

## Återlistningsmemorandum Servana AB (Publ)

Innehåll	Sida
Inledning	3
Definitioner	4
Bolagsuppgifter	5
Beskrivning av transaktionen	6
Bakgrund och motiv till omvända förvärvet	7
Risikfaktorer	8 – 9
VD har ordet	10
Marknadsöversikt	12
Verksamhetsbeskrivning	13 – 14
Strategi	15
Finansiering	16
Styrelse och ledande befattningshavare	17 – 21
Ägarförhållanden	22
Aktiekapitalets utveckling	23 – 24
Finansiell Introduktion	25
Förvärvsanalys	26
Finansiella rapporter Servana AB - Koncern	27 – 31
Finansiell kommentar Servana AB - Koncern	32
Finansiella rapporter Servana AB - Moderbolag	33 – 37
Finansiell kommentar Servana AB - Moderbolag	38
Finansiella rapporter Userdesk AB	39 – 43
Finansiell kommentar Userdesk AB	44
Revisorsutlåtande Servana AB - Koncern & Moderbolag	45
Revisorsutlåtande Userdesk AB	46
Legala frågor och kompletterande information	47 – 48
Bolagsordning	49 – 50

**Servana AB (tidigare Medimi AB) är ett publikt aktiebolag med organisationsnummer 556576-4809 med säte i Stockholm. Bolaget lyder under svensk lagstiftning, inklusive Aktiebolagslagen (2005:551).**

## Introduktion

Detta åternoteringsmemorandum har upprättats av styrelsen för Servana AB (publ) ("Servana" eller "Bolaget") med anledning av åternotering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market efter genomförandet av ett omvänt förvärv av Userdesk AB ("Userdesk").

Servana AB (publ), tidigare känt som Medimi AB (publ), genomförde den 23 maj 2025 ett omvänt förvärv av Userdesk AB, ett svenskt bolag som utvecklar AI-drivna lösningar för automatisk kundtjänst. Som en följd av transaktionen har Bolagets verksamhet och inriktning förändrats väsentligt, varför en åternotering krävs enligt Spotlight Stock Markets regler.

Efter förvärvet av Userdesk har Servana utvecklats till ett AI och kundtjänst-bolag som erbjuder automatiserade kundtjänstlösningar och AI-drivna verktyg för företag. Bolagets huvudprodukter omfattar Userdesk, en plattform för AI-baserad kundtjänst, och Spell, en AI-plattform för automatisering av arbetsflöden som förvärvades i augusti 2025.

Detta åternoteringsmemorandum syftar till att ge investerare och marknaden relevant information om Bolaget, dess verksamhet, finansiella ställning och risker i samband med åternoteringen.

## Framåtriktad information

Detta åternoteringsmemorandum innehåller vissa framåtriktade uttalanden avseende Servanas verksamhet, finansiella ställning och resultat samt vissa av Servanas planer, målsättningar, förväntningar, uppskattningar och åsikter. Sådana uttalanden kan identifieras genom användningen av ord som "avser", "planerar", "bedömer", "förväntar sig", "uppskattar", "tror", "kan", "bör", "avser att", "förutser", "kan komma att" eller liknande uttryck. Dessa uttalanden baseras på ett antal antaganden och är föremål för risker, osäkerhetsfaktorer och andra omständigheter som kan medföra att faktiska resultat och utfall avviker väsentligt från vad som uttrycks eller antyds i sådana framåtriktade uttalanden. Dessa risker och osäkerhetsfaktorer inkluderar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer" i detta åternoteringsmemorandum.

## Styrelsens försäkran

Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit alla rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta dokument omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Dokumentet innehåller inget erbjudande om teckning av aktier.

## Åternoteringsmemorandumets distributionsområde

Servana ABs aktier är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen av detta memorandum kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land.

## Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Servana AB anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Vissa siffror i memorandumet har varit föremål för avrundning, varför vissa tabeller inte synes summera korrekt.

## Spotlight Stock Market

Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är listade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Spotlight Stock Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är listade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)). Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s.k. reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Dokumentet har granskats och godkänts av Spotlight Stock Market. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i återlistningsmemorandumet är korrekta eller fullständiga.

## Definitioner

I detta återlistningsmemorandum används följande definitioner, såvida inte något annat anges:

"Bolaget" eller "Koncernen" eller "Servana" avser Servana AB, tidigare Medimi AB och efter genomförd transaktion namnändrat från Medimi AB till Servana AB, med organisationsnummer 556576-4809.

"Medimi" avser Medimi AB före namnändring till Servana AB.

"Userdesk" avser Userdesk AB med organisationsnummer 559206-0874.

"Pixelfox Group" avser Pixelfox Group AB med organisationsnummer 559335-1157, huvudägare i Servana efter Förvärvet.

"Spell" avser spell.so, AI-plattform för automatisering av arbetsflöden förvärvad av Servana i augusti 2025.

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074.

"Spotlight" avser Spotlight Stock Market.

"Nettoomsättning" avser Bolagets intäkter från den ordinarie verksamheten efter avdrag för rabatter och retur.

"Övriga rörelseintäkter" avser intäkter som inte är direkt kopplade till kärnverksamheten.

"EBITDA" avser resultat före räntor, skatter, avskrivningar och amorteringar

"Omvänt förvärv" avser transaktionsstruktur där Userdesk AB redovisningsmässigt utgör det förvärvande bolaget trots att Servana AB legalt förvärvade Userdesk AB.

"Övriga externa kostnader" avser kostnader för inköpta varor och tjänster, lokaler, marknadsföring och övriga leverantörer.

"Personalkostnader" avser löner, sociala avgifter och andra ersättningar till anställda.

"Avskrivningar" avser kostnader som speglar värdeminskningen på immateriella och materiella tillgångar över tid.

"EBITDA" avser rörelseresultat före avskrivningar, nedskrivningar, räntor och skatt.

"Rörelseresultat" avser resultatet från verksamheten före finansiella poster och skatt.

"Återlistningsmemorandum" eller om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avser föreliggande memorandum.

## Information

Firmanamn	Servana AB (publ)
Organisationsnummer	556576-4809
LEI-kod	549300Y2B4R6EJ1VJZ53
Säte och hemvist	Stockholm, Sverige
Första registreringsdatum	2004-02-24
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Bolagskommunikation	Svenska
Postadress	Box 16416, 103 27 Stockholm
E-post	<a href="mailto:robin@servana.se">robin@servana.se</a>
Hemsida	<a href="https://servana.se">servana.se</a>
Telefon	076 838 84 54

## Aktieinformation

HANDELSBETECKNING / FISN	SERV
ISIN-KOD	SE0001860511
Språk för bolagskommunikation	Svenska
CFI-KOD	ESVUFR

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q1 2026	18 maj 2026
Årsredovisning 2025	maj 2026
Datum för årsstämma	juni 2026
Delårsrapport Q2 2026	18 augusti 2026
Delårsrapport Q3 2026	20 november 2026

## Ingående LOI, avtal

Servana AB, tidigare Medimi AB (publ), publikt, med orgnr 556576-4809, ingick en avsiktsförklaring, LOI, under mars 2025 med Pixelfox Group AB om förvärv av samtliga aktier i Userdesk AB. LOI markerade första steget i processen där parterna enades om de övergripande villkoren för transaktionen, inklusive vederlagsstruktur med kvittningsemission.

## Signerat avtal och genomförande av förvärv

Ett aktieöverlåtelseavtal (SPA) tecknades den 1 april 2025 mellan samtliga parter. Genomförandet var villkorat av sedvanliga beslut vid extra bolagsstämma den 23 maj 2025 dispens från Aktiemarknadsnämnden samt övriga sedvanliga villkor. I samband med genomförandet av transaktionen tillträdde en ny ledning och styrelse i Servana AB och namnbytet från Medimi AB till Servana AB genomfördes, vilket speglar den nya inriktningen som ett techbolag inom AI-drivna digitala tjänster för affärsrelationer.

## Köpeskillning

Den totala köpeskillningen uppgick till 19 000 000 kronor. Betalning skedde genom nyemitterade aktier i Servana AB till teckningskurs 0,0035 kronor per aktie motsvarande 5 428 571 429 aktier, vilket utgav hela köpeskillningen.

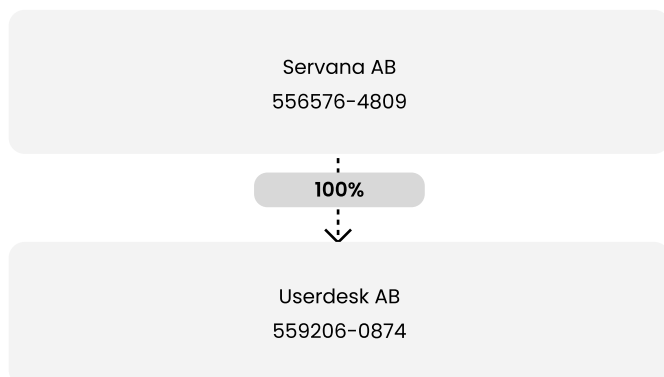
## Översikt över förvärvet av Userdesk AB

Förvärvet innebar att Servana AB ställde om verksamheten till en koncern med fokus på AI-drivna digitala tjänster och automation. Vederlaget i aktier emitteras till 0,0035 kronor per aktie.

## Ägarförändring och utspädning

Före transaktionen uppgick antalet utestående aktier i Servana AB (tidigare Medimi AB) till 1 826 344 145 aktier. Efter genomförd emission uppgår det totala antalet aktier i Servana AB till totalt 7 254 915 574 aktier. Efter genomförandet beräknas Pixelfox Group AB inneha cirka 74,83 procent av kapitalet och rösterna, samt tidigare aktieägare i Medimi cirka 25,17 procent av kapitalet och rösterna. Tidigare aktieägare i Medimi är därmed utspädda med ca 74,83 procent till cirka 25,17 procent av kapitalet och rösterna efter genomförandet.

## Koncernförhållande



## Ny VD

Styrelsen i Servana AB har beslutat att utse Robin Bäcklund till ny verkställande direktör. Beslutet grundas på en samlad bedömning av Robins erfarenhet av teknikdriven affärsutveckling, hans engagemang i strukturella transaktioner samt hans förmåga att långsiktigt bygga och utveckla bolag inom digitala tjänster. Styrelsen bedömer att denna erfarenhet ger goda förutsättningar för att leda Servana AB in i nästa utvecklingsfas.

Genom sitt arbete i PixelFox AB har Robin under flera år varit involverad i att utveckla, förvärva och integrera olika verksamheter med fokus på ny teknologi, digitala affärsmodeller och värdeskapande. Styrelsen ser därför att han på ett ansvarsfullt och långsiktigt sätt kan bidra till att vidareutveckla Servanas struktur och positionering inom AI och automation.

## Namnbyte och genomförd emission

Bolaget genomförde ett namnbyte till Servana AB efter godkännande på extra bolagsstämma den 23 maj 2025. I samband med detta har en kvittningsemission registrerats kopplad till förvärv av Userdesk AB. Efter emissionen uppgår Bolagets aktiekapital till 4 282 215 SEK och antalet aktier till 7 254 915 574.

## Omvänt förvärv

Styrelse och revisor har fastställt att transaktionen legalt utgör ett förvärv av Userdesk AB genom Servana AB, medan den redovisningsmässigt är strukturerad som ett omvänt förvärv. Detta innebär att Userdesk AB redovisningsmässigt är det förvärvande bolaget och Servana AB utgör det förvärvade. Konsolidering sker från tillträdesdagen, vilket markerar den formella etableringen av Servana AB som koncernens publika holdingbolag. Transaktionen redovisningsmässigt utgör ett omvänt förvärv enligt K3.

## Första handelsdag

Bolagets första handelsdag på Spotlight Stock Market under nya kortnamnet SERV var den 27 juni 2025.

## Bakgrund

Servana AB:s (tidigare Medimi AB:s) aktier har under en längre period präglats av osäkerhet till följd av Bolagets tidigare verksamhet inom läkemedelshantering och svårigheter att skala upp denna verksamhet. Under inledningen av 2025 inledde styrelsen därför en strategisk översyn för att säkerställa fortsatt drift och skapa långsiktigt aktieägarvärde. Översynen omfattade även en utredning av möjligheten att genomföra en strukturaffär inom digitala tjänster och AI.

Den 1 april 2025 offentliggjorde Medimi att bolaget avsåg att förvärva samtliga aktier i Userdesk AB samt att ansöka om fortsatt notering på Spotlight Stock Market. Den 23 maj 2025 förvärvade Medimi samtliga utestående aktier i Userdesk AB genom en kvittningsemission om 5 428 571 429 nya aktier, motsvarande ett totalt vederlag om 19 miljoner kronor.

Bolagets tidigare verksamhet inom läkemedelshantering med produkten Medimi®Smart avyttrades under våren 2025 till danska CareConsult/XIPHIAS INVEST ApS för en köpeskilling om 3 miljoner kronor. Efter avyttringen innehade bolaget enbart kontanta medel och påbörjade arbetet med att identifiera en ny strategisk inriktning för verksamheten.

Affären och tillhörande beslut lades fram för aktieägarna vid en extra bolagsstämma den 23 maj 2025, där samtliga förslag godkändes. Förslagen omfattade bland annat godkännande av förvärvet av Userdesk AB, ändring av bolagsordningen, namnbyte till Servana AB, ny verksamhetsinriktning samt nödvändiga strukturella förändringar för att genomföra det omvända förvärvet.

I och med att Userdesk AB tillfördes Servana AB förändras Bolagets verksamhet i grunden. Den tidigare Medimi-verksamheten har avvecklats i enlighet med styrelsens tidigare kommunikation, och Bolaget omformas till en koncern med fokus på AI-drivna digitala tjänster och automation. Då detta innebär en omfattande verksamhetsförändring krävs en ny noteringsprövning hos Spotlight Stock Market för att säkerställa att samtliga krav i regelverket fortsatt uppfylls.

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i syfte att ge aktieägare och marknaden en fullständig bild av den nya verksamheten och avsikten är att fortsätta handeln i aktien på Spotlight Stock Markets ordinarie lista under namnet Servana AB.

Med hänsyn till att Bolagets verksamhet och inriktning helt förändrats i och med förvärvet av Userdesk AB kommer Medimis historiska verksamhet före transaktionen inte att beskrivas i detta memorandum.

## Kort om Userdesks verksamhet

Servana AB är ett bolag med fokus på AI-drivna digitala tjänster och automation. Bolagets verksamhet omfattar utveckling, förvärv och förvaltning av programvaror som effektiviserar affärsprocesser och förbättrar kundupplevelsen. Efter det omvända förvärvet av Userdesk AB och förvärvet av Spell består Servanas verksamhet av två huvudsakliga produkter.

Userdesk är en AI-baserad plattform för automatiserad kundtjänst och support. Plattformen är designad för att hantera kundförfrågningar automatiskt, frigöra tid för mänskliga agenter och förbättra kundupplevelsen. Userdesk använder avancerad natural language processing för att förstå och besvara kundförfrågningar på ett naturligt sätt. Plattformen kan tränas på kundens specifika data och dokumentation för att ge korrekta och relevanta svar.

Spell är en AI-baserad plattform för automatisering av arbetsflöden och produktivitet som förvärvades i augusti 2025. Plattformen gör det möjligt för användare att skapa, hantera och dela AI-agenter som automatiserar repetitiva uppgifter.

Servana AB bygger sin modell på att identifiera och förvärva bolag med hög utvecklingspotential inom AI och automation för att kunna stärka deras kommersiella och operativa förutsättningar för att möjliggöra snabb och hållbar expansion. Bolaget har som mål att fortsätta expandera portföljen genom strategiska förvärv, kompletterande investeringar samt aktiv utveckling av befintliga innehav.

Med ökad efterfrågan på AI-lösningar, digitala tjänster och automation är Bolagets målsättning att stärka sin position som en plattform och långsiktig aktör inom AI-drivna digitala tjänster.

## Motiv till fortsatt notering

Styrelsen bedömer att en fortsatt notering av Bolagets aktier på Spotlight Stock Market ger en tydlig kvalitetsmarkering som stärker förtroendet i dialoger med potentiella samarbetspartners, investerare och andra intressenter. En publik notering anses också vara en central del av Servana AB:s långsiktiga strategi att expandera portföljen genom återkommande förvärv och strukturaffärer.

En investering i Servana är förknippad med risker. En investerare bör noggrant överväga dessa riskfaktorer tillsammans med övrig information i detta memorandum innan ett investeringsbeslut fattas. Riskerna nedan är de som styrelsen bedömer vara de mest väsentliga för Bolaget. Det finns dock risker som för närvarande inte är kända för styrelsen eller som styrelsen för närvarande bedömer som mindre väsentliga, vilka också kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## Tidig fas av ny strategi

Bolaget är i en tidig fas av sin nya strategiska inriktning. Efter det omvända förvärvet av Userdesk AB har Servana AB genomgått en väsentlig förändring av sin verksamhet. Bolagets framtida framgång är beroende av förmågan att integrera och utveckla den nya verksamheten. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas exekvera sin strategi, vilket kan medföra lägre än förväntad tillväxt, försämrade lönsamhet samt ett minskat förtroende från kunder, investerare och andra intressenter. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Hög.

## Konkurrens

Konkurrensen inom AI och kundtjänst är intensiv. Marknaden för AI-driven kundtjänst och automation präglas av snabb teknologisk utveckling och hög konkurrens. Bolaget konkurrerar med både stora etablerade aktörer som Google, Microsoft och Amazon samt mindre nischade bolag. Konkurrenterna kan ha större resurser, starkare varumärken och bredare distributionskanaler än Bolaget. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas differentiera sig tillräckligt eller att konkurrenternas produkter blir mer attraktiva för kunderna, vilket kan leda till minskad försäljning, prispress, förlorade marknadsandelar och sämre förutsättningar att nå Bolagets tillväxtmål. Sannolikhet: Hög. Påverkan: Medel.

## Teknisk utveckling

Teknisk utveckling och behov av kontinuerlig innovation utgör en ytterligare risk. AI-tekniken utvecklas mycket snabbt och Bolaget måste kontinuerligt investera i produktutveckling för att hålla sig konkurrenskraftigt. Det finns en risk att Bolagets produkter blir föråldrade eller att konkurrenter utvecklar överlägsen teknik. Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad teknisk personal är avgörande för den fortsatta utvecklingen. Om Bolaget inte lyckas anpassa sina produkter till den tekniska utvecklingen eller säkerställa tillgång till relevant kompetens, kan detta leda till försämrade konkurrenskraft, minskad kundefterfrågan samt ökade kostnader för utveckling och rekrytering. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Medel.

## Extern finansiering

Beroendet av extern finansiering utgör ytterligare en risk. Bolagets verksamhet är beroende av tillgång till extern finansiering. Förändringar i kreditmarknaden eller ökade finansieringskostnader kan få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, exempelvis genom högre kapitalkostnader, försämrade likviditet och ett minskat utrymme att genomföra planerade satsningar. Sannolikhet: Låg. Påverkan: Medel.

## Historiska förluster

Bolaget har historiskt visat negativa resultat. Servana AB och dess dotterbolag har historiskt rapporterat förluster. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas uppnå lönsamhet inom den planerade tidsramen eller över huvud taget. Bolagets förmåga att generera positivt kassaflöde är avgörande för dess överlevnad och tillväxt. Om Bolaget inte uppnår lönsamhet eller positivt kassaflöde kan det begränsa Bolagets handlingsutrymme, försvåra investeringar i verksamheten samt öka beroendet av externt kapital. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Hög.

## Kapitalbehov

Behovet av kapitaltillskott för fortsatt utveckling utgör en väsentlig risk. Bolaget bedömer att ytterligare kapital kommer att behövas för att finansiera tillväxt och produktutveckling. Det finns ingen garanti att Bolaget lyckas anskaffa nödvändigt kapital på acceptabla villkor eller över huvud taget. Om Bolaget inte lyckas anskaffa kapital kan det få väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, bland annat genom att planerade investeringar, produktansättningar eller expansionsinitiativ behöver senareläggas, begränsas eller utebli. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Hög.

## Utspädning vid emissioner

Risken för utspädning av befintliga aktieägare vid framtida emissioner är betydande. Om Bolaget genomför ytterligare nyemissioner för att anskaffa kapital kan befintliga aktieägare komma att bli utspädda. Detta kan påverka aktiekursen negativt och minska värdet på aktieägarnas investeringar, samt medföra att befintliga aktieägares relativa ägarandel och röstandel i Bolaget minskar. Sannolikhet: Hög. Påverkan: Medel.

## Betalningsföreläggande avseende krav om 718 651 SEK

Bolaget har mottagit ett betalningsföreläggande avseende ett krav om 718 651 SEK som Bolaget bestrider i sin helhet. Bolaget har ingen känd affärsrelation med sökanden och har, utifrån det material som hittills kommit Bolaget till handa, inte kunnat identifiera någon grund för kravet. Även om Bolaget bedömer att kravet är ogrundat och har begärt att det ska återkallas, kan det inte uteslutas att ärendet leder till fortsatt handläggning, tvist eller rättslig process. En sådan process kan medföra kostnader, binda ledningsresurser och få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Medel.

## Snabb AI-utveckling

Snabb teknologisk förändring inom AI-sektorn utgör en väsentlig risk. AI-tekniken utvecklas i mycket snabb takt och det finns en risk att Bolagets produkter blir föråldrade. Nya teknologier som kvantdatorer eller genombrott inom artificiell allmän intelligens (AGI) kan förändra marknadsförutsättningarna i grunden, vilket kan medföra att Bolaget behöver göra omfattande och kostsamma anpassningar av sina produkter, att befintliga erbjudanden tappar i relevans samt att Bolagets konkurrenskraft och marknadsposition försämras. Sannolikhet: Låg. Påverkan: Hög.

## Kundbeteendeförändringar

Förändringar i kundbeteende och efterfrågan kan påverka Bolaget negativt. Marknaden för AI-driven kundtjänst och automation är relativt ny och kundbeteendet kan förändras snabbt. Det finns en risk att kunderna inte accepterar AI-lösningar i den utsträckning som förväntas eller att efterfrågan på Bolagets specifika produkter minskar. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Medel.

## Konjunkturkänslighet

Konjunkturkänslighet hos kunderna utgör ytterligare en risk. Bolagets kunder är i stor utsträckning verksamma inom e-handel och digitala tjänster, sektorer som är känsliga för konjunkturförändringar. En ekonomisk nedgång kan leda till minskade investeringar i mjukvara och minskad efterfrågan på Bolagets produkter. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Medel.

## AI-reglering

Reglering av AI-teknologi utgör en väsentlig risk. AI-området är föremål för ökande reglering, inklusive EU:s AI Act. Nya regleringar kan öka kostnaderna för Bolaget, begränsa användningsområdena för Bolagets produkter eller kräva väsentliga förändringar i produkterna. Det finns även en risk att regleringarna skiljer sig åt mellan olika marknader, vilket kan komplicera internationell expansion. Detta kan leda till ökade kostnader för regelefterlevnad, fördröjda produktlanseringar, behov av omarbetning av befintliga lösningar samt begränsade möjligheter att erbjuda Bolagets produkter på vissa marknader. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Medel.

## Rekrytering av personal

AI-branschen präglas av hög konkurrens om kvalificerad personal. Bolaget kan komma att ha svårt att attrahera och behålla den kompetens som krävs för att driva och utveckla verksamheten. Detta kan försena produktlanseringar, försämra produktkvaliteten eller öka kostnaderna. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Medel.

## Ägarstrukturförändringar

Förändringar i ägarstrukturen kan påverka Bolaget. Pixelfox Group AB innehar cirka 74,83 procent av aktierna i Bolaget. Förändringar i Pixelfox Group AB:s ägarstruktur eller strategi kan påverka Bolagets ägarförhållanden och därmed dess strategiska inriktning. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Låg.

## Integration av förvärv

Integration av förvärvade bolag utgör en väsentlig risk. Bolaget avser att genomföra ytterligare förvärv som en del av sin tillväxtstrategi. Integration av förvärvade bolag är komplext och riskfyllt. Det finns en risk att de förväntade synergier inte materialiseras eller att integrationskostnaderna överstiger förväntningarna, vilket kan medföra ökade kostnader, operativa störningar, förseningar i genomförandet av Bolagets strategi samt en negativ påverkan på resultat och finansiell ställning. Sannolikhet: Medel. Påverkan: Medel.

## Börsregler

Som noterat bolag på Spotlight Stock Market är Servana AB föremål för ett omfattande regelverk. Överträdelse av regelverket kan leda till böter, avstängning från handel eller andra sanktioner. Det finns även en risk att ökad regulatorisk bördan ökar kostnaderna för Bolaget. Sannolikhet: Låg. Påverkan: Medel.

## GDPR

Bolaget hanterar personuppgifter för sina kunders räkning och är därmed föremål för GDPR. Överträdelse av GDPR kan leda till betydande böter och skadestånd. Det finns även en risk att kunder väljer bort Bolagets tjänster på grund av integritetsfrågor. Sannolikhet: Låg. Påverkan: Medel.

## Försäkringar

Bolaget har ansvarsförsäkringar genom PixelFox AB för att skydda sig mot olika typer av rättsliga anspråk. Det finns en risk att försäkringsskyddet inte är tillräckligt omfattande eller att premierna ökar väsentligt. Rättstvister kan även skada Bolagets rykte och relationer till kunder, vilket kan medföra kostnader som inte täcks av försäkring, ökade framtida försäkringskostnader samt negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. Sannolikhet: Hög. Påverkan: Medel.

## Låg likviditet

Servana AB:s aktie har begränsad likviditet, vilket innebär att det kan vara svårt att köpa eller sälja större poster utan att påverka kursen väsentligt. Detta kan göra det svårt för investerare att realisera sina investeringar till önskat pris. Sannolikhet: Hög. Påverkan: Medel.

## Volatilitet

Aktiekursen för bolag på Spotlight Stock Market kan vara mycket volatil. Små förändringar i handelsvolym eller marknadsstämning kan få stor påverkan på kursen. Detta innebär att investerare kan komma att förlora en väsentlig del av sin investering, samt att aktiens marknadsvärde kan variera kraftigt över kort tid utan direkt koppling till Bolagets operativa utveckling. Sannolikhet: Hög. Påverkan: Medel.

**Servana har genomgått en fundamental transformation under 2025. Efter avyttringen av den tidigare verksamheten inom läkemedelshandling har vi etablerat ett nytt fokus på AI-drivna digitala tjänster och automation. Det omvända förvärvet av Userdesk AB i maj 2025 markerade startpunkten för denna nya resa, och förvärvet av Spell i augusti ytterligare stärkte vår produktportfölj.**

Med anledning av denna omfattande förändring av verksamhet och inriktning genomför vi nu en återlistning på Spotlight Stock Market. Denna återlistning säkerställer att vi fortsatt uppfyller marknadens krav på transparens och informationsgivning, samtidigt som den skapar en plattform för fortsatt tillväxt och kapitalanskaffning. Vi ser Spotlight Stock Market som en lämplig arena för vår fortsatta utveckling, med en etablerad aktieägarbas och ett regelverk som stödjer vår tillväxtstrategi.

Userdesk är en AI-baserad plattform för automatiserad kundtjänst som hjälper företag att effektivisera sin support och förbättra kundupplevelsen. Plattformen använder AI för att förstå och besvara kundfrågor automatiskt, vilket kan bidra till snabbare svarstider och lägre kostnader. Lösningen är utformad för att vara enkel att installera och använda, även utan teknisk eller programmeringsmässig kompetens. Plattformen är kommersiellt lanserad och genererar återkommande intäkter från en växande kundbas.

Spell kompletterar Userdesk genom att erbjuda arbetsflödesautomation för kunskapsarbetare. Plattformen gör det möjligt för användare att skapa AI-agenter som automatiserar repetitiva uppgifter, genererar innehåll och analyserar data. Med integrationer till Google Workspace, Microsoft 365 och tusentals andra applikationer via Zapier möjliggör Spell betydande produktivitetsförbättringar. Förvärvet av Spell stärker vår position inom AI-automation och skapar tydliga synergier med Userdesk.

Marknaden för AI-driven kundtjänst och automation växer snabbt. Den globala AI-marknaden förväntas växa från 390 miljarder USD 2025 till 3 500 miljarder USD 2033, motsvarande en årlig tillväxttakt på över 30 procent. Inom kundtjänst förväntas AI hantera 95 procent av alla kundinteraktioner senast 2030. Denna marknadstillväxt skapar betydande möjligheter för Servana. Den nordiska SaaS-marknaden växer starkt och Sverige har den högsta digitala mognaden i regionen. Svensk e-handel uppgick till 153 miljarder SEK under 2025, vilket driver efterfrågan på AI-baserade kundtjänstlösningar.

Vår strategi fokuserar på tre huvudområden. Först fortsatt utveckling av våra befintliga produkter Userdesk och Spell, med investeringar i ny funktionalitet, förbättrad användarupplevelse och utökade integrationer. Därefter strategiska förvärv av kompletterande bolag och teknologier som kan accelerera tillväxt och skapa synergier. Slutligen långsiktig etablering som ledande aktör inom AI-automation i Norden.

Vi arbetar aktivt med att identifiera förvärvsmöjligheter som kan stärka vårt erbjudande. Arbetet omfattar både mindre och större målbolag, såväl inom SaaS som i operativa verksamheter där våra AI-lösningar kan integreras i befintliga arbetsflöden. Syftet är att identifiera möjligheter som kan komplettera och bredda vår portfölj, samtidigt som de skapar förutsättningar för operativa förbättringar och ökad skalbarhet.

Vi har ett starkt team med erfarenhet från teknikdriven affärsutveckling och entreprenörskap. Styrelsen består av personer med bred erfarenhet från bolagsstyrning, finans och affärsutveckling.

Med återlistningen på Spotlight Stock Market tar vi ett viktigt steg i Servanas utveckling. Vi gör det med ett tydligare fundament och en sammanhållen riktning. Vår målsättning är att de kommande åren blir händelserika med konkret genomförande av vår strategi, fortsatt utveckling av våra digitala tillgångar, selektiva och värdeskapande förvärv samt ett tydligt fokus på produkter och tjänster där AI skapar mätbar nytta för kunderna.

Jag ser med stor optimism på Servanas framtid. AI-revolutionen är här och vi är välpositionerade för att dra nytta av den växande efterfrågan på AI-drivna lösningar för kundtjänst och automation. Med vår produktportfölj, vårt team och vår strategi är jag övertygad om att vi kan skapa betydande värde för våra aktieägare de kommande åren.

Jag vill rikta ett tack till våra aktieägare och övriga intressenter för ert fortsatta stöd under en period som präglats av förändring och uppbyggnad. Vi ser fram emot att ta nästa steg i Servanas utveckling tillsammans med er.

Robin Bäcklund  
Tf. Verkställande Direktör  
Servana AB



Servana

# Skalbara lösningar för företag i förändring

Driv affärsvärde med AI-drivna  
och smart automatisering.

MacBook Pro

**Informationen i detta memorandum gällande marknads storlek, tillväxt och övriga tendenser baseras på Servana AB:s samlade bedömning, grundad på interna analyser och etablerade externa branschstudier. Bolaget har i sin marknadsbedömning utgått från ledande rapporter om den globala AI-marknaden, SaaS-marknaden och marknaden för AI-driven kundtjänst och arbetsflödesautomation.**

Den globala marknaden för artificiell intelligens (AI) genomgår en explosiv tillväxt driven av ökad digitalisering, tillgång till stora mängder data och framsteg inom maskininlärning och generativa AI-modeller. Den globala AI-marknaden värderades till 391 miljarder USD 2025 och förväntas växa till 3 497 miljarder USD 2033, motsvarande en årlig tillväxttakt på över 30 procent.<sup>1</sup>

AI för kundtjänst och kundupplevelse (CX) är ett av de mest expansiva segmenten inom AI-marknaden. Den globala marknaden för AI-driven kundtjänst värderades till 12 miljarder USD 2024 och förväntas växa till 48 miljarder USD 2030, motsvarande en årlig tillväxttakt på 26 procent.<sup>2</sup> Tillväxten drivs av företags ökande behov av att effektivisera kundinteraktioner, minska kostnader och förbättra kundnöjdheten. AI-agenter har uppnått 50 procent reduktion i kostnad per samtal samtidigt som kundnöjdheten ökat.<sup>3</sup> Redan idag hanteras 30 procent av alla kundtjänststärden av AI, och denna andel förväntas öka till 50 procent senast 2027.<sup>4</sup>

AI-driven arbetsflödesautomation växer parallellt med kundtjänstmarknaden. Den globala marknaden för arbetsflödesautomation värderades till 24 miljarder USD 2025 och förväntas växa till 41 miljarder USD 2031.<sup>5</sup> Konvergensen mellan traditionell automation och generativ AI skapar nya möjligheter för produktivitetsförbättringar. Företag som implementerar AI-driven automation rapporterar genomsnittliga produktivitetsökningar på 25 till 40 procent inom administrativa och repetitiva arbetsuppgifter.<sup>6</sup>

Software as a Service (SaaS) är den dominerande distributionsmodellen för AI-baserade affärsapplikationer. Den globala SaaS-marknaden värderades till 273 miljarder USD 2023 och förväntas växa till 908 miljarder USD 2030.<sup>7</sup> Inom B2B SaaS för små och medelstora företag (SME) är tillväxten särskilt stark. SME-segmentet utgör cirka 70 procent av SaaS-marknaden och växer snabbare än enterprise-segmentet.<sup>8</sup>

Stora språkmodeller (LLM) och generativ AI transformerar SaaS-marknaden i grunden. AI-funktionalitet som tidigare var reserverad för stora företag blir nu tillgänglig för SME-segmentet genom integrerade SaaS-lösningar.<sup>9</sup> Denna demokratisering av AI-teknik skapar nya möjligheter för bolag som Userdesk och Spell att erbjuda avancerade funktioner till en bredare kundbas. Chatbotmarknaden, som är en viktig del av AI-kundtjänst, förväntas växa från 8 miljarder USD 2024 till 27 miljarder USD 2030.<sup>9</sup>

Den nordiska marknaden för AI-baserade SaaS-lösningar präglas av hög digital mognad och tidig adoption av nya teknologier. Sverige, Norge och Danmark tillhör de ledande länderna i Europa när det gäller användning av AI i affärsprocesser. Den nordiska SaaS-marknaden värderades till 6,8 miljarder USD 2025 och förväntas växa till 13 miljarder USD 2031.<sup>10</sup> Svenska företag är särskilt benägna att investera i AI-verktyg för effektivisering.

E-handelssegmentet utgör ett prioriterat område för AI-driven kundtjänst. Globalt hanterade e-handelsplattformen Shopify en varuvolyms på 292 miljarder USD under 2024, med över 4,4 miljoner aktiva butiker worldwide.<sup>11</sup> E-handelsföretag står inför ökande krav på snabb och effektiv kundsupport samtidigt som de kämpar med höga personalomkostnader. AI-baserade kundtjänstlösningar erbjuder en skalbar lösning på denna utmaning.

Integration och ekosystem är centrala framgångsfaktorer inom modern AI-baserad SaaS. Företag väljer i allt högre utsträckning AI-verktyg som kan integreras sömlöst med deras befintliga tekniska stack, inklusive CRM-system, e-postplattformar, e-handelssystem och produktivitetverktøy. Öppna API:er och färdiga integrationer har blivit en konkurrensfördel och ofta en förutsättning för att vinna kunder inom B2B-segmentet.

Konkurrenslandskapet inom AI för kundtjänst och automation är fragmenterat med både stora etablerade aktörer och specialiserade nischspelare. Stora plattformar som Google, Microsoft och Amazon dominerar enterprise-segmentet, medan mindre och mer specialiserade AI-lösningar vinner mark inom SME-segmentet. Bolag som kan erbjuda specialiserade AI-lösningar med överlägsen användarupplevelse och enkel integration har goda möjligheter att etablera starka positioner.

<sup>1</sup> Grand View Research, "Artificial Intelligence Market Size Report", 2025 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market>

<sup>2</sup> Grand View Research, "AI in Customer Service Market Report", 2025 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/ai-customer-service-market-report>

<sup>3</sup> My AI Front Desk, "AI Customer Support ROI Data", 2025 <https://lms.myaifrontdesk.com/evidence-hub-results-roi>

<sup>4</sup> My AI Front Desk, "AI Customer Support Statistics", 2025 <https://www.myaifrontdesk.com/blogs/ai-call-center-automation-roi-real-world-case-studies-and-proven-results>

<sup>5</sup> Mordor Intelligence, "Workflow Automation Market Report", 2025 <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/workflow-automation-market>

<sup>6</sup> Gartner, "Hype Cycle for Business Process Automation", 2024 <https://www.gartner.com/en/newsroom/press-releases> (Gartner-rapporter kräver prenumeration; hänvisning till Gartner's pressrum för Hype Cycle-rapporter)

<sup>7</sup> Grand View Research, "SaaS Market Size Report", 2024 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/saas-market-report>

<sup>8</sup> IDC, "Worldwide SaaS Market Forecast", 2024 [https://www.idc.com/tracker/showproductinfo.jsp?containerId=IDC\\_P29737](https://www.idc.com/tracker/showproductinfo.jsp?containerId=IDC_P29737)

<sup>9</sup> Grand View Research, "Chatbot Market Report", 2025 <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/chatbot-market>

<sup>10</sup> Mordor Intelligence, "Nordic SaaS Market Report", 2025 <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/nordic-software-as-a-service-market>

<sup>11</sup> Shopify Inc., "Annual Financial Report", 2024 [https://s27.q4cdn.com/572064924/files/doc\\_financials/2024/ar/SHOP-10K-Q4-2024.pdf](https://s27.q4cdn.com/572064924/files/doc_financials/2024/ar/SHOP-10K-Q4-2024.pdf)

<sup>12</sup> Bain & Company, "Will Agentic AI Disrupt SaaS?", 2025 <https://www.bain.com/insights/will-agentic-ai-disrupt-saas-technology-report-2025/>



## Affärsidé

Servanas affärsidé är att bygga ett ledande ekosystem av AI-drivna SaaS-produkter genom en aktiv förvävsstrategi. Bolaget förvärvar produkter inom AI-baserad kundtjänst och arbetsflödesautomation, segment som växer kraftigt drivet av den pågående AI-revolutionen. Servana adresserar den växande utmaningen inom kundtjänst där företag överbelastas av förfrågningar samtidigt som kunder förväntar sig snabbare service. Genom AI-automation erbjuder bolaget 24/7-support, kortare svarstider och frigör agenter för komplexa ärenden.

## Verksamhetsbeskrivning

Servana AB är ett techbolag med fokus på AI-drivna digitala tjänster och automation. Bolaget verkar inom det snabbväxande segmentet för AI-baserad affärsautomation och förvärvar samt utvecklar SaaS-produkter som effektiviserar affärsprocesser och förbättrar kundupplevelsen.

Servanas förvävsstrategi inriktas på bolag inom två kompletterande områden: AI-baserad kundtjänst och arbetsflödesautomation. Inom kundtjänstsegmentet förvärvar bolaget produkter som automatiserar kundinteraktioner, hanterar förfrågningar dygnet runt och frigör tid för mänskliga agenter. Inom arbetsflödesautomation förvärvar bolaget produkter som låter företag automatisera repetitiva uppgifter och öka produktiviteten. Servana söker förvärvsmål med etablerad produkt-marknadsanpassning, återkommande intäcksströmmar och potential för skalbar tillväxt.

## Målsättning och vision

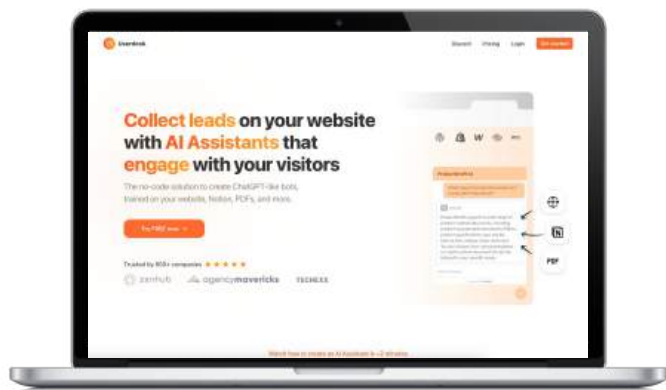
Servanas vision är att bli en ledande nordisk aktör inom AI-drivna affärstjänster genom en aktiv förvävsstrategi. På kort sikt fokuserar bolaget på att konsolidera befintliga förvärv och förbereda organisationen för fortsatt tillväxt. På medellång sikt avser Servana att genomföra flera strategiska förvärv per år av kompletterande SaaS-produkter inom AI och automation. På lång sikt är ambitionen att etablera en diversifierad portfölj av produkter som tillsammans genererar betydande och hållbara intäkter med stark marknadsposition inom nordisk AI-automation.

## Marknad

Servana verkar på en växande marknad för AI-baserad kundtjänst och arbetsflödesautomation, där företag i ökande grad efterfrågar lösningar som kan förbättra effektivitet, tillgänglighet och kundupplevelse. Marknaden drivs av ett ökat behov av kostnadseffektiva digitala verktyg, samtidigt som företag förväntas erbjuda snabb och tillgänglig service. Bolaget bedömer att marknaden fortfarande befinner sig i en relativt tidig utvecklingsfas, vilket skapar utrymme för nya aktörer och specialiserade produkter.

Bolagets nuvarande försäljning är begränsad och Servana befinner sig alltså i en tidig kommersiell fas. Bolagets marknadsposition är därmed i dagsläget begränsad, men ambitionen är att successivt stärka denna genom förvärv av kompletterande produkter, vidareutveckling av befintliga lösningar samt ett kontinuerligt arbete med att anpassa erbjudandet till den tekniska utvecklingen och marknadens behov. Genom detta avser Bolaget att bygga en mer konkurrenskraftig och skalbar produktportfölj över tid.

Bolagets produkter säljs genom digitala kanaler, direktförsäljning och, i förekommande fall, partnerdrivna försäljningsmodeller. Fokus ligger på SaaS-produkter som är enkla att implementera, lätta att använda och inte kräver omfattande tekniska resurser hos kunden. Bolaget bedömer att erbjudandet särskiljer sig genom användarvänlighet, snabb implementering och tydlig kundnytta. Målsättningen är att genom fortsatt produktutveckling, kommersialisering och strategiska förvärv successivt stärka Bolagets marknadsnärvaro och långsiktiga intjäningsförmåga.



## Userdesk

### AI-assistenter för kunddialog, support och leadsgenerering

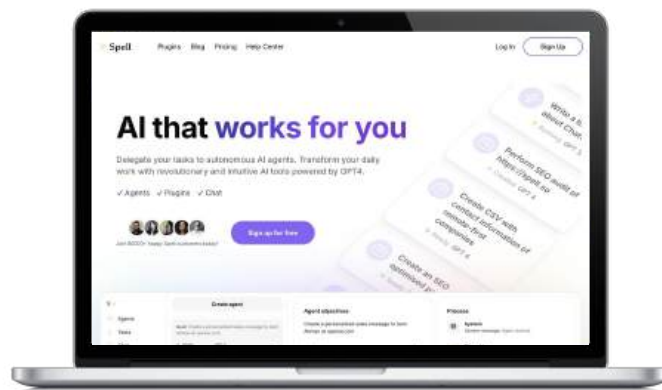
Userdesk är en AI-baserad digital produkt som gör det möjligt för företag att införa AI-assistenter i sin kunddialog. Tjänsten kan tränas på företagets eget material, såsom webbplatser, interna dokument, PDF-filer, Notion-sidor och annan kunskapsinformation. Det innebär att produkten kan användas för att besvara vanliga frågor, guida besökare rätt, avlasta kundservice och bidra till att samla in intresse från potentiella kunder direkt via webbplatsen eller andra digitala kanaler.

Produkten kan användas som en funktion på en webbplats, i interna arbetsverktyg eller genom kopplingar till andra digitala system. Userdesk är utformad för att vara enkel att införa och använda även för företag som inte har omfattande egna tekniska resurser. Bolaget bedömer att detta är en viktig del av erbjudandet, eftersom många mindre och medelstora företag efterfrågar lösningar som ger tydlig nytta utan långa införandeprocesser eller stora utvecklingsprojekt.

Userdesk riktar sig främst till små och medelstora företag, e-handelsbolag, digitala tjänstebolag, byråer och andra verksamheter som har återkommande kontakt med kunder eller besökare online. Produkten är särskilt relevant för bolag som vill minska den manuella belastningen i supporten, förbättra svarstiderna och samtidigt ta bättre vara på trafiken till sin webbplats. Tjänsten kan användas i flera vanliga digitala miljöer, vilket ger förutsättningar att sälja ett standardiserat erbjudande till flera kundsegment. Userdesk har hittills använts i ca 1000 olika kundmiljöer och användningsfall, men Bolagets kommersiella genomslag är ännu begränsat och har idag ett fåtal betalande kunder.

Intäktsmodellen för Userdesk bygger huvudsakligen på återkommande abonnemangstäckter. Bolagets bedömning är att försäljningen kan öka genom en kombination av digital försäljning via egen webbplats, produkt demonstrationer, direktförsäljning till företag samt samarbeten med exempelvis byråer och konsulter som kan använda eller vidarefördmedla tjänsten till egna kunder. Den fortsatta utvecklingen av Userdesk avses fokusera på bättre träffsäkerhet i svaren, fler användningsområden inom kundservice och försäljning, förbättrade kopplingar till andra system samt tydligare analys av kundfrågor och användarbeteenden.

Userdesk.io



## Spell

### AI-baserad arbetsflödesautomation genom agenter och mallar

Spell är en AI-baserad digital produkt som syftar till att automatisera återkommande arbetsuppgifter. Plattformen är byggd för att hjälpa användaren att utföra flera steg i ett arbetsflöde snabbare och med mindre manuellt arbete. I stället för att en användare själv behöver genomföra varje delmoment kan Spell användas för att sammanställa information, ta fram utkast, strukturera innehåll och stötta i olika typer av digitalt kunskapsarbete.

Ett exempel på en process där Spell kan användas är när ett företag vill ta fram inlägg för sociala medier utifrån information från externa källor eller andra digitala verktyg. Spell kan då hjälpa till att hämta in relevant underlag, formulera utkast till exempelvis inlägg på X eller andra sociala plattformar och därefter skicka vidare innehållet för publicering eller granskning i ett externt system. Produkten är därmed inte avsedd att självständigt ersätta hela arbetsflödet från början till slut, utan att effektivisera delar av arbetet genom mallar, agenter och integrationer med andra verktyg.

Spell riktar sig främst till mindre team, entreprenörer, marknadsförare, utvecklare, analytiker och andra verksamheter som vill effektivisera sitt dagliga arbete. Bolaget bedömer att produkten är särskilt relevant för små och medelstora företag med begränsade resurser, där behovet av att öka produktiviteten är stort men där det ofta saknas möjlighet att bygga egna tekniska lösningar. Spell säljs som en abonnemangsbaserad tjänst med olika nivåer beroende på användning och kapacitet. Även Spell befinner sig alltså i en tidig kommersiell fas.

Bolagets ambition är att vidareutveckla Spell genom att göra produkten enklare att använda, tydligare paketerad för olika kundgrupper och mer relevant för konkreta arbetsuppgifter. Den fortsatta utvecklingen avses fokusera på fler färdiga arbetsmallar, fler användningsområden, bättre samarbetsfunktioner för team samt fler kopplingar till andra digitala verktyg. Försäljningen av Spell avses i första hand öka genom digital marknadsföring, självbetjäning via webbplatsen, direktförsäljning till mindre team och företag samt på sikt genom samarbeten med externa partners och korsförsäljning tillsammans med övriga produkter i koncernen.

spellpanel.com

## Strategi

Servanas strategi bygger på att stegvis bygga upp en grupp av AI-baserade mjukvaruprodukter genom en kombination av förvärv och vidareutveckling av befintliga produkter. Bolaget fokuserar på två huvudområden: AI-baserad kundtjänst och automatisering av digitala arbetsuppgifter. Bolaget avser framgent att rikta förvärvsstrategin mot mer mogna produkter och bolag med befintlig kundbas, återkommande intäkter och tydligare kommersiellt genomslag. Bakgrunden är att de två hittillsvarande projekten har befunnit sig i en relativt tidig fas, vilket inneburit större krav på produktutveckling, kommersialisering och operativ uppbyggnad efter förvärv.

Förvärvsstrategin är en central del av Bolagets plan för fortsatt utveckling. Servana avser framöver inte i första hand att förvärva ett stort antal projekt i mycket tidig fas, utan i stället fokusera på produkter och verksamheter som redan har en färdig eller i huvudsak färdig produkt, ett visst etablerat användande, betalande kunder eller annan tydlig kommersiell grund. Målet är att identifiera verksamheter där Servana bedömer att det finns möjlighet att öka försäljningen, vidareutveckla erbjudandet och stärka marknadspositionen genom aktivt ägande och operativt stöd.

Bolaget söker i första hand förvärv inom områden där det finns tydliga användningsområden, återkommande kundbehov och möjlighet till abonnemangsentäkter. Det kan exempelvis röra sig om produkter inom kundservice, automatisering av arbetsmoment, produktivitetensverktyg eller närliggande AI-baserade mjukvarutjänster. Servana bedömer att sådana produkter är särskilt intressanta när de kan säljas digitalt, användas av flera kunder samtidigt och vidareutvecklas utan att kostnaderna ökar i samma takt som intäkterna.

En viktig del av strategin är att skapa värde efter genomförda förvärv. Servana avser att arbeta aktivt med att tydliggöra erbjudandet, förbättra paketering och prissättning, öka synligheten i digitala kanaler, utveckla försäljningsprocessen och identifiera relevanta samarbetspartners. Bolagets bedömning är att det finns AI-baserade produkter med teknisk potential som ännu inte har nått sin kommersiella potential, bland annat på grund av begränsade resurser inom försäljning, marknadsföring och affärsutveckling. Där bedömer Servana att Bolaget kan tillföra värde.

Efter förvärv avser Bolaget även att vidareutveckla produkterna genom investeringar i funktionalitet, användarvänlighet, fler användningsområden och bättre kopplingar till andra digitala system. Målet är att göra produkterna enklare att förstå, enklare att börja använda och mer relevanta för tydligt definierade kundgrupper. Servanas strategi är därmed inte enbart att förvärva produkter, utan även att aktivt bidra till att de blir kommersiellt starkare över tid.

Bolaget avser också att skapa synergier mellan produkterna i portföljen. Det kan exempelvis ske genom att produkter säljs till liknande kundgrupper, att befintliga kunder erbjuds fler tjänster, att tekniska lösningar delas mellan bolagen eller att marknadsföring och administration samordnas. Servanas bedömning är att värdet i portföljen på sikt kan öka om produkterna kompletterar varandra och fungerar som delar i ett större sammanhang, snarare än som helt fristående verksamheter.

Tillväxtstrategin består således av både organisk och oorganisk tillväxt. Den organiska tillväxten ska ske genom produktutveckling, ökad försäljning, förbättrad kundbearbetning, högre kundretention och expansion till nya kundgrupper eller marknader. Den oorganiska tillväxten ska ske genom förvärv av kompletterande produkter och bolag som stärker erbjudandet, breddar produktportföljen eller tillför ny teknik och nya kundrelationer. Bolagets långsiktiga ambition är att genom denna modell bygga en starkare marknadsposition inom AI-baserade digitala tjänster.

## Översikt

Servana AB har efter det omvända förvärvet av Userdesk AB och förvärvet av Spell en förändrad kapitalstruktur och finansieringssituation. Bolagets finansiering består av eget kapital och en lånefacilitet från Pixelfox Group AB.

Efter de genomförda transaktionerna uppgår Bolagets aktiekapital till 1 080 773 SEK fördelat på 7 254 915 574 aktier med ett kvotvärde om 0,000149 SEK per aktie.

## Förvärvsfinansiering

Det omvända förvärvet av Userdesk AB har finansierats genom följande tre komponenter.

### 1. Nyemission

I samband med det omvända förvärvet genomfördes en kvittningsemission där Pixelfox Group AB tecknade 5 428 571 429 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 0,0035 SEK per aktie. Efter emissionen innehar Pixelfox Group AB cirka 74,83 procent av aktierna i Bolaget.

### 2. Revers

Köpeskillingen för Userdesk AB uppgick till 19 MSEK och betalades genom utfärdande av en revers till Pixelfox Group AB. Reversen kvittades i sin helhet mot de nyemitterade aktierna i kvittningsemissionen.

## Likviditet

Bolagets likviditet hanteras genom löpande kassaflödesuppföljning och prognostisering. Efter förvärven har Bolaget en kreditfacilitet från Pixelfox Group AB för att säkerställa tillräcklig likviditet.

## Lånefacilitet från Pixelfox Group AB

För att säkerställa tillräcklig likviditet under de kommande tolv månaderna har Servana AB en kreditfacilitet från Pixelfox Group AB. Faciliteten uppgår till maximalt 350 000 kronor och är avsedd att finansiera Bolagets löpande drift och kostnader i samband med åternoteringen på Spotlight Stock Market. Lån enligt faciliteten löper med en fast årsränta om 6,00 procent och förfaller till betalning senast den 30 juni 2027. Kreditfaciliteten är att betrakta som en närstående transaktion.

## Kassaflödesuppföljning

Bolagets likviditetsposition övervakas löpande av styrelsen och ledningen. Kassaflödesprognoser upprättas regelbundet för att säkerställa att tillräcklig likviditet finns tillgänglig för att möta åtaganden.

## Framtida finansieringsbehov

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande finansiella ställning är tillfredsställande för den löpande verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden, särskilt med hänsyn till den tillgängliga kreditfaciliteten från Pixelfox Group AB.

## Potentiellt behov av nyemission

För att finansiera större expansionsinitiativ, strategiska förvärv eller betydande produktutvecklingsprojekt kan ytterligare finansiering komma att behövas. Styrelsen har bemyndigande att emittera nya aktier för att säkerställa flexibilitet i finansieringen. Eventuella framtida emissioner kommer att genomföras på marknadsmässiga villkor och i enlighet med tillämpliga regelverk.

## Skuldsituation

Servana AB har för närvarande inga betydande skulder som förfaller till betalning. Bolagets huvudsakliga förpliktelse utgörs av en kreditfacilitet som tillhandahålls av Pixelfox Group AB, uppgående till totalt 350 000 SEK, varav 150 000 SEK har utnyttjats per 2025-12-31. Kreditfaciliteten är avsedd att vid behov stödja Bolagets likviditet under de kommande tolv månaderna.

## Kapitalstruktur

Efter de genomförda transaktionerna har Bolaget följande kapitalstruktur.

### 1. Eget kapital

Bolagets egna kapital uppgår till cirka 4 850 908 SEK fördelat på 7 254 915 574 aktier.

### 2. Soliditet

Med beaktande av den nuvarande kapitalstrukturen uppgår soliditeten till en hög nivå, vilket indikerar att Bolaget har en stark finansiell ställning och god förmåga att bära skulder. Den höga soliditeten ger Bolaget flexibilitet att ta upp ytterligare finansiering vid behov för att finansiera tillväxtinitiativ.

## Styrelsens bedömning

Styrelsen bedömer att den nuvarande kapitalstrukturen är ändamålsenlig för Bolagets verksamhet och strategi. Kapitalstrukturen kan komma att justeras över tid beroende på verksamhetens utveckling och finansieringsbehov.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende till Bolagets större aktieägare
Stefan Vilhelmsson	Styrelseordförande	2025	Ja	Nej
Robin Bäcklund	Styrelseledamot & VD	2025	Nej	Nej
Jesper Karlström	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja
Carl Segerten	Styrelseledamot	2025	Ja	Ja

## **Stefan Vilhelmsson – Styrelseordförande**

Stefan Vilhelmsson, född 1961, har under flera decennier etablerat sig som en erfaren företagsledare med fokus på affärsutveckling, strategi och bolagsstyrning. Sedan 2016 är han styrelseordförande i Fable Media Group AB, där han med strategiskt ledarskap och operativ insikt har bidragit till bolagets tillväxt och strukturering inom digitala affärsmodeller.

Stefan har även haft nyckelroller i bolag som Falvir AB och Bangerhead AB, där han varit drivande i att utveckla skalbara affärsstrategier, stärka bolagets marknadsposition och skapa långsiktigt aktieägarvärde. Han har en dokumenterad erfarenhet av att leda såväl tillväxtbolag som etablerade verksamheter och är särskilt uppskattad för sin förmåga att kombinera strategiskt tänkande med praktiskt genomförande.

**Aktieinnehav i Servana AB:** 0 aktier.

## **Robin Bäcklund – Styrelseledamot & VD**

Robin Bäcklund, född 1997, har varit verksam i och omkring börsnoterade bolag och har därigenom byggt upp djup kunskap om regulatoriska krav, bolagsstyrning och administrativ struktur i noterade miljöer. Robin har lett och drivit flera företag med fokus på digital affärsutveckling, produktutveckling och teknisk innovation, och har särskild kompetens inom programmering, systemutveckling och framväxande teknologier såsom artificiell intelligens (AI) och blockchain.

Han kombinerar teknisk expertis med ett entreprenöriellt ledarskap och har en tydlig förståelse för hur modern teknologi kan integreras i affärsstrategi och värdeskapande processer. Robin har även erfarenhet av att delta i kapitalmarknadsprojekt, börsnoteringar och M&Aprocesser, vilket ger honom en unik tvärdisciplinär kompetens inom både teknik och finans.

**Aktieinnehav i Servana AB:** 0 aktier.

## **Jesper Karlström – Styrelseledamot**

Jesper Karlström, född 1986, har haft flera ledande roller inom ekonomi och finans, bland annat som CFO, Business Controller och revisor. Han har omfattande erfarenhet av finansiell analys, rapportering, riskhantering och bolagsstyrning, samt ett strategiskt fokus på affärsutveckling och lönsamhet. Jesper har under sin karriär arbetat med såväl noterade som onoterade bolag, och har därigenom byggt en bred förståelse för redovisning enligt både svensk och internationell standard (IFRS) samt kravställning kopplad till börsnoteringar och kapitalmarknadstransaktioner.

Han är civilekonom med examen från Stockholms universitet och har en dokumenterad förmåga att kombinera finansiell struktur med operativ affärsledning. Jesper är särskilt engagerad i att utveckla effektiva ekonomiska processer och skapa transparens i styrning och rapportering.

**Aktieinnehav i Servana AB:** 0 aktier.

## **Carl Segersten – Styrelseledamot**

Carl Segersten har flera års erfarenhet av styrelsearbete i både noterade och onoterade bolag och har varit aktiv i styrelser sedan 2015. Han har en bakgrund inom administration, försäljning och operativ ledning från sin tid på Vestum där han ansvarade för den dagliga driften som administrativ projektledare. Genom denna erfarenhet har Carl byggt upp praktisk kompetens inom projektledning, affärsutveckling och verksamhetsstyrning.

Carl besitter dessutom ett brett kontaktnät inom fastighets och byggsektorn, vilket kompletterar styrelsens kompetens med branschförståelse, kommersiell insikt och förmåga att identifiera möjligheter inom både industriella och entreprenöriella miljöer.

**Aktieinnehav i Servana AB:** 0 aktier.

# Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsens pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste fem åren utöver Servana

## Stefan Vilhelmsson

Bolag	Position	% av röster
Falvir AB	Ordförande	2018-10-22 - Pågående
D&Company Nordic AB	Ordförande	2017-11-02 - 2021-11-26
ECITY Venture AB	Ordförande	2016-07-07 - 2022-03-03
W & IT Solutions AB	Styrelsesuppleant	2024-09-11 - Pågående
BHead Holding AB	Styrelseledamot	2017-02-27 - Pågående
Phase One Performance AB	Ordförande	2020-07-10 - Pågående
PixelFox AB (publ)	Ordförande	2024-06-20 - Pågående
Userdesk AB	Styrelsesuppleant	2025-03-13 - Pågående
PixelCart AB	Styrelsesuppleant	2024-08-08 - Pågående
Are You Sweden AB	Styrelseledamot	2024-09-30 - Pågående
PixelFox Group AB	Styrelsesuppleant	2024-08-08 - Pågående
Jagussa AB	Styrelseledamot	2021-09-23 - Pågående
Bostadsrättsföreningen Valhalla	Styrelseledamot	2020-11-16 - Pågående
Public VC RTO1 AB	Ordförande	Pågående
Solution International Nordics AB	Ordförande	Pågående
Public VC RTO2 AB	Ordförande	Pågående

## Robin Bäcklund

Bolag	Position	Tidsperiod
Code Club AB	Styrelsesuppleant	2022-12-07 - 2023-08-09
BackCap AB	Styrelseledamot	2022-05-13 - Pågående
MyFirstApp Group S AB	Styrelsesuppleant	2023-12-20 - 2025-01-13
W & IT Solutions AB	Styrelseledamot	2023-11-23 - Pågående
Game Chest group AB (Publ)	Extern verkställande direktör	2020-02-24 - 2023-05-26
LanPortal GLHF AB	Styrelseledamot	2020-01-27 - 2023-05-23
PixelFox AB (publ)	Extern verkställande direktör	2023-12-01 - Pågående
Lane Capital AB	Styrelsesuppleant	2024-11-14 - Pågående
Userdesk AB	Styrelseledamot	2025-03-13 - Pågående
PixelCart AB	Styrelseledamot	2023-12-02 - Pågående
54Partner AB	Styrelseledamot	2023-09-29 - Pågående
PixelFox Group AB	Styrelseledamot	2023-11-23 - Pågående
TalesTime AB	Styrelseledamot	2023-11-24 - Pågående
NZ Company AB	Styrelseledamot	2022-06-08 - 2023-02-02
Public VC RTO1 AB	Styrelseledamot	Pågående
Solution International Nordics AB	Styrelseledamot	Pågående
Public VC RTO2 AB	Styrelseledamot	Pågående

# Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsens pågående och avslutade bolagsengagemang de senaste fem åren utöver Servana

## Jesper Karlström

Bolag	Position	Status
Sundsviks Förvaltnings AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Ace Ace K Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Public VC RTO1 AB	Styrelseledamot	Pågående
Public VC RTO2 AB	Styrelseledamot	Pågående

## Carl Segersten

Bolag	Position	Status
Safe Lane Gaming AB (publ)	Styrelseledamot	2025-10-20 - pågående
Lane Capital Group AB	Styrelseledamot	Pågående
ANTCO. Investment Group AB (publ)	Styrelseledamot	2022-09-13 - 2025-06-25
Upplands Tak & Entreprenad AB	Styrelseledamot	2014-07-01 - 2021-04-12

# Styrelse och ledande befattningshavare

Servana

Styrelsens andra innehav som uppgår över 10% av kapitalet

## Stefan Vilhelmsson

### Bolag

Inga innehav som uppgår över 10% av kapitalet.

## Robin Bäcklund

### Bolag

BackCap AB

54Partner AB

Northern Care AB

## Jesper Karlström

### Bolag

Ace Ace K Invest AB

## Carl Segersten

### Bolag

Inga innehav som uppgår över 10% av kapitalet.

Servana AB:s styrelseledamöter och medlemmar av företagsledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Birger Jarlsgatan 21, 114 45 Stockholm. Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har familjeband till andra personer i styrelsen eller ledningen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledningens uppdrag i Servana AB och deras privata intressen eller andra åtaganden.

## **Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren:**

1. dömts i bedrägerirelaterade mål
2. varit föremål för åtgärd, sanktion eller påföljd från domstol, tillsynsmyndighet eller branschorganisation
3. förbjudits av domstol att ingå i ett bolags lednings-, förvaltnings- eller tillsynsorgan eller förbjudits att utöva ledande funktioner i ett bolag
4. inte varit involverad i bolag som varit föremål för revisorsanmärkning.

## **Konkurs och likvidation**

Inga av styrelseledamöterna i Servana AB har under de senaste fem åren varit involverade i konkursförfaranden där deras agerande som styrelseledamot ifrågasatts. Eventuella likvidationer har skett i normala ordnade former och i enlighet med gällande lagstiftning. Styrelsen bedöms därmed uppfylla kraven på integritet, lämplighet och professionell bakgrund enligt aktiebolagslagen och tillämpliga marknadsregler.

## **Revisor**

Baker Tilly LTD var Bolagets revisor fram till årsstämman 2025. Vid nämnda årsstämma beslutades om revisorsbyte, varvid Carlsson & Partners Revisionsbyrå AB utsågs till Bolagets revisor med Thomas Jönsson som huvudansvarig revisor.

## **Lockup åtaganden för styrelsen & ledning**

Det finns inga lockup-åtaganden för Bolagets styrelseledamöter eller ledning utöver vad som särskilt avtalas i samband med specifika transaktioner. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har i övrigt begränsat sin möjlighet att avyttra aktier, rösta eller på något annat sätt förfoga över sitt innehav i Bolaget.

## **Anställningsavtal**

Anställningsavtal för Bolagets verkställande direktör och övriga har ingåtts med Servana AB. Avtalen innehåller reglering avseende immateriella rättigheter och konkurrensbegränsande bestämmelser i den utsträckning som är marknadsmässig och nödvändig för att skydda Bolagets affärsintressen.

## **Ersättningspolicy för ledning och anställda**

Styrelsen ansvarar för att årligen se över ersättningarna till Bolagets anställda. Servana AB avser att erbjuda en total ersättning som är konkurrenskraftig och marknadsmässig för att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Ersättningar omförhandlas årligen. Verkställande direktören erhåller i dagsläget ersättning från Pixelfox-gruppen för att ej påverka Servanas resultat, bolaget betalar därmed 0 kronor i månaden till VD Robin Bäcklund. Verkställande direktören har tre månaders uppsägningstid.

## **Styrelsens arbetsformer och VD instruktion**

Samtliga styrelseledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot har rätt att när som helst lämna sitt uppdrag. Styrelsens arbete regleras av styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens uppdrag regleras genom VD-instruktionen. Både arbetsordningen och VD-instruktionen fastställs årligen av styrelsen. Inga särskilda ersättningar eller förmåner utgår efter avslutat uppdrag. Bolaget omfattas inte av och har inte frivilligt åtagit sig att följa svensk kod för bolagsstyrning.

## **Informationspolicy**

Servana AB strävar efter att all finansiell rapportering och investerarinformation ska präglas av transparens, tydlighet, tillförlitlighet och snabbhet. Informationen ska vara lätt att förstå och följa gällande regelverk och krav från marknadsplatsen. Bolaget har antagit en informationspolicy som följs av samtliga funktioner.

## **Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion**

Servana AB lämnar in årsredovisningar till Bolagsverket enligt tillämpliga regler. Årsredovisningar, rapporter, pressmeddelanden och annan finansiell information publiceras på Bolagets webbplats och vid behov även via marknadsplatsens informationssystem. Dokument kan även beställas direkt från Bolagets huvudkontor.

## **Ersättningar till styrelsen**

För innevarande verksamhetsår erhåller styrelsens ledamöter som inte är anställda i Bolaget ett arvode motsvarande ett halvt prisbasbelopp per år. Styrelsens ordförande erhåller ett arvode motsvarande ett prisbasbelopp per år. Arvode till Bolagets revisor utgår enligt godkänd räkning.

Aktieägare	Antal aktier	Antal Röster	% Röster	% Kapital
PixelFox Group AB	5 428 571 429	5 428 571 429	74,83%	74,83%
Avanza Pension	162 326 324	162 326 324	2,24%	2,24%
Lucas Karlsson	56 342 534	56 342 534	0,78%	0,78%
Handelsbanken Liv Försäkring AB	54 710 550	54 710 550	0,75%	0,75%
Marcus Möllenborg	39 030 957	39 030 957	0,54%	0,54%
Fuad Adis	31 560 532	31 560 532	0,44%	0,44%
Claes Göran Ingvald	31 000 672	31 000 672	0,43%	0,43%
Peter Fredberg	30 035 710	30 035 710	0,41%	0,41%
Fredrik Westerlund	23 501 847	23 501 847	0,32%	0,32%
Ernhold Lundströms Stiftelse	21 174 804	21 174 804	0,29%	0,29%
<b>Total Top 10</b>	<b>5 878 255 359</b>	<b>5 878 255 359</b>	<b>81,02%</b>	<b>81,02%</b>
Övriga Aktieägare	1 376 660 215	1 376 660 215	18,98%	18,98%
<b>Total Servana AB</b>	<b>7 254 915 574</b>	<b>7 254 915 574</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Utdelningspolicy och överlåtelse av aktien

Servana AB:s aktieägare äger rätt att erhålla utdelning av disponibla vinstmedel enligt fastställd balansräkning, under förutsättning att sådan utdelning är förenlig med aktiebolagslagens utdelningsregler. Alla aktier har lika rätt till utdelning. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken anses behörig att mottaga utdelning samt vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare. Aktieboken avgör även företrädesrätt vid emission. Om en aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast enligt regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear Sweden på samma sätt som för aktieägare bosatta inom Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige tillkommer dock normal svensk kupongskatt. Bolaget har inte någon fastslagen utdelningspolicy för närvarande.

Utöver lock up-förbindelse föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.

## Aktiernas röstvärde

Samtliga aktier i Servana AB har lika röstvärde. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma.

## Anstånd från budplikt

Pixelfox Group AB har erhållit godkännande från Aktiemarknadsnämnden för undantag från budplikt i samband med det omvända förvärvet av Userdesk AB. Beslutet innebär att nämnden bedömt förutsättningarna som uppfyllda för att bevilja dispens, vilket möjliggör att ägarförändringen kunde genomföras utan att ett obligatoriskt uppköpserbud riktades till övriga aktieägare. Godkännandet från Aktiemarknadsnämnden säkerställde därmed att transaktionen kunde slutföras i enlighet med reglerna om god sed på aktiemarknaden och utan att skapa otillbörliga konsekvenser för marknaden eller Bolagets aktieägare.

## Anslutning till Euroclear Sweden

Servana AB är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker elektroniskt genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

# Aktiakapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning Aktiekapital	Totalt Aktiekapital
1999	Nybildning	1 500	1 500	150 000,00	150 000,00
2003	Split 1000:1	1 498 500	1 500 000	0,00	150 000,00
2006	Nyemission genom kvittning	552 500	2 052 500	52 250,00	202 250,00
2006	Nyemission genom kvittning	281 500	2 304 000	28 150,00	230 400,00
2006	Fondemission	0	2 304 000	345 600,00	576 000,00
2006	Split 4:1	6 912 000	9 216 000	0,00	576 000,00
2006	Kontant nyemission	3 750 000	12 966 000	234 375,00	810 375,00
2008	Kontant nyemission	3 241 500	16 207 500	202 593,75	1 012 968,75
2009	Kontant nyemission	8 230 977	24 438 477	514 436,06	1 527 404,81
2011	Föreliggande nyemission	4 887 695	29 326 172	305 482,94	1 832 887,75
2011	Riktad emission	4 887 695	29 326 172	305 480,94	1 832 865,75
2012	Företrädesemission	14 663 086	43 989 258	916 442,98	2 749 330,63
2013	Riktad emission	8 460 989	48 792 161	528 811,81	3 049 510,06
2013	Inlösen av teckningsoptioner	804 718	49 596 879	50 294,88	3 099 804,94
2013	Inlösen av teckningsoptioner	2 157 250	51 754 129	134 828,13	3 234 633,07
2013	Inlösen av teckningsoptioner	4 221 655	55 975 784	263 853,44	3 498 486,51
2013	Inlösen av teckningsoptioner	2 073 244	58 049 028	129 577,75	3 628 064,26
2015	Riktad emission	9 724 416	67 773 444	607 776,00	4 235 840,25
2016	Företrädesemission	9 681 921	77 455 365	605 120,06	4 840 960,34
2016	Riktad emission	3 333 333	80 788 698	208 333,31	5 049 293,65
2017	Nyttjande av teckningsoptioner	8 570	84 130 600	535,625	5 258 162,508
2017	Nyttjande av teckningsoptioner	54 838	84 185 438	3 427,375	5 261 589,883
2017	Nyemission	28 043 533	112 228 971	1 752 750,815	7 014 340,698
2018	Nyttjande av teckningsoptioner	357 899	112 586 870	22 368,688	7 036 709,385
2018	Nyemission	45 037 142	157 624 012	2 814 833,38	9 851 542,765
2019	Nyemission	63 444 919	221 068 931	3 965 324,349	13 816 867,114
2021	Nyemission	63 162 550	284 231 481	3 947 676,211	17 764 543,325
2021	Nyemission	5 966 612	290 198 093	3 947 676	18 137 458,16
2021	Minskning aktiekapital	-	290 198 093	- 5 078 543,98	13 058 914,18
2022	Minskning aktiekapital	-	290 198 093	- 1 450 990,46	11 607 923,72
2022	Nyemission	27 186 136	317 384 229	1 087 445,45	12 695 369,17
2022	Nyemission	21 142 858	338 527 087	845 714,32	13 541 083,49
2022	Nyemission	171 124 062	509 651 149	6 844 962,48	20 386 045,97
2023	Minskning aktiekapital	-	509 651 149	- 15 289 534,47	5 096 511,50
2023	Nyemission	58 340 485	567 991 634	583 404,85	5 679 916,35
2023	Nyemission	439 789 972	1 007 781 606	330 000,19	6 009 916,54
2023	Nyemission	33 000 019	1 040 781 625	4 397 899,72	10 407 816,26

# Aktiakapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning Aktiekapital	Totalt Aktiekapital
2024	Nyemission	37 574 635	1 078 356 260	375 746,35	10 783 562,61
2024	Minskning aktiekapital	-	1 078 356 260	- 9 705 206,35	1 078 356,26
2024	Nyemission	747 987 885	1 826 344 145	747 971,88	1 826 328,14
2024	Minskning aktiekapital	-	1 826 344 145	- 747 971,88	1 078 356,26
2025	Nyemission	5 428 571 429	7 254 915 574	2 417,18	1 080 773,44

Servana AB (tidigare Medimi AB) bildade en ny koncern i samband med det omvända förvärvet av Userdesk AB som slutfördes i maj 2025. Bokföringstekniskt innebär detta ett omvänt förvärv där Servana AB förvärvade Userdesk AB, men där det förvärvade bolaget Userdesk AB ur ett redovisningsperspektiv fungerar som moderbolag medan Servana AB redovisas som dotterbolag i koncernredovisningen.

På efterföljande sidor följer en sammanfattning av Servana AB koncernens finansiella rapportering. Uppgifter från relevanta räkenskapsår hänvisas till den senast tillgängliga årsredovisningen. Samtliga rapporter finns tillgängliga i sin helhet på Bolagets hemsida eller kan tillhandahållas på begäran.

Revision av Servana AB samt dess dotterbolag har utförts i enlighet med god revisionsred. Koncernen och moderbolaget tillämpar BFNAR 2012:1 (K3) för årsredovisning och koncernredovisning.

Revisorn har granskat de kvartalsrapporter som publiceras i detta memorandum, inklusive tillhörande kassaflödesanalyser. Granskningen omfattar även jämförelsetal för motsvarande perioder föregående år i den mån dessa ingår i de efterföljande rapporterna.

Den översiktliga granskningen utförs i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor, utgiven av FAR. Syftet med granskningen är att skapa underlag för att uttala huruvida det framkommit några omständigheter som ger anledning att anse att den finansiella informationen inte i allt väsentligt är upprättad enligt årsredovisningslagen i Sverige.

Redovisningen för bolag inom koncernen som tillämpar K3 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt Bokföringsnämndens allmänna råd. Rapportering och granskning har genomförts utan anmärkningar och fullständiga årsredovisningar finns tillgängliga via Bolaget vid förfrågan.

Moderföretag Servana AB	Ägd andel % 100,00	Förvärvstidpunkt 2025-05-23	Bilaga nr	
Dotterföretag/Intresseföretag Userdesk AB		Datum 2025-05-23	Upprättad av AJ	
	Bilaga	Rad	A	B
Förvärvspris		1		19 000 000
<b>Koncernmässiga över-/undervärden</b>				
Servana koncernmässigt värde		2	6 390 886	
Förvärvat Eget kapital		3	-3 952 232	
<b>Noteringskostnad</b>		<b>4</b>	<b>2 438 654</b>	

### Kommentar

Förvärvsanalysen visar att Userdesk AB genom det omvända förvärvet av Servana AB (tidigare Medimi AB) upprättar en koncernmässig köpeskillning om 19 000 000 kronor. I enlighet med K3 och god redovisningsredovisas transaktionen utifrån dess innebörd som ett omvänt förvärv, där Userdesk AB utgör den redovisningsmässiga förvärvaren. Detta innebär att transaktionen inte behandlas som ett traditionellt rörelseförvärv där köpeskillningen allokeras mot identifierbara nettotillgångar och därefter mot goodwill.

Det framgår att de identifierbara övervärdena är begränsade och att det redovisade aktievärdet, baserat på 7 250 000 000 aktier värderade till 0,0035 kronor per aktie, uppgår till cirka 25 375 000 kronor. Denna värdering ligger över köpeskillningen och signalerar att transaktionen strukturerats på ett sätt som ger befintliga aktieägare i Servana AB ett värde i linje med den underliggande verksamheten i Userdesk AB.

Skillnaden mellan det verkliga värdet av de aktier som anses ha emitterats och värdet av de identifierbara nettotillgångarna i Servana AB ger i detta fall inte upphov till goodwill. I stället redovisas denna skillnad som en noteringskostnad av engångskaraktär, hänförlig till den noterade struktur som Userdesk AB erhåller genom transaktionen. Detta är en normal redovisningsmässig konsekvens vid omvända förvärv där det förvärvade bolaget inte utgör en verksamhet i redovisningsmässig mening, utan främst representerar en noterad plattform.

Någon goodwillpost uppstår således inte i samband med transaktionen, och därmed aktualiseras inte heller någon avskrivningsperiod för goodwill. Den redovisningsmässiga effekten uppkommer i stället genom att noteringskostnaden belastar resultatet direkt som en engångspost.

Analysen visar att transaktionen strukturerats på ett sätt som maximerar balansräkningens flexibilitet. Trots ett nominellt högt antal aktier är kapitalrisken begränsad, då inga större övervärden allokeras mot specifika tillgångar. Detta ger Servana en ren och strategiskt gynnsam plattform inför kommande förvärv och expansion. Eftersom någon goodwill inte uppstår till följd av det omvända förvärvet, belastas balansräkningen inte av framtida goodwillavskrivningar, utan redovisningseffekten begränsas till den engångskaraktär som noteringskostnaden innebär. Transaktionen ger därmed betydande styrka i koncernens finansiella ställning och möjliggör en skalbar förvärvsmodell med låg initial balansrisk.

# Resultaträkning

Servana AB - Koncern

Servana

Flerårsöversikt koncernen	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	38 375	*	48 165	*
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>38 375</b>	<b>*</b>	<b>48 165</b>	<b>*</b>
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	*	-4 800	*
Övriga externa kostnader	-253 864	*	-3 062 632	*
Personalkostnader	-16 223	*	-115 465	*
Avskrivningar & nedskrivningar inventarier & goodwill	-22 059	*	-62 128	*
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-292 146</b>	<b>*</b>	<b>-3 245 025</b>	<b>*</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-253 771</b>	<b>*</b>	<b>-3 196 860</b>	<b>*</b>
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 821	*	5 562	*
Räntekostnader och liknande resultatposter	-950	*	-952	*
	<b>3 871</b>	<b>*</b>	<b>4 610</b>	<b>*</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-249 900</b>	<b>*</b>	<b>-3 192 250</b>	<b>*</b>
Skatt på periodens resultat	0	*	0	*
<b>Periodens resultat</b>	<b>-249 900</b>	<b>*</b>	<b>-3 192 250</b>	<b>*</b>
<b>Resultat per aktie</b>	<b>0,00</b>	<b>*</b>	<b>0,00</b>	<b>*</b>

\* Jämförelsetal saknas till följd av ett omvänt förvärv (2025-05-23). Detta skapar en ny koncernstruktur utan historiska jämförelsetal.

TILLGÅNGAR	2025-12-31	2024-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Varumärken, licenser och plattformar	279 030	*
	279 030	*
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	59 807	*
Andra långfristiga fordringar	1 068 198	*
	1 128 005	*
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 407 035</b>	<b>*</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	29 652	*
Aktuella skattefordringar	78 006	*
Övriga fordringar	75 546	*
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 453	*
	259 657	*
Kassa och bank	35 888	*
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>295 545</b>	<b>*</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 702 580</b>	<b>*</b>

\* Jämförelsetal saknas till följd av ett omvänt förvärv (2025-05-23). Detta skapar en ny koncernstruktur utan historiska jämförelsetal.

# Balansräkning

Servana AB - Koncern

Servana

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2025-12-31	2024-12-31
Eget kapital		
Aktiekapital	1 080 773	*
Reservfond	3 770 135	*
Övrigt tillskjutet kapital	68 073 703	*
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-72 591 917	*
	332 694	*
Avsättningar		
Övriga avsättningar	1 068 198	*
	1 068 198	*
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	54 430	*
Övriga skulder	152 468	*
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	94 790	*
	301 688	*
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>1 702 580</b>	<b>*</b>

\* Jämförelsetal saknas till följd av ett omvänt förvärv (2025-05-23). Detta skapar en ny koncernstruktur utan historiska jämförelsetal.

# Kassaflödesanalys

Servana AB - Koncern

Servana

(SEK)	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-3 192 250	*
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	2 500 782	*
	-691 468	*
Betald inkomstskatt	521	*
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-690 947	*
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av rörelsefordringar	1 593 633	*
Förändring av rörelseskulder	-814 735	*
Kassaflöde från den löpande verksamheten	87 951	*
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	50 471	*
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-97 534	*
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-47 063	*
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-5 000	*
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 000	*
Periodens kassaflöde	35 888	*
Likvida medel vid periodens början	0	*
Likvida medel vid periodens slut	35 888	*

\* Jämförelsetal saknas till följd av ett omvänt förvärv (2025-05-23). Detta skapar en ny koncernstruktur utan historiska jämförelsetal.

# Förändring av eget kapital

Servana AB - Koncern

Servana

Flerårsöversikt koncernen	Aktiekapital	Reservfond	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Totalt
Ingående balans 2025-01-01	1 078 356	3 770 135	52 281 560	-53 177 820	3 952 231
Nyemission	3 202 857	0	15 792 143	0	18 995 000
Minskning aktiekapital	-3 200 440	0	0	3 200 440	0
Ändring koncernsammansättning	0	0	0	-19 422 287	-19 422 287
Årets resultat	0	0	0	-3 192 250	-3 192 250
Utgående balans 2025-12-31	1 080 773	3 770 135	68 073 703	-72 591 917	332 694

## Finansiella kommentarer för koncernen 2025

Nettoomsättningen uppgick till 48,2 TSEK under helåret 2025, varav 38,4 TSEK avser fjärde kvartalet. Samtliga intäkter härrör från den nya verksamheten i dotterbolaget Userdesk AB inom AI-baserad kundtjänst. Det omvända förvärvet av Userdesk AB genomfördes i maj 2025 och utgör grunden för den nya koncernen.

Omsättningsnivån om 48,2 TSEK återspeglar en blygsam start för SaaS-verksamheten, vilket är typiskt för bolag i tidiga tillväxtfaser. Bolaget har tydliga ambitioner att öka intäkterna väsentligt under 2026 genom organisk tillväxt i befintliga produkter samt genom strategiska förvärv inom AI och automation.

EBITDA uppgick till minus 3,1 MSEK för helåret 2025, varav minus 0,3 MSEK avser fjärde kvartalet. Det är väsentligt att notera att kostnaderna i hög grad är hänförliga till transaktionskostnader i samband med det omvända förvärvet av Userdesk AB, snarare än löpande operativa kostnader för verksamheten. Övriga externa kostnader uppgick till 3,1 MSEK för helåret, varav 2 438 654 SEK utgjordes av noteringskostnader av engångskaraktär relaterade till det omvända förvärvet.

Rörelseresultatet uppgick till minus 3,2 MSEK för helåret 2025, varav minus 0,3 MSEK avser fjärde kvartalet. Resultatet påverkas av avskrivningar på immateriella tillgångar om 62 TSEK för helåret, vilka avser förvärvade varumärken, licenser och plattformar inom ramen för förvärvet av Userdesk AB.

Resultat efter skatt uppgick till minus 3,2 MSEK för helåret 2025. Utfallet påverkas främst av rörelseresultatet och finansiella poster. Övriga ränteintäkter uppgick till 5,6 TSEK för helåret, medan räntekostnader var begränsade till knappt 1 TSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 88 TSEK för helåret 2025. Det positiva kassaflödet förklaras av förändringar i rörelsekapital, främst minskning av rörelsefordringar om 1,6 MSEK, vilket delvis motverkades av en minskning av rörelseskulder om 0,8 MSEK. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet uppgick till 2,5 MSEK.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 35,9 TSEK. Det är väsentligt att notera att koncernen är helt självfinansierad utan externa räntebärande skulder. Den operativa verksamheten i Userdesk AB genererar ett positivt kassaflöde som bidrar till koncernens likviditet.

Soliditeten uppgick till 99 procent vid periodens utgång, vilket är en mycket god nivå. Den höga soliditeten speglar en balansräkning med låg skuldsättning då koncernen saknar räntebärande skulder. Eget kapital uppgick till 1,7 MSEK vid årets slut.

Personalkostnaderna uppgick till 115,5 TSEK för helåret 2025. Kostnaderna avser främst styrelsearvoden till anställda inom moderbolaget Servana AB.

## Väsentliga Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 279 TSEK vid årets slut och avser förvärvade varumärken, licenser och plattformar hänförliga till förvärvet av Userdesk AB. Tillgångarna skrivs av över fem år. Andra långfristiga fordringar uppgick till 1,1 MSEK och avser en kapitalförsäkring kopplad till en direktpensionslösning för tidigare ledningsgrupp. Då posten motsvaras av en avsättning om motsvarande belopp på skuldsidan bedöms den inte vara väsentlig.

## Väsentliga materiella tillgångar

Servana-koncernens tillgångsbas består inte av några väsentliga materiella anläggningstillgångar. Varken moderbolaget eller dotterbolaget Userdesk AB innehar materiella tillgångar av sådan omfattning eller karaktär att de bedöms vara väsentliga för koncernens verksamhet eller finansiella ställning.

## Skulder, villkor och säkerheter

Bolagets skulder utgörs i huvudsak av löpande förvaltningsrelaterade skulder. Vid periodens utgång uppgick leverantörsskulder till cirka 52 000 kronor och skuld för löneskatt till cirka 72 000 kronor. Dessa skulder är av löpande karaktär och utgör en normal del av Bolagets förvaltning och löpande verksamhet. Skulderna är kortfristiga och hanteras inom ramen för Bolagets normala likviditetsförvaltning.

Utöver de löpande skulderna har Servana AB en kreditfacilitet med Pixelfox Group AB. Vid periodens utgång uppgick utnyttjad kredit till 150 000 kronor. Kreditfaciliteten omfattar maximalt 350 000 kronor och är avsedd att säkerställa Bolagets likviditet under den kommande tolv månadersperioden. Lån enligt faciliteten löper med en fast årsränta om 6,00 procent och förfaller till betalning senast den 30 juni 2027. Faciliteten har lämnats utan säkerhet. Ränta kapitaliseras kvartalsvis. Bolaget har rätt att när som helst helt eller delvis återbetala upptaget lån utan avgift eller straffränta.

## Nettoskuldsättning

Koncernens Nettoskuldsättning 2025-12-31	Summa
A Kassa	0
B Likvida medel	35 888
<b>C Summa likvida medel</b>	<b>35 888</b>
<b>D Kortfristiga fordringar</b>	<b>259 657</b>
E Andra kortfristiga skulder	301 688
<b>F Summa kortfristiga skulder</b>	<b>301 688</b>
<b>G Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>6 143</b>
H Långfristig skuldsättning	0
<b>I Nettoskuldsättning</b>	<b>6 143</b>
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>150 000</b>

# Resultaträkning

Servana AB - Moderbolag

Servana

Flerårsöversikt Servana AB - Moderbolag	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	34 255	20 500	1 450 835	4 713 884
Övriga rörelseintäkter	0	595 693	676 243	27 578
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>34 255</b>	<b>616 193</b>	<b>2 127 078</b>	<b>4 741 462</b>
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	0	-486 639	-813 768	-1 457 206
Övriga externa kostnader	-249 817	-1 270 959	-1 775 181	-4 062 220
Personalkostnader	-16 223	-1 174 758	-3 490 743	-7 060 050
Avskrivningar & nedskrivningar inventarier & goodwill	-4 878	-289 406	-813 173	-7 040 793
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-270 918</b>	<b>-3 221 762</b>	<b>-6 892 865</b>	<b>-19 620 269</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-236 663</b>	<b>-2 605 569</b>	<b>-4 765 787</b>	<b>-14 878 807</b>
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4 820	147 881	943 102	147 957
Räntekostnader och liknande resultatposter	-950	-86 555	-28 003	-394 298
	<b>3 870</b>	<b>61 326</b>	<b>915 099</b>	<b>-246 341</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-232 793</b>	<b>-2 544 243</b>	<b>-3 850 688</b>	<b>-15 125 148</b>
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-232 793</b>	<b>-2 544 243</b>	<b>-3 850 688</b>	<b>-15 125 148</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-232 793</b>	<b>-2 544 243</b>	<b>-3 850 688</b>	<b>-15 125 148</b>
<b>Resultat per aktie</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,001</b>	<b>0,00</b>	<b>-0,01</b>

TILLGÅNGAR	2025-12-31	2024-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Varumärken, licenser och plattformar	89 621	0
	89 621	0
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	0	1 461 702
	0	1 461 702
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	19 000 000	59 807
Andra långfristiga värdepappersinnehav	0	216 426
Andra långfristiga fordringar	1 128 005	1 068 198
	20 128 005	1 344 431
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>20 217 626</b>	<b>2 806 133</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager m.m.		
Råvaror och förnödenheter	0	1 028 534
	0	1 028 534
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	27 327	25 625
Aktuella skattefordringar	78 006	0
Övriga fordringar	29 779	240 900
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	76 453	333 059
	211 565	599 584
Kassa och bank	33 016	5 178 280
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>244 581</b>	<b>6 806 398</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>20 462 207</b>	<b>9 612 531</b>

# Balansräkning

Servana AB - Moderbolag

Servana

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2025-12-31	2024-12-31
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 080 773	1 078 356
Reservfond	3 770 135	3 770 135
<b>Summa eget kapital</b>	<b>4 850 908</b>	<b>4 848 491</b>
Fritt eget kapital		
Överkursfond	68 073 703	52 281 560
Balanserat resultat	-49 977 380	-38 052 671
Periodens resultat	-3 850 688	-15 125 148
	<b>14 245 635</b>	<b>-896 259</b>
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>19 096 543</b>	<b>3 952 232</b>
Avsättningar		
Övriga avsättningar	1 068 198	1 068 198
	<b>1 068 198</b>	<b>1 068 198</b>
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	2 400 000
	<b>0</b>	<b>2 400 000</b>
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	0	600 000
Leverantörsskulder	51 008	335 484
Övriga skulder	151 668	349 051
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	94 790	907 566
	<b>297 466</b>	<b>2 192 101</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>20 462 207</b>	<b>9 612 531</b>

# Kassaflödesanalys

Servana AB - Moderbolag

Servana

(SEK)	2025	2024
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-3 850 688	-15 125 148
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-104 899	7 038 792
	<b>-3 955 587</b>	<b>-8 086 356</b>
Betald inkomstskatt	-13 444	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 969 031</b>	<b>-8 086 356</b>
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	-83 079	390 534
Förändring av rörelsefordringar	316 424	1 529 567
Förändring av rörelseskulder	-1 209 596	-1 894 691
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-4 945 282</b>	<b>-8 060 946</b>
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-97 534	0
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-590 546
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-1 106 746	-3 805 288
Försäljning av anläggningstillgångar	3 071 798	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>1 867 518</b>	<b>-4 395 834</b>
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-5 000	5 326 547
Förändring lån	-2 062 500	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 067 500</b>	<b>5 326 547</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 145 264</b>	<b>-7 130 233</b>
Likvida medel vid periodens början	5 178 280	12 308 513
Likvida medel vid periodens slut	33 016	5 178 280

# Förändring av eget kapital

Servana AB - Moderbolag

Servana

Servana AB - Moderbolag	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2024-01-01	10 407 816	3 770 135	48 079 000	-34 255 816	-14 250 049	13 751 086
Omföring resultat föregående år	0	0	0	-14 250 049	14 250 049	0
Nyemission	1 123 734	0	4 202 560	0	0	5 326 294
Minskning av aktiekapital	-10 453 194	0	0	10 453 194	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	-15 125 148	-15 125 148
Utgående balans 2024-12-31	1 078 356	3 770 135	52 281 560	-38 052 671	-15 125 148	3 952 232
Omföring resultat föregående år	0	0	0	-15 125 148	15 125 148	0
Nyemission	3 202 857	0	15 792 143	0	0	18 995 000
Minskning av aktiekapital	-3 200 440	0	0	3 200 440	0	0
Årets resultat	0	0	0	0	-3 850 688	-3 850 688
Utgående balans 2025-12-31	1 080 773	3 770 135	68 073 703	-49 977 380	-3 850 688	19 096 543

## Finansiella kommentarer för moderbolaget 2025

Nettoomsättningen uppgick till 1,5 MSEK under helåret 2025, vilket är en minskning jämfört med 4,7 MSEK under 2024. Minskningen förklaras av att den tidigare operativa verksamheten inom läkemedelshandling avvecklades under 2024 och att den nya verksamheten inom AI-drivna digitala tjänster ännu inte genererar betydande intäkter på moderbolagsnivå. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0,7 MSEK för helåret 2025.

EBITDA uppgick till minus 4,0 MSEK för helåret 2025, vilket är en förbättring jämfört med minus 7,8 MSEK under 2024. Resultatet återspeglar en kostnadsstruktur som huvudsakligen består av personalkostnader och externa kostnader kopplade till omstruktureringen av verksamheten och förberedelserna inför åternoteringen. Övriga externa kostnader uppgick till 1,8 MSEK för helåret, vilket är en minskning från 4,1 MSEK under 2024.

Rörelseresultatet uppgick till minus 4,8 MSEK för helåret 2025, vilket är en förbättring jämfört med minus 14,9 MSEK under 2024. Resultatet påverkas av avskrivningar på immateriella tillgångar om 0,8 MSEK för helåret, vilka avser förvärvade varumärken, licenser och plattformar.

Resultat efter finansiella poster uppgick till minus 3,9 MSEK för helåret 2025, jämfört med minus 15,1 MSEK under 2024. Förbättringen är främst hänförlig till en lägre kostnadsbas till följd av att tidigare verksamhet har avyttrats, vilket medfört att koncernens löpande kostnader minskat. Resultatet har även påverkats positivt av övriga ränteintäkter om 0,9 MSEK samt lägre räntekostnader till följd av amortering av skulder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till minus 4,9 MSEK för helåret 2025, vilket är en förbättring jämfört med minus 8,1 MSEK under 2024. Förbättringen förklaras av minskade rörelsekostnader i samband med avvecklingen av den tidigare verksamheten. Förändringar i rörelsekapital påverkade kassaflödet negativt med 1,0 MSEK, främst till följd av minskning av rörelseskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till plus 1,9 MSEK för helåret 2025. Det positiva kassaflödet förklaras av försäljning av anläggningstillgångar om 3,1 MSEK, vilket delvis motverkades av förvärv av andelar i koncernföretag om 1,1 MSEK och förvärv av immateriella anläggningstillgångar om 0,1 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till minus 2,1 MSEK för helåret 2025 och avser främst återbetalning av lån om 2,1 MSEK. Nyemissioner under året uppgick till minus 5 TSEK.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 33 TSEK, vilket är en minskning från 5,2 MSEK vid årets början. Minskningen är ett resultat av det negativa kassaflödet från löpande verksamhet och återbetalning av lån.

Soliditeten uppgick till 93 procent vid periodens utgång, vilket är en mycket god nivå. Den höga soliditeten speglar en balansräkning med låg skuldsättning då samtliga lån återbetalats under året. Eget kapital uppgick till 19,1 MSEK vid årets slut.

Personalkostnaderna uppgick till 3,5 MSEK för helåret 2025, vilket är en minskning från 7,1 MSEK under 2024. Minskningen förklaras av att den tidigare verksamhetens personal avvecklades i samband med omstruktureringen.

Andelar i koncernföretag uppgick till 19,0 MSEK vid årets slut och avser förvärvet av Userdesk AB som genomfördes i december 2024. Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 90 TSEK och avser förvärvade varumärken, licenser och plattformar.

## Revision

För Servana AB (moderbolaget) har sedvanlig revision genomförts avseende helåret 2024. För den finansiella informationen avseende 2025 har i stället en översiktlig granskning genomförts av bolagets revisor.

## Nettoskuldsättning

Moderföretagets Nettoskuldsättning 2025-12-31	Summa
A Kassa	0
B Likvida medel	33 016
<b>C Summa likvida medel</b>	<b>33 016</b>
<b>D Kortfristiga fordringar</b>	<b>211 565</b>
E Andra kortfristiga skulder	297 466
<b>F Summa kortfristiga skulder</b>	<b>297 466</b>
<b>G Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>52 885</b>
H Långfristig skuldsättning	0
<b>I Nettoskuldsättning</b>	<b>52 885</b>
<b>Räntebärande skulder</b>	<b>150 000</b>

# Resultaträkning

Userdesk AB

Servana

Userdesk AB	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Nettoomsättning	4 120	0	13 160	0
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>4 120</b>	<b>0</b>	<b>13 160</b>	<b>0</b>
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-4 046	0	-18 775	-6 712
Avskrivningar & nedskrivningar inventarier & goodwill	-17 181	0	-54 215	0
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>-21 227</b>	<b>0</b>	<b>-72 990</b>	<b>-6 712</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 107</b>	<b>0</b>	<b>-59 830</b>	<b>-6 712</b>
Resultat från finansiella investeringar				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	0	1	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	0	0	-20
	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-19</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-17 106</b>	<b>0</b>	<b>-59 829</b>	<b>-6 731</b>
Bokslutsdispositioner	0	6 800	0	6 800
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-17 106</b>	<b>6 800</b>	<b>-59 829</b>	<b>69</b>
Skatt på årets resultat	0	-69	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-17 106</b>	<b>6 731</b>	<b>-59 829</b>	<b>69</b>
Resultat per aktie	-34,21	13,46	-119,66	0,14

TILLGÅNGAR	2025-12-31	2024-12-31
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar		
Plattform, varumärken samt liknande rättigheter	189 409	0
	189 409	0
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>189 409</b>	<b>0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	2 325	0
Fordringar hos koncernföretag	0	52 325
Övriga fordringar	45 767	31
	48 092	52 356
Kassa och bank	2 872	0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>50 964</b>	<b>52 356</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>240 373</b>	<b>52 356</b>

EGET KAPITAL OCH SKULDER	2025-12-31	2024-12-31
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	50 000	50 000
<b>Summa eget kapital</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	245 980	2 287
Årets resultat	-59 829	69
	<b>186 151</b>	<b>2 356</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>236 151</b>	<b>52 356</b>
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3 422	0
Övriga skulder	800	0
	<b>4 222</b>	<b>0</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>240 373</b>	<b>52 356</b>

Flerårsöversikt Userdesk AB	Q4 2025	Q4 2024	2025	2024
Resultat efter finansiella poster	-17 106	0	-59 829	-6 731
Resultat efter finansiella poster	17 181	0	54 215	0
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>-5 614</b>	<b>-6 731</b>
Betald inkomstskatt	0	0	0	-556
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>75</b>	<b>0</b>	<b>-5 614</b>	<b>-7 287</b>
Förändringar i rörelsekapital				
Förändring av rörelsefordringar	-2 327	0	4 264	-42 713
Räntekostnader och liknande resultatposter	3 422	0	4 222	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 170</b>	<b>0</b>	<b>2 872</b>	<b>-50 000</b>
Periodens kassaflöde	1 170	0	2 872	-50 000
Likvida medel vid årets början	1 702	0	0	50 000
Likvida medel vid årets slut	2 872	0	2 872	0

# Förändring av eget kapital

Userdesk AB

Servana

<b>Flerårsöversikt koncernen</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Årets Resultat</b>	<b>Totalt</b>
Ingående balans 2024-01-01	50 000	2 265	22	52 287
Omföring resultat föregående år	0	22	-22	0
Årets resultat	0	0	69	69
<b>Utgående balans 2024-12-31</b>	<b>50 000</b>	<b>2 287</b>	<b>69</b>	<b>52 356</b>
Omföring resultat föregående år	0	69	-69	0
Erhållna aktieägartillskott	0	243 624	0	243 624
Årets resultat	0	0	-59 829	-59 829
<b>Utgående balans 2025-12-31</b>	<b>50 000</b>	<b>245 980</b>	<b>-59 829</b>	<b>236 151</b>

## Finansiella kommentarer för Userdesk AB 2025

Nettoomsättningen uppgick till 13,2 TSEK under helåret 2025, varav 4,1 TSEK avser fjärde kvartalet. Omsättningen härrör från Bolagets SaaS-verksamhet inom AI-baserad kundtjänst. Jämförelsetal saknas för 2024 då verksamheten var i uppstartsfas.

Omsättningsnivån återspeglar en tidig fas för SaaS-verksamheten där fokus har legat på produktutveckling och marknadsanpassning snarare än skalad försäljning. Bolaget har tydliga ambitioner att öka intäkterna väsentligt under 2026 genom organisk tillväxt och utökad marknadsnärvaro.

EBITDA uppgick till minus 5,6 TSEK för helåret 2025, varav minus 0,1 TSEK avser fjärde kvartalet. Resultatet återspeglar en kostnadsstruktur som huvudsakligen består av externa kostnader kopplade till produktutveckling, marknadsföring och administration. Övriga externa kostnader uppgick till 18,8 TSEK för helåret. Det negativa EBITDA-resultatet är förväntat för en SaaS-verksamhet i uppstartsfas.

Rörelseresultatet uppgick till minus 59,8 TSEK för helåret 2025, varav minus 17,1 TSEK avser fjärde kvartalet. Resultatet påverkas väsentligt av avskrivningar på immateriella tillgångar om 54,2 TSEK för helåret, vilka avser förvärvad plattform, varumärken och liknande rättigheter i samband med omstruktureringen av Bolaget. Dessa avskrivningar är av icke-kassamässig karaktär och påverkar inte Bolagets likviditet.

Resultat efter skatt uppgick till minus 59,8 TSEK för helåret 2025. Utfallet påverkas främst av rörelseresultatet. Finansiella poster är begränsade med ränteintäkter om 1 TSEK för helåret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2,9 TSEK för helåret 2025. Det positiva kassaflödet förklaras av förändringar i rörelsekapital, främst minskning av rörelsefordringar. Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, främst avskrivningar, uppgick till 54,2 TSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten är inte separat redovisat för året. Erhållna aktieägartillskott uppgick till 243,6 TSEK under året, vilket har tillfört Bolaget nödvändigt kapital för verksamhetens bedrivande.

Likvida medel uppgick vid årets slut till 2,9 TSEK. Det är väsentligt att notera att Bolaget är helt självfinansierat utan externa räntebärande skulder. Den operativa verksamheten genererar ett positivt kassaflöde som bidrar till Bolagets likviditet.

Soliditeten uppgick till 98 procent vid periodens utgång, vilket är en mycket god nivå. Den höga soliditeten speglar en balansräkning med låg skuldsättning då Bolaget enbart har kortfristiga skulder om 4,2 TSEK i form av leverantörsskulder och övriga skulder. Eget kapital uppgick till 236,2 TSEK vid årets slut.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick till 189,4 TSEK vid årets slut och avser förvärvad plattform, varumärken och liknande rättigheter. Tillgångarna utgör kärnan i Bolagets verksamhet och avskrivs över fem år.

## Revision

Userdesk AB har inte tidigare haft revisionsplikt och har därför inte varit föremål för revision. Den finansiella informationen för räkenskapsåret 2025 har dock översiktligt granskats av bolagets revisor.

## Sammanfattning

Userdesk AB har under 2025 etablerat sin SaaS-verksamhet inom AI-baserad kundtjänst. Bolagets intäkter om 13,2 TSEK återspeglar en tidig fas för verksamheten, vilket är typiskt för SaaS-bolag där fokus initialt ligger på produktutveckling och marknadsanpassning snarare än omedelbar försäljning.

Bolagets resultat påverkas väsentligt av avskrivningar på immateriella tillgångar om 54,2 TSEK, vilka är av icke-kassamässig karaktär. Exklusive dessa avskrivningar skulle den underliggande operativa verksamheten visa ett betydligt bättre resultat med ett EBITDA om minus 5,6 TSEK.

Bolagets finansiella ställning är stark med en soliditet om 98 procent och ett eget kapital om 236,2 TSEK. Bolaget är självfinansierat utan räntebärande skulder. De likvida medlen är begränsade men Bolaget har tillgång till koncernintern finansiering via moderbolaget Servana AB.

## Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiella rapporter

Servana AB (publ)

Org.nr 556576-4809

### *Inledning*

Vi har utfört en översiktlig granskning av de finansiella rapporter inklusive kassaflödesanalyser för Servana AB (publ) och koncernen för perioden 2025-10-01—2025-12-31 och 2025-01-01--2025-12-31, som återfinns på sidorna 27-31 resp. 33-37 i det memorandum som är utfärdat av Servana AB (publ). Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och rättvisande presentera dessa finansiella rapporter i enlighet med årsredovisningslagen (1995:554) och BFNAR 2012:1. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om dessa rapporter grundad på vår översiktliga granskning.

### *Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning*

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### *Slutsats*

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att de finansiella rapporterna inte, i allt väsentligt, är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:554) och BFNAR 2012:1.

Stockholm datum för vår elektroniska underskrift

Carlsson & Partners Revisionsbyrå AB

Thomas Jönsson

Auktoriserad revisor

## OBEROENDE REVISORS RAPPORT

Servana AB (publ)

Vi har utfört en översiktlig granskning av de finansiella rapporterna inklusive kassaflödesanalyser för Userdesk AB för perioden 2025-10-01--2025-12-31 och 2025-01-01--2025-12-31, som återfinns på sidorna 39-43 i det memorandum som är utfärdat av Servana AB (publ).

### Företagsledningens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är företagsledningen som har ansvaret för att upprätta finansiella rapporter som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som företagsledningen bedömer är nödvändig för att upprätta finansiella rapporter som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om de bifogade finansiella rapporterna. Vi har utfört den översiktliga granskningen enligt International Standard on Review Engagements (ISRE) 2400, *Uppdrag att översiktligt granska historiska finansiella rapporter*. ISRE 2400 kräver att vi drar en slutsats om huruvida något har kommit till vår kännedom som får oss att anse att de finansiella rapporterna, som helhet, inte har upprättats i alla väsentliga avseenden enligt det tillämpliga ramverket för finansiell rapportering. Denna standard kräver också att vi följer relevanta yrkesetiska krav.

En översiktlig granskning av finansiella rapporter enligt ISRE 2400 är ett uppdrag där uttalandet lämnas med begränsad säkerhet. Revisorn utför åtgärder, främst bestående av att ställa frågor till företagsledningen och andra inom företaget enligt vad som är tillämpligt, utföra analytisk granskning samt utvärdera de inhämtade bevisen.

De åtgärder som utförs vid en översiktlig granskning är betydligt mindre omfattande än de som utförs under en revision enligt International Standards on Auditing (ISA). Följaktligen lämnar vi inget revisionsuttalande om de finansiella rapporterna.

### Slutsats

Med grund i vår översiktliga granskning har inget kommit till vår kännedom som får oss att anse att de finansiella rapporterna inte ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Userdesk ABs finansiella rapporter för perioden 2025-10-01--2025-12-31 och 2025-01-01--2025-12-31, som återfinns på sidorna 39-43 i det memorandum som är utfärdat av Servana AB (publ).

Stockholm datum för vår elektroniska underskrift

Thomas Jönsson

Auktoriserad revisor

## Allmänt

Servana AB är ett publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Bolaget regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och dess organisationsnummer är 556576-4809. Bestämmelserna i bolagsordningen är inte mer långtgående än vad aktiebolagslagen föreskriver gällande förändringar av aktieägarnas rättigheter.

Servana AB avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga för bolag noterade på Spotlight Stock Market. Utöver Spotlight Stock Markets regelverk omfattas Bolaget av relevanta delar av:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument
- Marknadsmissbruksförordningen (EU nr 596/2014)
- God sed på aktiemarknaden.

## Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning har Servana AB ett fullgott försäkringsskydd för nuvarande verksamhet. Försäkringarna omfattar ansvarsförsäkring för styrelse och ledning samt relevanta försäkringar för den operativa verksamheten i dotterbolaget Userdesk AB. Vid framtida expansion och förvärv kan justeringar av försäkringsvillkoren bli aktuella för att säkerställa ett ändamålsenligt skydd.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Servana mottog den 20 mars 2026 ett föreläggande avseende ett betalningskrav om 718 651 SEK. Enligt Bolagets bedömning hänför sig kravet till verksamheten MedimiSMART, vilken avyttrades under 2025 innan nuvarande styrelse och ledning tillträdde. Bolaget har bestridit kravet i dess helhet och bedömer, baserat på tillgänglig information, att ärendet inte bör vara hänförligt till Bolaget.

## Incitamentsprogram, optioner och liknande instrument

Vid publiceringen av detta memorandum finns inga incitamentsprogram, utestående optioner, konvertibler eller andra liknande aktierelaterade instrument inom Servana AB. Styrelsen avser att löpande utvärdera behovet av eventuella incitamentsprogram i samband med Bolagets fortsatta utveckling och tillväxt. Om Bolaget i framtiden skulle besluta om att införa incitamentsprogram eller emittera sådana instrument, kommer detta att ske i enlighet med tillämpliga lagar, regler och regelverk.

## Medarbetare

Bolaget har i dagsläget 1 medarbetare och 2 externa konsulter.

## Transaktioner med närstående

Bolaget har, med undantag för den kreditfacilitet som tillhandahålls av Pixelfox Group AB, inte genomfört några närståendetransaktioner sedan tillträdet av Userdesk och den nya ledningens tillträde. Pixelfox Group AB är att betrakta som närstående till Bolaget. För ytterligare information om kreditfaciliteten hänvisas till sidan 16.

## Kund- och leverantörsrelationer

Userdesk AB:s verksamhet baseras på Software as a Service (SaaS) med prenumerationsbaserade avtal med kunder. Kundavtalen är i huvudsak standardiserade med månads- eller årsbetalning och innehåller bestämmelser om ansvarsfördelning och användarvillkor. För större kunder kan individuella avtal tecknas.

Leverantörsrelationer omfattar främst molntjänstleverantörer (AWS, Azure), licenser för programvara och integrationspartners. Dessa relationer regleras genom standardavtal med återkommande förnyelse.

## Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar såsom plattform, varumärken och licenser redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. Linjär avskrivning görs på avskrivningsbart belopp över tillgångarnas nyttjandeperiod. För goodwill och andra immateriella tillgångar till följd av förvärv används en femårsperiod.

## Bemyndiganden

Vid extra bolagsstämma beslutades att bemyndiga styrelsen att, fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier, emission av teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning, apportegendom eller genom kvittning. Bemyndigandet får endast nyttjas inom ramen för bolagsordningen.

Syftet med bemyndigandet är att ge bolaget erforderlig flexibilitet för att kunna använda aktier eller andra finansiella instrument som vederlag i samband med förvärv samt för att säkerställa en ändamålsenlig finansiering av verksamheten. Emissionskursen ska bestämmas enligt gällande marknadsläge vid tidpunkten för emission.

## Offentliga uppköpserbudanden

Lagstiftning avseende offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden är reglerad i lagen om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden. Detta omfattar bland annat regler om budplikt och försvarsåtgärder. Enligt god sed på aktiemarknaden ska motsvarande regler tillämpas för bolag vars aktier handlas på handelsplattformar såsom Spotlight Stock Market.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande lämnas avseende aktierna i Servana AB kan takeoverregler för respektive marknadsplats komma att tillämpas. Om styrelsen eller verkställande direktören får kännedom om att ett sådant erbjudande är nära förestående eller har initierats får bolaget endast vidta åtgärder som kan försvåra erbjudandets genomförande efter beslut av bolagsstämma.

Det står aktieägare fritt att avgöra om aktier ska avyttras vid ett offentligt erbjudande. Efter slutfört erbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, initiera tvångsinlösen av resterande aktier. Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges, vilket utgör ett centralt minoritetsskydd.

Det har inte lämnats några offentliga uppköpserbudanden avseende Servana AB:s aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Finansiell rådgivare

Bolaget har inte anlitat någon finansiell rådgivare i samband med upprättandet av detta memorandum.

## Företagsinteckningar

Det finns per dagen för detta memorandum sju beviljade företagsinteckningar om sammanlagt 4 950 000 SEK i Bolaget. Dessa har tidigare varit kopplade till finansieringsarrangemang men är vid tidpunkten för memorandumets offentliggörande inte kopplade till någon utestående skuld. Bolaget är idag skuldfritt och avser att behålla företagsinteckningarna för eventuella framtida finansieringsbehov.

## 1 Firma

Bolagets firma är Servana AB (publ).  
Bolaget är ett publikt aktiebolag.

## 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms län, Stockholms kommun.

## 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag, äga och förvalta fast och lös egendom och värdepapper samt därmed förenlig verksamhet. Dock ej sådan verksamhet som kräver tillstånd enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden. Vidare skall bolaget verka som utvecklare och vara rådgivare inom it-utveckling, strategiutveckling, marknadsföring, ekonomiska, finansiella, administrativa och tekniska frågor. Bolaget kan idka affärsverksamhet i både Sverige och utomlands.

## 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 1 078 000 kronor och högst 4 312 000 kronor.

## 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 7 250 000 000 aktier och högst 29 000 000 000 aktier.

## 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.

## 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

## 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivning av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

## 9 Aktieägares och biträdes rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap. 28 § stycket aktiebolagslagen (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dagen som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

## 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämma skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämma.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om
  - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen;
  - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen; och
  - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorssuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1-31/12.

## 12 Avstämningsförbehåll

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

## Återlistningsmemorandum Servana AB (Publ)