (till 2012), Binary Bio AB (till 2013), Swecure AB (till 2012) och Abera Bioscience AB.

**Innehav i Bolaget:** 106 052 stamaktier av serie B (inklusive genom bolag)

## Tanja Ustinova Koncernredovisningschef



**Utbildning och erfarenhet:** Tanja Ustinova har tidigare erfarenhet av redovisning från primärt den svenska energisektorn. Hon har sedan 2010 varit ansvarig för Koncernens ekonomiavdelning. Tanja har en master i internationell ekonomi från Plekhanov-akademien för ekonomistudier i Moskva, med inriktning mot affärsorienterad redovisning och bolagsstyrning.

**Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Stockholms Hiss- & Elteknik Aktiefbolag, S:t Eriks Hiss Aktiefbolag och KM Hiss & Portservice AB.

**Uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i SollGard Solutions AB (till 2012).

**Innehav i Bolaget:** 683 stamaktier av serie B.

## Omid Ekhlesi Kommunikationschef



**Utbildning och erfarenhet:** Omid Ekhlesi har bakgrund inom journalistik, PR, marknadsföring och employer branding. Han har arbetat som reporter för flera svenska tidningar och haft positioner som webbredaktör och chefredaktör. Omid kommer närmast från en roll som kommunikationsansvarig på Academic Work där han främst arbetade mot IT- och teknikbranschen. Omid har en magisterexamen inom journalistik från Uppsala Universitet.

**Pågående uppdrag:** Ägare av OmekMedia, styrelseledamot och VD i Serendipity Communications AB samt styrelsesuppleant i ALAKOM AB.

**Uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav i Bolaget:** -

### Revisor

Vid extra bolagsstämma i november 2014 valdes revisionsbolaget KPMG AB till revisor. Som huvudansvarig revisor utsågs auktoriserade revisorn Duane Swanson. Duane Swanson är medlem i FAR. Varken KPMG AB eller Duane Swanson äger några aktier i Bolaget. Dessförinnan var revisionsbolaget Ernst & Young AB revisor och Jens Noaksson var huvudansvarig revisor. Jens Noaksson var under sin tid som Bolagets revisor medlem i FAR. Anledningen till bytet av revisor är att en upphandling av revisorstjänster för Koncernen genomfördes under 2014.

### Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Serendipity Innovations AB (publ), Stureplan 15, SE-111 45, Stockholm. Bolaget Vascurring AB där Saeid Esmaeilzadeh var styrelseordledamot och Ashkan Pouya styrelseordförande försattes i konkurs i mars 2014. Konkurs inleddes år 2009 avseende bolaget Sushi Devil AB där Ashkan Pouya var styrelseledamot. Konkursen avskrevs dock 2010. I övrigt har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) försatts i konkurs eller varit styrelseledamöter eller befattningshavare i bolag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner från myndigheter eller offentligrättsligt reglerade yrkessammanslutningar eller (iv) ålagts näringsförbud.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter eller risk för sådana, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det föreligger inga begränsningar för styrelsens ledamöter att avyttra sina aktier i Bolaget.

Utöver sedvanlig lön under uppsägningstid föreligger inga avtal om ersättning efter att uppdraget avslutats med någon medlem av styrelse eller ledning.

### Ersättningar och förmåner till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2014

(Tkr)	Arvode/lön	Förmåner	Pension	Summa
Ashkan Pouya Styrelseordförande	1 600	-	-	1 600
Cecilia Gunne Styrelseledamot	100	-	-	100
Bernt-Arne Vedin Styrelseledamot	100	-	-	100
Saeid Esmaeilzadeh VD	900	-	-	900
Övriga ledande befattningshavare	2014	-	-	2014



# BOLAGSSTYRNING

---

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om Bolaget och dess utveckling. Till grund för Serendipitys styrning ligger bland annat bolagsordningen, aktiebolagslagen, First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter. Svensk kod för bolagsstyrning gäller inte för bolag vars aktier är noterade på First North, varför Bolaget inte tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning. Bolaget har därför inte inrättat revisions- och ersättningskommittéer.

## **Bolagsstämman**

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och ska enligt bolagsordningen hållas årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman utser aktieägarna styrelse och i förekommande fall revisorer. Stämman beslutar också bland annat om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, fastställelse av årsredovisning, disposition av vinstmedel, arvoden för styrelsen och revisorerna samt riktlinjer för ersättning till verkställande direktören och övriga medlemmar av ledningen.

Kallelse, protokoll, kommuniké och annat material för stämman publiceras på [www.sdip.se](http://www.sdip.se).

## **Styrelsen**

Styrelsens övergripande uppgift är att för ägarnas räkning förvalta bolagets angelägenheter och att ansvara för bolagets organisation. Styrelsens arbete leds av styrelseordföranden. Styrelsen ska årligen hålla konstituerande sammanträde efter årsstämman. Det är styrelsen som fastställer bolagets mål och strategier. Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning och ska säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen. Dessutom ska styrelsen behandla och godkänna finansiella rapporter och fastställa viktigare policies och regelsystem. Styrelsen ska följa upp verksamheten utifrån mål och riktlinjer.

På Bolagets styrelsemöten behandlas normalt Bolagets finansiella situation samt frågor av större betydelse för bolaget. Verkställande direktör redogör löpande för affärsplaner och strategiska frågeställningar.

## **Verkställande direktör**

Serendipitys verkställande direktör ansvarar för bolagets löpande förvaltning i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen samt de instruktioner för verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen som styrelsen har fastställt.

## **Intern kontroll**

Styrelsen ansvarar enligt aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av bolaget. För att behålla och utveckla en väl fungerande kontrollmiljö har styrelsen fastställt ett antal

grundläggande dokument av betydelse för den finansiella rapporteringen. Däribland ingår styrelsens arbetsordning och instruktionerna för verkställande direktören och för den ekonomiska rapporteringen. Därutöver förutsätter en fungerande kontrollmiljö en utvecklad struktur med löpande översyn. Ansvar för det dagliga arbetet med att upprätthålla kontrollmiljön åvilar primärt den verkställande direktören. Verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen. Verkställande direktören framlägger vid varje styrelsemöte som hålls i samband med halvårsbokslut ekonomisk och finansiell rapport över verksamheten.

## **Revisor**

Revisor utses på årsstämman för att granska bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av bolaget. Vid en extra bolagsstämma i november 2014 valdes KPMG till bolagets revisor med Duane Swanson som huvudansvarig revisor.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Serendipitys aktier har emitterats enligt svensk lag och är registrerade på innehavare hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") i elektronisk form. Euroclear för även Bolagets aktiebok. Bolagets aktier är denominerade i kronor och fullt betalda.

Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor uppdelat på lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 aktier. Bolaget kan enligt bolagsordningen ge ut aktier av tre aktieslag, stamaktier, stamaktier av serie B och Preferensaktier. Av dessa finns vid tidpunkten för detta Prospekt totalt 17 000 000 stamaktier av serie A (ISIN: SE0003756741) samt 3 272 150 stamaktier av serie B (ISIN: SE0003756758). Aktiekapitalet i Serendipity uppgick per dagen för detta Prospekt till 506 803,75 kronor fördelat på 20 272 150 aktier, envar med ett kvotvärde om 2,5 öre.

## Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet och antalet aktier i Serendipity från att Bolaget bildades till dagen för Prospektet.

Datum	Transaktion	Förändring antal aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Total aktiekapital, kronor
December 2004	Nybildning	1 000	n/a	n/a	100 000
Februari 2010	Split	19 999 000	18 000 000	2 000 000	100 000
November 2010	Fondemission	0	18 000 000	2 000 000	500 000
November 2011	Nyemission	72 150	18 000 000	2 072 150	501 804
Mars 2013	Apportemission	200 00	18 000 000	2 272 150	506 804
September 2013	Omvandling till B-aktier	0	17 000 000	3 272 150	506 804

## Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Per dagen för detta Prospekt har inte Serendipity Innovations några utestående teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev. Per dagen för Prospektets offentliggörande har det inte fattats beslut om av något aktierelaterat incitamentprogram i Bolaget

## Ägarstruktur

Stamaktier av serie A har ett röstvärde om tio röster per aktie. Stamaktier av serie B och Preferensaktier har ett röstvärde om en röst per aktie. Stamaktier av serie A kan konverteras till stamaktier av serie B genom skriftlig begäran från aktieägare till styrelsen.

Såvitt styrelsen för Serendipity känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Serendipity aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Serendipity känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till finns inte heller någon person, utöver medlemmar i Bolagets styrelse och ledning, som direkt eller indirekt innehar en andel av kapital eller röstetal som är anmälningspliktigt enligt lag. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädade aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämma i enlighet med lag. Beslutar Bolaget att

genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut ägt. Preferensaktier har företräde till utdelning och eventuellt överskott vid Bolagets upplösning. Preferensaktierna har förutom de skillnader vad gäller rätt till utdelning lika rätt till andel av Bolagets vinst. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning, med ovan angivna begränsningar, tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Serendipity är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller dylikt. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolaget har inga optionsprogram.

Rootberg AB äger, innan Erbjudandet genomförs, 100 procent av stamaktierna av serie A och 3,3 av stamaktierna

av serie B och därmed innehar 98,2 procent av rösterna i Bolaget. Rootberg ägs av Ashkan Pouya (styrelsens ordförande) och Saeid Esmailzadeh (Bolagets VD). Förutsatt full anslutning till Erbjudandet, kommer Rootberg att äga 80,4 procent av aktierna och 97,6 procent av rösterna i Bolaget.

### Bemyndiganden

En extra bolagsstämma den 4 november 2014 beslutade att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler, med eller utan företrädesrätt för

aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning. Antalet Preferensaktier som kan emitteras med stöd av bemyndigandet ska dock högst uppgå till 2 000 000 minskat med det antal Preferensaktier som tecknas av Rootberg i den nyemission som beslutades om på den extra bolagsstämman. Styrelsen har vid tidpunkten för detta Prospekt inte utnyttjat bemyndigandet.

### Aktieägartabell

Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 31 december 2014, inklusive kända förändringar.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Kapital	Röster
Rootberg AB	17 000 000	106 999	84,39%	98,17%
SEB AB	0	551 513	2,72%	0,32%
Avanza Bank AB	0	455 603	2,25%	0,26%
Swedbank AB	0	253 215	1,25%	0,15%
Jakob Holm	0	232 082	1,14%	0,13%
Multinovotech AB	0	190 000	0,94%	0,11%
Daniel Katzenellenbogen	0	151 500	0,75%	0,09%
Mohammad Mibinikesheh	0	120 000	0,59%	0,07%
Amin Omrani	0	102 052	0,52%	0,06%
Ali Rezaei	0	100 000	0,49%	0,06%
Övriga aktieägare	0	1 005 186	4,96%	0,58%
<b>Totalt</b>	<b>17 000 000</b>	<b>3 272 150</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Källa: Euroclear per 31 december 2014 samt därefter kända förändringar för Bolaget.

# BOLAGSORDNING

---

## **Bolagsordning**

**Serendipity Innovations AB (publ)**

**Org.nr 556672-4893**

**Antagen på extra bolagsstämma den 4 nov 2014**

### **§ 1 Firma**

Bolagets firma är Serendipity Innovations AB (publ). Bolaget är publikt.

### **§ 2 Styrelsens säte**

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholm.

### **§ 3 Verksamhet**

Föremål för bolagets verksamhet är bolagsutveckling, kommersialisering av forskningsresultat, direkt eller indirekt äga och förvalta fast eller lös egendom och därmed förenlig verksamhet.

### **§ 4 Aktiekapital**

Aktiekapitalet ska utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

### **§ 5 Antalet aktier**

Antalet aktier ska vara lägst 20 000 000 och högst 80 000 000 st.

### **§ 6 Aktieslag**

#### **1. Aktieslag**

Aktierna kan utges i tre serier, stamaktier av serie A, stamaktier av serie B och preferensaktier.

Stamaktier av serie A och stamaktier av serie B kan i vardera serien ges ut till högst det antal som motsvarar 100 % av aktiekapitalet. Preferensaktier kan ges ut till högst det antal som motsvarar 25 % av aktiekapitalet.

#### **2. Rösträtt**

Stamaktier av serie A medför 10 röster per aktie och stamaktier av serie B och preferensaktier medför 1 röst per aktie.

#### **3. Begränsning avseende värdeöverföring i vissa fall**

Så länge ett Innestående Belopp (enligt nedan) belöper på preferensaktierna får beslut inte fattas om värdeöverföring till innehavare av stamaktier.

#### **4. Preferensakties rätt till vinstutdelning**

Beslutar bolagsstämma om vinstutdelning ska preferensaktierna medföra företrädesrätt framför stamaktierna enligt nedan.

Företräde till vinstutdelning per preferensaktie ("Preferensutdelning") ska uppgå till en fjärdedel av årlig Preferensutdelning ("Årlig Preferensutdelning") per utbetalningstillfälle med avstämningsdagar enligt nedan.

Från och med det första utbetalningstillfället för Preferensutdelning ska Årlig Preferensutdelning vara 8 kronor per preferensaktie.

Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska ske kvartalsvis i kronor. Avstämningsdagar för vinstutdelning ska vara den 15 mars, den 15 juni, den 15 september och den 15 december. För det fall sådan dag inte är bankdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av vinstutdelning på preferensaktier ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. Med "bankdag" avses dag som inte är söndag, annan allmän helgdag eller dag som vid betalning av skuldebrev är jämställd med allmän helgdag (sådana likställda dagar är för närvarande lördag, midsommarafton, julafton samt nyårsafton).

Om ingen vinstutdelning lämnats på preferensaktier, eller om endast vinstutdelning understigande Preferensutdelningen lämnats, ska preferensaktierna medföra rätt att i tillägg till framtida Preferensutdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie, motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut enligt ovan och utbetalt belopp ("Innestående Belopp") innan ytterligare preferensaktier får emitteras eller värdeöverföringar till innehavare av stamaktier får ske. Innestående belopp ska räknas upp med en faktor motsvarande en årlig räntesats om tolv (12) procent, varvid uppräknings ska ske med början från den kvartalsvisa tidpunkt då utbetalning av del av vinstutdelningen skett (eller borde ha skett, i det fall det inte skett någon vinstutdelning alls). Även vinstutdelning av Innestående Belopp förutsätter att bolagsstämma beslutar om vinstutdelning.

Preferensaktierna ska i övrigt inte medföra någon rätt till vinstutdelning.

#### **5. Inlösen av preferensaktier**

Minskning av aktiekapitalet, dock inte under minimikapitalet, kan ske genom inlösen av ett visst antal eller samtliga preferensaktier efter beslut av styrelsen. När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Fördelningen av vilka preferensaktier som ska inlösas ska ske pro rata i förhållande till det antal preferensaktier som varje preferensaktieägare äger. Om fördelningen enligt ovan inte går jämnt ut ska styrelsen besluta om fördelningen av överskjutande preferensaktier som ska inlösas. Om beslutet godkänns av samtliga ägare av preferensaktier kan dock styrelsen besluta vilka preferensaktier som ska inlösas.

Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska vara ett belopp beräknat enligt följande:

- Fram till den andra årsdagen av den första registreringen av en emission av preferensaktier vid Bolagsverket (den "Initiala Emissionen"), ett belopp motsvarande (i) 120 kronor jämte (ii)

eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

- Från och med den andra årsdagen av den Initiala Emissionen fram till den fjärde årsdagen av den Initiala Emissionen, ett belopp motsvarande (i) 110 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.
- Från och med den fjärde årsdagen av den Initiala Emissionen och för tiden därefter, ett belopp motsvarande (i) 105 kronor jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning jämte (iii) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med ett belopp motsvarande den årliga räntan enligt punkten 4 ovan. Lösenbeloppet för varje inlöst preferensaktie ska dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Med "upplupen del av Preferensutdelning" avses upplupen Preferensutdelning för perioden som börjar med dagen efter den senaste avstämningsdagen för vinstutdelning på preferensaktier till och med dagen för utbetalning av lösenbeloppet. Antalet dagar ska beräknas utifrån det faktiska antalet dagar i förhållande till 90 dagar.

## 6. Bolagets upplösning

Vid bolagets upplösning ska preferensaktier medföra företrädesrätt framför stamaktier att ur bolagets tillgångar erhålla ett belopp per preferensaktie, motsvarande 120 kronor jämte (i) eventuellt Innestående Belopp uppräknat med årlig ränta enligt punkten 4 ovan jämte (ii) eventuell upplupen del av Preferensutdelning enligt punkten 4 ovan, innan utskiftning sker till ägare av stamaktier. Preferensaktier ska i övrigt inte medföra någon rätt till skiftesandel.

## 7. Omräkning vid vissa bolagshändelser

För det fall antalet preferensaktier ändras genom sammanläggning, uppdelning, eller annan liknande bolagshändelse ska de belopp som preferensaktien berättigar till enligt punkterna 4–6 i denna § 6 omräknas för att återspegla denna förändring.

## 8. Rättigheter vid nyemission etc.

Vid ökning av aktiekapitalet genom kontant- eller kvittningsemission, ska innehavare av aktier av visst slag äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckningsrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker i subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas

mellan tecknarna i förhållande till det totala antal de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske avseende viss aktie/aktier, sker fördelning genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler ska aktieägarna ha företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av teckningsoptionerna respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av stamaktier, varvid, om stamaktier av både serie A och serie B tidigare utgivits, det inbördes förhållandet mellan de stamaktier av serie A och serie B som ges ut genom fondemissionen och redan utgivna stamaktier av serie A och serie B ska vara oförändrat. Endast stamaktieägare ska ha rätt till aktier som ges ut genom fondemissionen. Finns stamaktier av både serie A och serie B utgivna fördelas fondaktierna mellan stamaktieägarna i förhållande till det antal stamaktier av samma slag som de förut äger.

## 7 § Omvandlingsförbehåll

På begäran av innehavare till stamaktie av serie A och utan erläggande av ytterligare ersättning ska stamaktie av serie A konverteras till stamaktie av serie B. Begäran om konvertering ska framställas skriftligen till bolagets styrelse med angivande av hur många aktier som önskas omvandlade. Styrelsen ska utan dröjsmål besluta att anmält antal aktier ska omvandlas och därefter genast anmäla omvandlingen för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering skett och anteckning i aktieboken gjorts.

## 8 § Styrelsen

Styrelsen ska bestå av 3-10 ledamöter med 0-5 suppleanter.

## 9 § Revisorer

För granskning av bolagets räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning ska på årsstämma utses 1–2 revisor/-er med eller utan suppleant.

## § 10 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

**§ 11 Föranmälan**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämman ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställan av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelse 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. Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren till bolaget anmäler antalet biträden på det sätt som anges i föregående stycke.

**§ 12 Bolagsstämma**

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Dagordningens godkännande.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen och i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen och i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
  - om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.
  - Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
  - Val av styrelse samt revisor och, i förekommande fall, revisorssuppleant.
  - Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

**§ 13 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden 1 jan-31 dec.

**§ 14 Särskilda majoritetskrav**

I tillägg till eventuella särskilda majoritetskrav som följer av gällande aktiebolagslag ska det följande gälla.

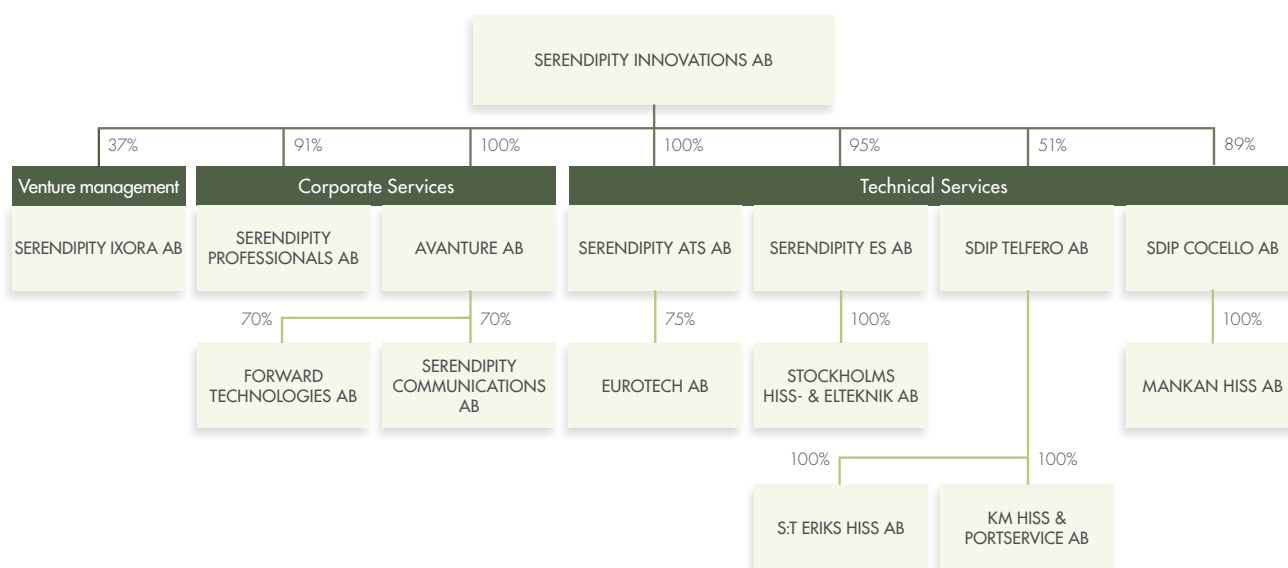
Beslut om (i) ändring av bolagsordningen som i något avseende påverkar preferensaktiers rätt, (ii) nyemission av aktier med bättre rätt till bolagets resultat eller tillgångar

än preferensaktierna, och (iii) beslut om ändring av denna § 14, är giltigt endast om det biträts av mer än två tredjedelar av de vid stämman företrädde preferensaktierna, varvid preferensaktier som direkt eller indirekt innehas eller kontrolleras av Rootberg inte ska räknas in.

**§ 15 Avstämningsförbehåll**

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

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION



## Allmänt

Bolagets firma är Serendipity Innovations AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556672-4893. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm som använder handelsbeteckningen Serendipity Innovations. Bolaget bildades i Sverige den 20 oktober 2004, registrerades den 15 december 2004, och dess bestånd är inte tidsbegränsat. Bolagets associationsform regleras av och dess aktier har utgivits enligt aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägares rättigheter kan förändras endast i enlighet med aktiebolagslagen. Beslut om vinstutdelning fattas på bolagsstämman. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning – i den mån det beslutas om sådan – utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men kan även bestå av annat än kontanter. Enligt bolagsordningen har Bolagets Preferensaktier företrädesrätt framför Stamaktierna till utdelning upp till ett visst belopp. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

## Koncernstruktur

Moderbolag i Koncernen är Serendipity Innovations AB (publ), som har huvudkontor och säte i Stockholm, Sverige. En förenklad bild över Koncernens legala struktur framgår av ovanstående diagram. Serendipitys viktigaste tillgångar är dels de dotterbolag som framgår av den förenklade legala strukturen ovan, dels de portföljbolag som Koncernen äger genom Ixora. Samtliga dotterbolag är bildade i Sverige.

## Väsentliga avtal

Bolaget har genom dotterbolag förvärvat EuroTech Sire System AB ("Eurotech"), Stockholms Hiss- & Elteknik Aktiebolag ("SHEAB"), KM Hiss & Portservice AB ("KM Hiss"), S:t Eriks Hiss Aktiebolag ("S:t Eriks Hiss") och ManKan Hiss AB ("ManKan Hiss").

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, 75 procent av aktierna i Eurotech enligt avtal daterat den 20 augusti 2013. Aktierna tillträdde samma dag. Samtidigt med aktieöverlåtelseavtalet ingicks ett optionsavtal som under vissa förutsättningar ger säljare och köpare en option att sälja respektive köpa resterande 25 procent av aktierna i Eurotech för ett förutbestämt pris. I övrigt innehåller avtalet bland annat garantier från säljaren avseende t.ex. Eurotech och dess verksamhet. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid. Säljaren och dess ägare har även gjort vissa åtaganden, bl.a. avseende konkurrensförbud.

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, samtliga aktier i SHEAB enligt avtal daterat den 3 december 2013. Aktierna tillträdde samma dag. Avtalet innehåller bland annat garantier från säljaren avseende t.ex. SHEAB och dess verksamhet. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid. Säljaren och dess ägare har även gjort vissa åtaganden, bl.a. avseende konkurrensförbud. I samband med förvärvet överlät Serendipity fem procent av sitt innehav i det förvärvande dotterbolaget till en av nyckelpersonerna i SHEAB. Såväl Serendipity som nyckelpersonen har en option under vissa förutsättningar påkalla försäljning av nyckelpersonens aktier till Serendipity.

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, samtliga aktier i KM Hiss och S:t Eriks Hiss enligt avtal daterat den 20 augusti 2014. Aktierna tillträdde den 29 augusti 2014. Som delikvid för aktierna emitterades aktier i det förvärvande dotterbolaget till säljaren och Bolaget och säljaren ingick ett aktieägaravtal avseende det förvärvande dotterbolaget. Aktieägaravtalet innehåller bestämmelser om bl.a. enighet vid vissa beslut, bestämmelser kring överlåtelser av aktier i dotterbolaget. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller bland annat garantier från säljaren avseende t.ex. KM Hiss och S:t Eriks Hiss och dessas verksamheter. Säljarens ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid. Säljaren och dess ägare har även gjort vissa åtaganden, bl.a. avseende konkurrensförbud. Under förutsättning att vissa resultatmål uppnås kan tilläggsköpeskillingar komma att utgå till säljaren för perioden fram till och med 31 augusti 2019. Efter denna periods utgång, fram till och med 31 december 2021, har Serendipity en rätt, men inte skyldighet, att förvärva från säljaren och säljaren har en rätt, men inte skyldighet, att sälja till Rootberg AB samtliga aktier i dotterbolaget till ett pris som beräknas på ett förutbestämt sätt med utgångspunkt i verksamhetens resultat.

Bolaget förvärvade, genom ett dotterbolag, samtliga aktier i ManKan Hiss enligt avtal daterat den 21 november 2014. Aktierna tillträdde den 5 januari 2015. Som delikvid för förvärvet har säljarna rätt till tilläggsköpeskillingar och i samband med att årsstämma i ManKan Hiss beslutade om utdelning utgick en första tilläggsköpeskillning till säljarna. Om resultatet efter skatt under en period efter förvärvet överstiger vissa trösklar har säljarna rätt till sådan överskjutande del som ytterligare tilläggsköpeskillning. Preferensaktier i det förvärvande dotterbolaget har emitterats som en del av tilläggsköpeskillingsmekanismen och såväl säljaren som dotterbolaget kan från och med att årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 fastställs till och med den 30 juni 2020 påkalla inlösen av sådana preferensaktier. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller bland annat garantier från säljarna avseende t.ex. ManKan Hiss och dess verksamhet. Säljarnas ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid. Säljarna har även gjort vissa åtaganden, bl.a. avseende konkurrensförbud.

Dotterbolag till Serendipity Innovations har i samband med ovanstående förvärv ingått låneavtal med långivande banker. Dessa låneavtal innehåller sedvanliga bestämmelser och begränsningar, bland annat avseende kontrollägarförändringar de förvärvande dotterbolagen.

## Ägande av Ixora

Serendipity äger 100 procent av stamaktierna i Ixora, vilket motsvarar cirka 37 procent av bolagets befintliga aktier. Stamaktierna har rätt till 20 procent av utdelningar och andra värdeöverföringar, ned till ett belopp som innebär att Ixoras egna kapital lägst motsvarar summan av aktiekapital, överkurs och aktieägartillskott som tillförts Ixora (reducerat med eventuell överutdelning) i enlighet med Ixoras bolagsordning. Utöver stamaktierna finns vid tidpunkten för detta Prospekt 3 772 264 preferensaktier i Ixora. Preferensaktierna berättigar till 80 procent av utdelning och andra värdeöverföringar från Ixora.

I övrigt har preferensaktieägarna företrädare till utdelning och andra värdeöverföringar framför stamaktieägarna.

Serendipitys resultaträkning påverkas med 20 procent av värdeförändringar i Ixora. Först vid utdelningstillfällen realiseras dessa vinster genom kassaflöde till Serendipity. Då vinster i Ixora beräknas på portföljnivå, inte per investering, påverkas vinster som ej delats ut, intill nästa utdelningstillfälle, av portföljens totala utveckling.

Preferensaktierna i Ixora har ett röstvärde om en röst per aktie. Stamaktierna i Ixora har ett röstvärde om tio röster per aktie. Denna konstruktion har varit en affärsmässig överenskommelse mellan Serendipity och övriga aktieägare i Ixora. En konsolidering av Ixoras räkenskaper skulle ge en felaktig bild av det reella förhållandet. Av denna anledning har Serendipity ingått ett avtal med Rootberg AB vars konsekvens, enligt IFRS 10, är att Ixora inte bedöms vara dotterbolag till Serendipity och därmed konsolideras inte Ixoras räkenskaper.

På Serendipitys årsstämma i juni 2013 beslutades det om en utdelning till Serendipitys aktieägare i form av preferensaktier i Ixora. Efter att utdelningen genomförts blev Rootberg AB den största aktieägaren av preferensaktier. Serendipity behöll sitt innehav av stamaktier i Ixora. Serendipity löste in 96 063 preferensaktier av serie B i Ixora under 2014. Efter inlösen äger Serendipity inga preferensaktier i Ixora.

## Åtagande från Rootberg AB

Vid extra bolagsstämma i Serendipity Innovations AB (publ) den 4 november beslutades om en emission av högst 2 000 000 Preferensaktier till Rootberg, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, till en teckningskurs om 100 kronor per Preferensaktie. Anledningen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt var att möjliggöra för Rootberg att garantera nyemissioner av Preferensaktier som styrelsen beslutar om i samband med Erbjudandet. Rootbergs rätt att teckna aktier ska därför minskas med det antal Preferensaktier som styrelsen beslutar att emittera med stöd av bemyndigandet vid tidpunkten för Rootbergs teckning.

Rootberg har vid tidpunkten för detta Prospekt inte tecknat sig för några Preferensaktier. Rootberg har även ingått ett avtal med Bolaget och Carnegie genom vilket Rootberg åtar sig att inte teckna Preferensaktier utan att först ha fått instruktion att göra detta från Carnegie. Ingen ersättning utgår till Rootberg för detta åtagande.



### **Twister**

Bolaget är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

### **Försäkringssituation**

Bolagets styrelse anser att Serendipity har ett försäkringsskydd som överensstämmer med branschstandard och täcker de risker som uppstår i verksamheten. Koncernen har bland annat ansvarsförsäkring, professionsansvarsförsäkring, VDS-försäkring och rättskyddsförsäkring. Bolaget gör löpande översyn av dess försäkringar.

### **Transaktioner med närstående**

I mars 2014 amorterade Serendipity Innovations AB en skuld till Rootberg om 20 000 000 kronor vilken upptogs för att möjliggöra ett företagsförvärv. Under samma månad har Serendipity ES AB amorterat en del av sin skuld till Serendipity Innovations AB på totalt 19 960 000 kronor, skulden som återstår uppgår till 11 540 000 kronor.

I slutet av det första halvåret 2014 erhöll Serendipity Innovations AB en utdelning från Ixora. Utdelningen uppgick till cirka 5,9 Mkr.

I början på januari 2015 lämnade Rootberg AB, som är största ägare till Serendipity Innovations AB (publ), ett ägarlån om 48,7 Mkr till Serendipity Innovations AB i samband med Bolagets förvärv av ManKan Hiss AB (via sitt dotterbolag Sdip Cocello AB). Del av ägarlånet var avsett som en bryggfinansiering innan extern lånefinansiering med bank var färdigställd. Ägarlånet löper i sin helhet utan ränta. Bolaget har utnyttjat ägarlånet till att i sin tur tillskjuta 26 Mkr till Sdip Cocello AB i form av ett lån, 21,2 Mkr i form av ett aktieägartillskott, samt betala transaktionskostnader till extern bank om 1,5 Mkr. Lånet från extern bank om 26 Mkr har utbetalats den 26 januari 2015 och lånet mellan Sdip Cocello AB och Bolaget har återbetalats den 9 februari 2015. Bolaget har i sin tur återbetalat 26 Mkr på ägarlånet från Rootberg AB den 9 februari 2015.

Kvarstående utestående belopp på ägarlånet från Rootberg AB är 22,7 Mkr. Detta lån har ett förfallodatum den 5 april 2016 och löper utan ränta. Rootberg AB kan inte kräva återbetalning av ägarlånet innan förfallodatum. Ingen del av emissionslikviden ska användas för återbetalning av ägarlånet.

### **Carnegies intressen**

Carnegie agerar som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Carnegie har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Erbjudandet och den planerade noteringen av Serendipitys Preferensaktier på First North och erhåller ersättning för

sådan rådgivning. Carnegie och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

### **Styrelse- och ledningspersoners intressen**

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget har ekonomiska intressen som har betydelse för transaktionen i form av aktieinnehav i Bolaget enligt följande: Bolagets styrelseordförande Ashkan Pouya innehar tillsammans med Bolagets VD Saeid Esmaeilzadeh genom bolaget Rootberg AB 17 000 000 stamaktier av serie A samt 106 999 stamaktier av serie B i Bolaget. Därtill innehar samtliga styrelseledamöter och ledningspersoner direkt eller indirekt innehav i Bolaget enligt följande: Cecilia Gunne (styrelseledamot) innehar 3 000 stamaktier av serie B, Bengt-Arne Vedin (styrelseledamot) innehar 5 500 stamaktier av serie B, Jakob Holm (CFO/vice VD) innehar 232 082 stamaktier av serie B, Amin Omrani (affärsutvecklingschef) innehar 102 052 stamaktier av serie B, Omid Eklasi (kommunikationsschef) innehar 2 000 stamaktier av serie B, Tanja Ustinova (koncernredovisningschef) innehar 683 stamaktier av serie B.

### **Handlingar införlivade genom hänvisning**

Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 40 – 77 och 22 – 57 i Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 respektive 2012 samt Bolagets översiktligt granskade bokslutskommuniké för 2014, vilka tidigare har publicerats, är införlivade i Prospektet i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i handlingarna är således en del av Prospektet och ska läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet. Bolagets bolagsordning, handlingar införlivade genom hänvisning samt annan av Bolaget offentliggjord information som hänvisas till i detta Prospekt finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets hemsida [www.sdip.se](http://www.sdip.se). Bolagets stiftelseurkund samt övriga handlingar tillhandahålls även efter förfrågan på Bolagets huvudkontor, Stureplan 15, Stockholm, på ordinarie kontorstid under vardagar.

# SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedanstående sammanfattning redovisar vissa skatteregler som kan komma att aktualiseras i samband med innehav av och handel med Preferensaktier i Serendipity Innovations.

Sammanfattningen avser i första hand aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lager- tillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda regler som tillämpas då aktieägare innehar aktier som anses vara näringsbetingade eller de särskilda regler som gäller för fysiska personers innehav av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag.

Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, investeringsfonder och personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige. Innehavare av Preferensaktier i Serendipity Innovations rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalvinster såsom utdelning och kapitalvinst vid avyttring av aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Preliminär skatt avseende utdelning innehålls av Euroclear Sweden AB (tidigare vpc) eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Bolaget ansvarar inte för att eventuell källskatt innehålls.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljnings- ersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på andra marknadsnoterade aktier och delägarätter utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsbolag.

## Juridiska personer

För ett aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent. Om aktierna utgör näringsbetingade andelar gäller särskilda regler. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan. Avdrag för kapitalförluster medges normalt endast mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter. En kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden, den s.k. aktiefällan.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

### KUPONGSKATT

För aktieägare, fysisk såväl som juridisk person, som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt om 30 procent på utdelning från svenska aktiebolag. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattnings- avtal mellan Sverige och andra länder. Särskilda regler gäller för utdelning på andel som anses vara näringsbetingad. Undantag från kupongskatt gäller vidare normalt sett för aktieägare inom EU som är juridiska personer och som uppfyller kraven i det s.k. moder-/ dotterbolagsdirektivet om innehavet uppgår till minst 10 procent av andelskapitalet i det utdelande Bolaget. Kupongskatten innehålls normalt sett vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, av förvaltaren. Om kupongskatt innehållits med ett för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

### KAPITALVINST

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Aktieägare kan dock bli föremål för sådan beskattning i sin skatterättsliga hemvist. Fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av värdepapper om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbel- beskattningsavtal mellan Sverige och andra länder.

# DEFINITIONER

---

Med **"Bolaget"**, **"Koncernen"**, **"Serendipity"** eller **"Serendipity Innovations"** avses, beroende på sammanhang, Serendipity Innovations AB (publ) med organisationsnummer 556672-4893, den Koncern vari Serendipity Innovations AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag.

Med **"Carnegie"** avses Carnegie Investment Bank AB (publ)

Med **"Erbjudandet"** avses det erbjudande att teckna sig för nyemitterade Preferensaktier i Bolaget som framgår av Prospektet

Med **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB

Med **"First North"** avses Nasdaq First North Premier

Med **"Ixora"** avses Serendipity Ixora AB (publ)

Med **"Rootberg"** avses Rootberg AB

Med **"Preferensaktier"** avses preferensaktier i Serendipity såsom dessa beskrivs i Bolagets bolagsordning

Med **"Prospektet"** avses detta prospekt som har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige av preferensaktier i Bolaget

Med **"Mkr"** avses miljoner svenska kronor och med **"Tkr"** avses tusen svenska kronor

# ADRESSER

---

## **BOLAGET**

### **Serendipity Innovations AB (publ)**

Stureplan 15  
111 45 Stockholm  
www.sdip.se

## **FINANSIELL RÅDGIVARE**

### **Carnegie Investment Bank AB (publ)**

Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm

## **LEGAL RÅDGIVARE**

### **Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB**

Hamngatan 2  
111 47 Stockholm

## **REVISOR**

### **KPMG**

Tegelbacken 4A  
103 23 Stockholm

## **CERTIFIED ADVISER**

### **Erik Penser Bankaktiebolag**

Biblioteksgatan 9  
103 91 Stockholm

## **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

### **Euroclear Sweden AB**

Box 7822  
103 97 Stockholm



**SERENDIPITY  INNOVATIONS**

Stureplan 15  
111 45 Stockholm