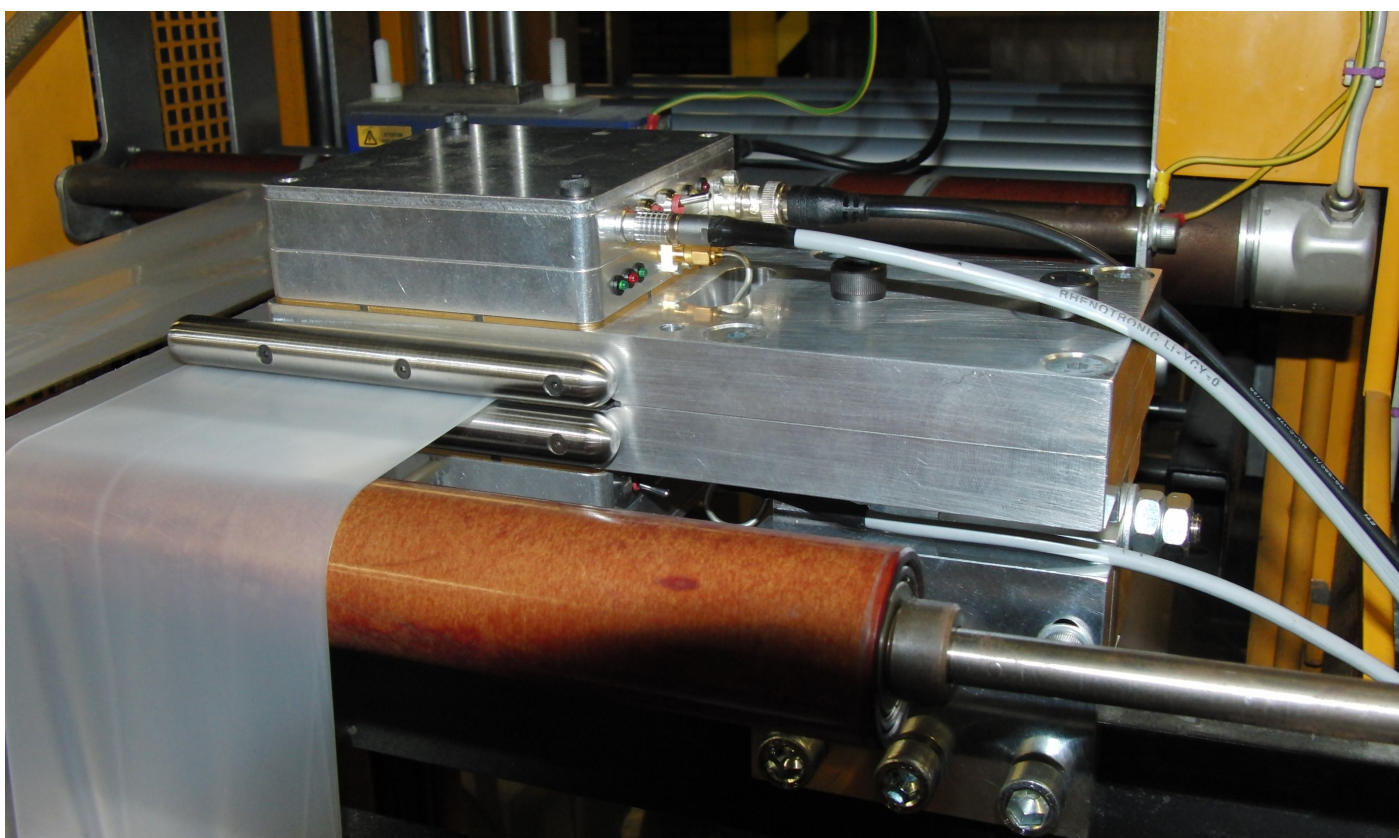


INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I SEALWACS AB(publ)

Nyemission 16 januari – 30 januari 2020



Informationsträff

21 januari 2019, kl. 18:30 – John Scott's på Kungsporsavenyn 15, Göteborg

Emissionsinstitut: Aqurat Fondkommission

POSTADRESS: Box 7461, 103 92 Stockholm

BESÖKSADRESS: Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm

Tel: 08-684 05 800

E-post: info@aqurat.se

Definitioner

"SealWacs" eller "Bolaget"	- avser i detta Memorandum ("Memorandumet") SealWacs AB (publ), org nr 556890-8486
"Erbjudandet"	- avser erbjudandet om förvärv av aktier
"Euroclear"	- avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
"Spotlight Stockmarket"	- avser ATS Finans AB, org nr 556736-8195 och dess bifirma "Spotlight Stockmarket"
"Aqurat"	- avser Aqurat Fondkommission AB, org nr 556736-0515

Viktig information

Undantag från Prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats, godkänts eller registrerats av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt Lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 4§ i Lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om "det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerare under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro", vilket så även är fallet i föreliggande emission.

Risker

En investering i SealWacs är förenat med hög risk. Den som överväger att investera i Bolaget bör därför noggrant studera Informationsmemorandumet i dess helhet. Läsaren uppmanas särskilt att noggrant studera avsnittet "Riskfaktorer".

Uttalanden om framtiden

Informationsmemorandumet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Bakgrund & Sammanfattning, Riskfaktorer samt Strategier & Mål. Orden "avser", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden. Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Informationsmemorandumet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Informationsmemorandumet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

Marknadsinformation

Informationsmemorandumet innehåller information om Bolagets bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer.

Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Bolaget vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Bolagets konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren på att Informationsmemorandumet innehåller marknadsstatistik som är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan lämnas för dess riktighet.

Spridning av Informationsmemorandumet

Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedel eller andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt detta Informationsmemorandum förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Varken teckningsrätterna, eventuella interimsktieförteckningar (till exempel de betalda tecknade aktierna), eller de nya aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land, och Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Sydafrika eller Kanada eller med hemvist i något annat land, där distribution av detta Informationsmemorandum eller offentliggörande av Erbjudandet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltiga. Följaktligen får teckningsrätterna, interimsktieförteckningarna, eller aktierna inte direkt eller indirekt, utbudas, försälas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till person med hemvist enligt ovan. Bolaget tar inget ansvar för eventuella överträdelser av ovan angivna restriktioner. Detta Informationsmemorandum och Erbjudandet finns tillgängligt på Bolagets hemsida; www.sealwacs.se, Aqurats hemsida; www.aqurat.se och Spotlight Stockmarkets hemsida; www.spotlightstockmarket.com. Styrelsen i SealWacs är ensamt ansvarig för informationen i detta Informationsmemorandum. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Informationsmemorandumet, Erbjudandet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom där detta anges explicit har ingen information i Informationsmemorandumet översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Emissionsinstitut

Som emissionsinstitut för företrädesemissionen anlitas Aqurat Fondkommission AB. Bolaget har inte anlitat någon finansiell rådgivare för genomförandet av emissionen. Samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget. Bolaget är ensamt ansvarigt i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i detta Memorandum.

SealWacs noterat på Spotlights Stockmarket

SealWacs är sedan 2014 noterat på Spotlight Stockmarket (tidigare Aktietorget). Bolag som är noterade på Spotlight Stockmarket har förbundit sig att följa Spotlight Stockmarkets regelverk, vilket bland annat innebär att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Regelverket återfinns på Spotlight Stockmarkets hemsida, https://www.spotlightstockmarket.com/media/6479/190821_spotlights-regelverk.pdf

Utöver ovanstående är Bolaget skyldigt att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på Spotlight Stockmarket.

Spotlight Stockmarket är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stockmarket driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har Spotlight Stockmarket dock infört genom sitt noteringsavtal.

Spotlight Stockmarket tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market, NGM. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stockmarket kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på Spotlight Stockmarket går att följa på Spotlight Stockmarkets hemsida (<https://www.spotlightstockmarket.com/sv/market-overview/kurser/>), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stockmarket. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.



Manöverpanel till sensorn förenklar för operatörerna att göra lämpliga inställningar

Bakgrund & sammanfattning

- SealWacs har utvecklat ett unikt och patentskyddat sensorsystem (sensor, manöver- och larmpanel samt dataloggningsfunktion) som möjliggör för tillverkarna av plastpåsar på rulle att kontrollera att svetskvaliteten ligger inom önskat kvalitetsområde. Detta är något som i dagsläget måste ske för hand.
- SealWacs har för avsikt att bli en ledande aktör inom en nischad global marknad för tillverkning av botten-svetsade plastpåsar på rulle. En marknad som idag uppskattas till flera 1000-tals installationer varje år. Målsättningen är att den internationella marknaden för tillverkning av botten-svetsade rullplastpåsar ska efterfråga SealWacs Sensorsystem i en sådan utsträckning att produkten inledningsvis erbjuds på samtliga nya svetsanläggningar och i ett senare skede eftermonteras på allt fler befintliga produktionslinjer.
- SealWacs marknadsintroduktion av SealWacs Sensor kommer ske kostnadseffektivt och primärt riktas mot det fåtal internationella aktörer som levererar automatiska svetsstationer.
- SealWacs organisation har relevant erfarenhet från tidigare uppdrag och en omfattande kompetens inom innovation, entreprenörskap och internationell marknadsföring. Majoriteten av SealWacs styrelse och ledning är delägare i Bolaget och bidrar med stort engagemang.
- SealWacs AB grundades 2012 i samband med förvärvet från Kambo Skans AB för 50 000 SEK. Kambo Skans AB ägdes av Erling Svensson som ligger bakom idén till SealWacs högteknologiska sensor som i realtid kontrollerar botten-svetsar och därigenom minskar kassationen, vilket kraftigt förbättrar producenternas lönsamhet. Erling Svensson är idag en av de största ägarna i SealWacs AB och har en bakgrund som marknadschef för ett företag som tillverkar maskiner för att perforera, svetsa och rulla upp plastpåsar.
- SealWacs avsikt är att användningen av emissionslikviden ska fördelas enligt följande: produktvalidering 20 procent, marknadsföring och försäljning 30 procent, produktutveckling 14 procent, varukostnader 18 procent, bolagsadministration och noteringskostnader 18 procent.

Innehåll

Erbjudandet.....	7
Väsentliga händelser 2018/2019.....	8
Risikfaktorer	9
VD Sören Sandström har ordet	10
Inbjudan att teckna aktier	11
Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov.....	12
Villkor och anvisningar	14
Verksamhetsbeskrivning	18
Affärsidé	19
Strategier och mål	19
Historia	21
SealWacs marknad	24
Kort om tillverkningen av plastpåsar	25
Tillverkarnas dilemma	27
SealWacs Sensor	29
Utvald finansiell information.....	31
Kommentarer till den finansiella informationen.....	35
Styrelse, VD och övriga nyckelpersoner	37
Styrelse	37
VD	42
Teknikansvarig	43
Legala frågor och kompletterande information.....	44
Aktieägare och aktiekapitalets utveckling.....	46
Aktieägare	46
Aktiekapitalets utveckling	47
Information om de aktier som erbjuds	47
Bolagsordning.....	51
Adresser.....	53

Erbjudandet

SealWacs värderas till cirka 5 MSEK innan nyemissionen. Nyemissionens storlek har fastställts till högst 2 464 216 SEK. Vid fullteckning tillförs Bolaget ca 2,3 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden skall framförallt användas till att validera och marknadsintroducera SealWacs Sensor.

SealWacs har fullföljt utvecklingen av "SealWacs Sensor" och har som målsättning att marknadsintroducera den, först i Sverige och därefter i andra delar av världsmarknaden. Bolaget har ägnat de två senaste åren åt att anpassa sensorsystemet efter ett antal svenska plastpåstillverkarens produktionsförhållanden, att utveckla ett smidigt larmsystem och en lättillgänglig manöverpanel som uppfyller kundernas behov samt att ta fram en efterfrågad dataloggningsfunktion, som dokumenterar svetskvaliteten under produktion.

Efter utvecklingen av själva sensorn har arbetet försenats avsevärt. Erfarenheterna från anpassningsarbetet var att det är betydligt svårare att möta tillverkarnas olika behov, än vad Bolaget hade räknat med. Arbetet har dragit ut på tiden och krävt framtagning av informations- och kommunikationsmedel, som möjliggör för operatörerna att kontrollera svetskvaliteten, inte bara i realtid utan även 24 timmar bakåt i tiden. Nu har detta arbete fullföljts och därmed kan ett komplett sensorsystem nu testas ut. Hos en svensk tillverkare genomförs under hösten 2019 och våren 2020 en utvärdering för att validera systemets funktion.

Under förutsättningen att utprovningsen faller väl ut räknar SealWacs med att installera ett mindre antal sensorer på den svenska marknaden under 2020 och att försäljningen ska tillta avsevärt under 2021.

Motiv för investering i SealWacs AB

- SealWacs står idag med ett komplett färdigutvecklat seriemässigt, patentsökt och CE-märkt sensor-system, "SealWacs Sensor", som man nu avser att introducera på den svenska marknaden. Därefter lanseras sensorn på den internationella marknaden under 2021.
- I Marknadsintroduktionen har Bolaget tillgång till en specialist med 25 års internationell erfarenhet från en ledande tillverkare av svetsstationer till plastpåindustrin.
- SealWacs riktar sig till en global marknad och erbjuder en lösning på ett välkänt och kostsamt kvalitetsproblem för tillverkare av plastpåsar på rulle. Med kostnadsbesparingarna som SealWacs sensor ger kan plastpåstillverkarna enligt beräkningar dubbla vinsten.
- SealWacs har i dagsläget inga kända konkurrenter. Styrelsen bedömer att med en marknads-penetration om ca 20% uppnår man en omsättning över 100 MSEK/år, med en vinstmarginal över 30%.
- SealWacs har redan etablerat kontakt med såväl tillverkare av svetsanläggningar som producenter av plastpåsar på rulle och fått bekräftat behovet av produkten och att den valda strategin är en framkomlig väg.
- Fram till dess att själva sensorn var färdigutvecklad och patentsökt, följde verksamheten, med små avvikelser, budget och tidsplan. SealWacs bedriver allt arbete på ett kostnadseffektivt sätt. Av cirka 11 MSEK som förbrukats i verksamheten under de fem åren från 2015 till och med 2019 har cirka 8 MSEK utgjort kostnader för produktutveckling, anpassning och utprovning av systemet samt marknadsförberedande aktiviteter medan 3 MSEK varit de samlade kostnaderna för drift av bolaget, notering och finansmarknadsaktiviteter.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Erbjudandet omfattar en kapitalanskaffning om 2 464 216 kronor vid full teckning. Erbjudandet består av nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Sista dagen för teckning i emissionen är 30 januari 2020.

Teckningstid	16 – 30 januari 2020
Emissionsvillkor	Två (2) aktier ger rätt att teckna en (1) ny aktie
Teckningskurs	0,80 SEK per aktie
Teckningspost utan företräde	1 000 aktier (800 SEK)
Antal aktier innan emission	6 160 540 aktier
Bolagsvärde före emissionen	4 928 432 SEK
Emissionsvolym	3 080 270 aktier
Emissionsbelopp	2 464 216 SEK
Teckningsförbindelser	Cirka 0,64 MSEK
Garantiförbindelser	Inga garantier
Handel i aktien	Aktien handlas på Spotlight Stockmarket
Motiv till emission	Emissionslikviden skall framförallt användas till att validera och marknadsintroducera SealWacs Sensor
Informationsträffar	21 januari, kl. 18:30 – John Scott's på Kungssportsavenyn 15, Göteborg

Väsentliga händelser 2018/2019

- En seriemässigt tillverkad sensor har utprovats och uppfyllt omfattande funktionsmässiga och kvalitetsmässiga krav. Utprovning hos tillverkare visade dels att sensorn inte klarade att detektera signal från vissa plastmaterial och att den inte heller klarade de frekventa bytena av material, modeller och storlekar som förekom i tillverkningen.
- Problemen åtgärdades och under våren 2019 visade fortsatta tester att sensorn nu klarar flertalet material och även frekventa byten av produktionsparametrar.
- Dessutom visade det sig nödvändigt att komplettera sensorn med ett antal funktioner för att operatörerna enkelt skulle kunna använda sig av systemet. Ett komplett system bestående av sensor, manöverpanel, larmfunktion och dataloggningsfunktion har därefter tagits fram.
- Validering av systemets funktion och tillförlitlighet har nu inletts hos en tillverkare och beräknas vara genomförda under våren 2020.
- SealWacs sensor har CE-märkts, vilket möjliggör försäljning inom EES (Europeiska ekonomiska samarbetsområdet).
- Svenska patentverket, PRV, har godkänt SealWacs svenska patentansökan

Riskfaktorer

En investering i SealWacs AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att teckna sig för köp av aktier i SealWacs bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Bolagsrisker

Begränsade resurser

SealWacs är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

SealWacs baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är beroende av att i framtiden kunna finna kvalificerade medarbetare. Bolaget kommer i framtiden att arbeta hårt med att minska beroendet genom en god dokumentation av rutiner och arbetsmetoder.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat, innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att SealWacs i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde.

Produktutveckling

Bolaget avser att kommersialisera en produkt som ännu befinner sig i ett tidigt stadium.

En väl fungerande seriemässig produkt har tagits fram. Den fortsatta utvecklingen och eventuella produktförbättringar, som i det fortsatta marknadsarbetet visar sig krävas, kan ta längre tid och mer resurser i anspråk än vad styrelsen idag har anledning att förvänta sig. Det finns heller inga garantier för att Bolaget erhåller godkända patent,

som skyddar tekniken. Svårförutsedda hinder i produktens utveckling kan få en negativ påverkan på Bolagets finansiella utveckling.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de nya produkter som Bolaget skall distribuera och sälja får det positiva mottagande på marknaden som förespeglas i det här memorandumet. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad Bolaget i dagens skede har anledning att tro.

Marknadsrisker

Aktiens likviditet

Det finns ingen garanti för att aktier förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. En aktie som SealWacs aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Avsaknad av garantier

Bolaget har inte sökt erhålla några garantier om teckning i nyemissionen. Avsaknaden av garantier ökar risken att nyemissionen inte blir fulltecknad. Skulle nyemissionen bli tecknad till låg andel innebär det en risk att Bolaget inte har råd att fullfölja planerade aktiviteter.

VD Sören Sandström har ordet

När vi stod med en färdigutvecklad och patentsökt sensor i slutet av 2017 konstaterade vi att utvärderingar av larmnivåer skulle behöva göras för ett antal olika materialkvaliteter och produktionslinjer. Det var anledningen till att SealWacs valde att förlansera sensorn till ett antal svenska producenter av plastpåsar på rulle, vilka redan hade uttryckt intresse för att använda den nya tekniken. Med tanke på hur mycket som behövt åtgärdas under anpassnings- och utprovingsarbetet var det en klok strategi att begränsa detta arbetet till några få aktörer i vår närhet.

Hur väl sensorn än fungerade i olika tester klarade den ändå inte av de prover den utsattes för hos tillverkarna. Nu prövades den mot höggradigt återvunnet material och frekventa byten av sortiment i produktionen. Det klarade den inte, vilket föranledde ytterligare utvecklingsinsatser. Det fortsatta arbetet blev dock mycket framgångsrikt och det uppgraderade systemet visade sig klara såväl materialvariationer som frekventa byten i produktionen. Parallellt med detta arbete fick vi komplettera systemet med fler funktioner, såsom manöverpanel, och datalogger. Nu pågår hos en svensk tillverkare, en utvärdering som syftar till att validera systemets funktion och tillförlitlighet

Vi har i vårt arbete haft kontakt med ett antal av de svenska tillverkarna och fått klara besked om deras behov av en lösning på problemet med undermåliga svetsar. De höga kassationskostnaderna som uppstår som en konsekvens av att man inte vet hur länge svetsen håller måttet, är det största problemet man brottas med inom plastpåsideindustrin.

De svenska aktörerna har lämnat tydliga besked om att man önskar pröva den nya tekniken under förutsättning att funktion och tillförlitlighet har validerats på ett korrekt sätt. Även tillverkare utanför Sverige har uttalat intresse för att pröva "SealWacs Sensor". Plastpåsideindustrin inser de stora fördelarna med en sensor, som monteras direkt i produktionslinjen för omedelbart larm när svetsprocessen inte längre fungerar tillfredställande. Tiden för produktionsstopp, utredningsarbete, kassationshantering och omgörning och kostnaderna för kassation på grund av undermåliga bottensvetsar, minimeras därigenom och uttrycks i ren vinst för producenterna.

Genom att initialt arbeta ihop med tillverkarna kan vi samla underlag för att optimera funktioner och kodifiera standardiserbara inställningar. Detta kom-

mer att resultera i att installationer flyter på snabbare och inlärningstakten hos kunderna kortas ner avsevärt.

Med små undantag har SealWacs produktutveckling sedan starten i början av 2015 fram till slutet av 2017 löpt planenligt. Kostnaderna för utvecklingsprojektet följde också plan under de här åren. Under de två senaste åren har vi dock blivit ordentligt försenade. Det fortsatta arbete som varit helt nödvändigt att genomföra, har emellertid gjort systemet betydligt bättre och mer anpassat efter tillverkarnas krav och operatörernas behov.

Genom den valda marknadsstrategin, som går ut på att enbart bearbeta det fåtal företag som levererar svetsstationer till plastpåsideverkarna (något tiotal sådana företag försörjer den globala marknaden och tusentals plastpåsideverkare med svetsmaskiner) räknar vi med att kunna nå marknaden och de framtida användarna av SealWacs sensor till låga kostnader. I den fortsatta marknadsintroduktionen har bolaget tillgång till en kompetens med lång internationell branschfarenhet.

"SealWacs Sensor" är en unik produkt, som enligt vår bedömning löser det ekonomiskt med omfattande problemet för tillverkarna. Efter en, för ett litet bolag, stor utvecklingsinsats, står vi beredda att slutföra en validering av produktens funktion och tillförlitlighet och förutsatt att den blir lyckosam ställer vi oss på startlinjen för nästa etapp, den kommersiella fasen. Vi önskar därför välkomna er att investera i SealWacs offensiva skede.



Sören Sandström VD för SealWacs AB

Inbjudan att teckna aktier

Styrelsen i SealWacs beslutade, med godkännande från den ordinarie bolagsstämman den 24 maj 2019, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Aktiekapitalet i Bolaget kan, vid fullteckning, komma att öka med högst 954 883,7 kronor från 1 909 767,4 kronor till 2 864 651,1 kronor. Antal aktier kan komma att öka med högst 3 080 270 aktier från 6 160 540 aktier till 9 240 810 aktier. Teckningskursen är 0,80 kronor per aktier.

Genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum kommer Bolaget vid fullteckning att tillföras 2 462 216 kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 150 000 kronor.

Detta memorandum har upprättats av Bolagets styrelse med anledning av nyemissionen. Styrelsen för SealWacs AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisorer har inte granskat information som lämnas i föreliggande memorandum.

Göteborg i januari 2020

SealWacs AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov

SealWacs AB står nu med ett färdigutvecklat sensorsystem som under två års tid anpassats mot främst två ledande svenska plastpåstillverkarens produktionsparametrar samt utprovats i en lång rad tester. Bolaget har nu påbörjat en slutlig validering av systemets funktion och tillförlitlighet, vilken beräknas vara genomförd under våren 2020.

Under förutsättning att resultaten från valideringen blir lyckade kommer produkten att introduceras på den svenska marknaden för att därefter lanseras internationellt. Bolaget är ungt, dock med en teknik som utvecklats under längre tid och som härrör från ett mycket tydligt kundbehov. Produktutvecklingen har tidigare finansierats genom privata medel, med ideella arbetsinsatser och externt kapital i form av publika nyemissioner. Som en konsekvens har Bolaget en mycket slimmad organisation och har under utveckling uteslutande anlitat externa konsulter för olika punktsatser.

Bakgrund och motiv till nyemissionen

Bolaget bedöms idag vara mycket väl rustat vad gäller teknisk kompetens, marknadskännedom och erfarenhet av att kommersialisera forskningsprojekt. Flera av Bolagets nyckelpersoner har dokumenterad erfarenhet och relevant kompetens från tidigare verksamheter. För att kunna marknadsintroducera SealWacs Sensor har Bolaget anlitat en specialist med lång internationell branschfarenhet. I syfte att finansiera genomförandet av en slutlig produktvalidering och påbörja lansering behöver Bolaget kapitaliseras, vilket även utgör grunden till förestående nyemission.

Med stöd av godkännande från ordinarie bolagsstämman den 24 maj 2019, har Styrelsen för SealWacs AB beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Bolagets ingenjörer färdigutvecklade under 2016 och 2017 en seriemässig sensor med samma goda egenskaper som tidigare hade visats i olika utprovningförsök. Under de två senaste åren har anpassningsarbetet mot tillverkarnas produktionsparametrar, framtagning av larmfunktion och presentationssystem samt efterfrågade system för att logga kvalitetsdata, tagit betydligt längre tid i anspråk än vad Bolaget tidigare räknat med. Det kapital som tillförs via nyemissionen efter emissionskostnader är avsedda att användas för att slutligen verifiera systemets funktion och tillförlitlighet samt att underlätta de första stegen av marknadsintroduktionen av SealWacs Sensor i Sverige. Kapitalet från en fullteknad nyemission är därmed beräknat att täcka Bolagets kapitalbehov för att genomföra samtliga målsättningar och planerade aktiviteter till och med slutet av 2020.

SealWacs avsikt är att användningen av emissionslikviden ska fördelas enligt följande: produktvalidering 20 procent, marknadsföring och försäljning 30 procent, produktutveckling 14 procent, varukostnader 18 procent, bolagsadministration och noteringskostnader 18 procent.

Rörelsekapitalförklaring

En underkapitalisering kommer att fördröja marknadsintroduktionen av SealWacs Sensor. Med tanke på att bolagets kostnadsmassa är minimal kommer SealWacs att kunna fullgöra sina förpliktelser mot leverantörer och fortsätta lanseringsarbetet även om den föreliggande nyemissionen inte alls blir fulltecknad.

Styrelsen bedömer att genom föreliggande nyemission täcks kommande rörelsekapitalbehov väl under åtminstone de kommande 12 månaderna, men förväntas även räcka upp mot 18 månader.

Skulle nuvarande emission inte bli fulltecknad kommer Bolaget att fokusera på att få produktens funktion och tillförlitlighet slutligt validerad medan marknadsintroduktionen av SealWacs sensor får genomföras i en långsammare takt.

Framtida kapitalbehov

Styrelsen för SealWacs AB bedömer att Bolaget inte kommer att behöva förstärka rörelsekapitalet ytterligare under det närmaste året under förutsättning att nyemissionen fulltecknas samt givet nuvarande planer på produktvalidering och marknadsbearbetning hålls. Vid en kraftig marknadsexpansion kan Bolaget dock hamna i en situation där ytterligare rörelsekapital kan underlätta tillväxten.



Sensorn monterad i en produktionslinje för utprovning under pågående tillverkning av plastpåsar på rulle

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 14 januari 2020 var registrerad som aktieägare i SealWacs AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Två (2) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 14 januari 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 januari 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 januari 2020.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,80 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 16 januari till och med den 30 januari 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Spotlight Stockmarket från och med den 16 januari till och med den 28 januari 2020. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 28 januari 2020 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 30 januari 2020, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 14 januari 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, [teaser] samt anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.sealwacs.se samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 16 januari till och med den 30 januari 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 30 januari 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: SealWacs

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i SealWacs i enlighet med villkoren i detta memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande

förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av SealWacs har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda aktier, aktier eller andra värdepapper utgivna av SealWacs överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under perioden 16 januari till och med den 30 januari 2020. Minsta teckningspost vid teckning utan stöd av företrädesrätt är 1 000 aktier, motsvarande 800 kr.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 30 januari 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

a) i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro

rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;

b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a)ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings;

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTA har skett på tecknarens VP-konto. Depå kunder erhåller BTA och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stockmarket från och med den 16 januari 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 21 februari 2020.

Leverans av tecknade aktier

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för SealWacs har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna aktier i SealWacs i enlighet med villkoren i detta memorandum. Styrelsen i SealWacs äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av

teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och

administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälnings-sedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Verksamhetsbeskrivning

SealWacs AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige under namnet Startpärmen 1008 AB och registrerades 2012-04-18 med organisations-nummer 556912-2459. Stiftare till Bolaget var Bolagslaget AB.

Bolaget ska enligt den registrerade verksamhetsbeskrivningen bedriva utveckling och tillverkning av utrustning och mjukvara för övervakning av tillverkningsprocesser inom plast- och gummiindustrin samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är Euroclear (VPC)-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som för Bolagets aktiebok. Bolagets säte är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Bolaget har aldrig varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden

(inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Årsredovisningar, bolagsordning och stiftelsekund kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida. Bolagets adress är:

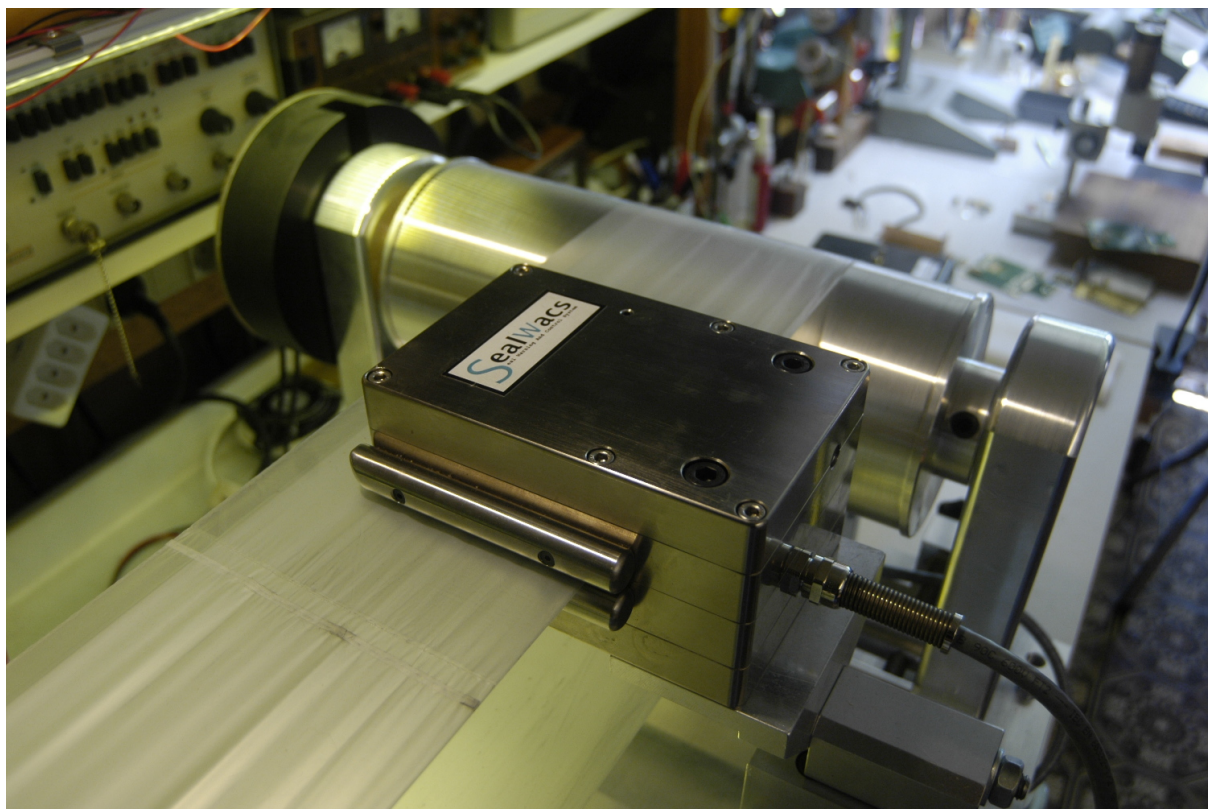
SealWacs AB

Göteborgsvägen 74
433 63 Sävedalen

Telefon: 070-6007394

E-post: info@sealwacs.se

Hemsida: www.sealwacs.se



SealWacs Sensor provas ut i testrigg i testlaboratorium

Affärsidé

SealWacs AB har som affärsidé att förse marknaden för tillverkning av botten svetsade plastpåsar på rulle med ett automatiskt övervaknings- och kontrollsystem, som avsevärt ökar tillverkarnas vinstmarginal genom att väsentligt minska de omfattande kostnaderna för kassation, kvalitetssäkring och övervakning.

Verksamhet

SealWacs är ett företag som utvecklar sensorer för automatisk kontroll av botten svetsen på plastpåsar. Kontrollen sker i realtid medan produktionen fortgår. Genom att i ett tidigt skede upptäcka undermåliga svetsfogar kan maskinoperatören snabbt stanna produktionen och åtgärda bristerna. Det leder i sin tur till att kostnader för kassationer minimeras och bidrar till en väsentligt förbättrad lönsamhet för producenten.

Problemet med dåliga svetsfogar är sedan länge känt inom industrin men en tillfredsställande lösning saknas. Dock har många olika tekniska försök genomförts. En anledning kan vara att den moderna industrin i allt högre grad fokuserar på processförbättring istället för traditionell kontroll och övervakning. Den kompetens som krävs för att utveckla en högt avancerad och ekonomiskt försvarbar kvalitetskontroll av samtliga producerade enheter, saknas hos tillverkarna och deras underleverantörer. Ledande tillverkare av plastpåsar, som Bolaget varit i kontakt med och i vissa fall samarbetar med, ger en samstämmig syn om behovet av en teknisk lösning för kontroll och har följt Bolagets produktutveckling med stort intresse. Bolagets källor inom industrin, som regelbundet besöker olika branschmässor, bekräftar uppfattningen att ingen annan aktör har visat upp en lösning på problemet.

Bolaget har samlat erfarenheter och har byggt upp en teknisk kompetens sedan början av 2000-talet. Bolaget har även specifik marknadskompetens från den nischade plastpåsinindustrin. Dessutom finns en unik kompetens av att kommersialisera forskningsprojekt genom lång erfarenhet från bl.a. olika medicintekniska projekt.

Strategier och mål

Strategi

SealWacs strävar efter att hålla en mycket slimmad organisation och att i hög grad anlita konsulter från det nätverk som byggts upp under många års liknande arbeten för specifika moment i produktutvecklingen. Bolaget har historiskt drivits med mycket knappa finansiella resurser och genom ideella insatser.

SealWacs marknadsstrategi inriktas mot ett mindre antal nischade aktörer som säljer svetsstationer till tillverkare av plastpåsar. Genom att Bolaget djupintervjuat flera av dessa aktörer har Bolaget blivit väl insatt i de behov som dessa aktörer har samt vilken lösning de efterfrågar. Genom att fokusera på ett mindre antal aktörer som säljer svetsanläggningar kan Bolaget bearbeta marknaden från en mindre men kvalificerad organisation. Det medför även en lägre kostnads massa i form av löner och omkostnader jämfört med om Bolaget skulle hålla en egen omfattande säljkår.

Bolaget gjorde tidigare bedömningen att ett närmare samarbete med ett fåtal välkända svenska producenter av plastpåsar skulle bidra till att snabbt få produktens funktion utvärderad och accepterad av marknaden. Bolaget har under de gångna åren genomfört lyckade samarbetsprojekt med etablerade tillverkare av plastpåsar. Anpassning och utprovning hos två olika svenska tillverkare visade dock att det var betydligt mer krävande att få fram ett komplett sensorsystem, innehållande all den information som kunderna efterfrågade, som klarade en väsentlig del av de olika plastmaterial som användes i produktionen och som klarade de frekventa omställningar i produktionsparametrar som krävdes. Först under våren 2019 har SealWacs lyckats komma tillrätta med problemen

och uppfylla kraven från tillverkarna. Även om själva sensorn var färdigutvecklade redan under 2017, är det först nu som det finns ett komplett sensorsystem framme, som klarar merparten av materialen som används och som fungerar utan avbrott, trots frekventa omställningar i produktionslinjerna. Under våren 2020 utprovas produkten i något som kan beskrivas som en slutvalidering av funktion och tillförlitlighet och sen lanseras produkten på den svenska marknaden. Den första installationen hos kund beräknas vara genomförd under våren 2020. Under förutsättning att valideringen går enligt förväntningarna har en av de internationellt verksamma tillverkarna av produktionsanläggningar/maskiner för tillverkning av plastpåsar på rulle, indikerat att de önskar utprova produkten som ett möjligt tillägg i den egna produktionslinjen.

SealWacs vision är att den internationella marknaden för tillverkning av bottensvetsade plastpåsar ska efterfråga SealWacs Sensorer i en sådan utsträckning att produkten erbjuds på samtliga nya svetsanläggningar och eftermonteras på flertalet befintliga produktionslinjer.

Bolagets fokus kommer under de närmaste månaderna att vara att validera produkten och under de närmaste åren att vara marknadsföring. I den verksamheten har Bolaget tillgång till en person med mer än 25 års branschfarenhet från den internationella marknaden.

Tillverkningen kommer primärt att outsourcas till underleverantörer. De ingående komponenterna i Bolagets tekniska lösning är av standardkaraktär vilket gör effektiva upphandlingar möjliga. Sammansättningen av komponenterna är relativt enkel och kan utföras av ett flertal underleverantörer.

En mycket väsentlig del av Bolagets strategi har varit att knyta nyckelkompetens till Bolaget genom delägarskap som incitament. Bolaget har idag en mycket omfattande samlad erfarenhet av att kommersialisera forskningsprojekt, innovation, internationell marknadsföring och försäljning samt patent. Därtill har Bolaget specifik marknadskompetens inom den mycket nischade marknaden för svetsstationer till plastpåsideindustrin.

Finansiella mål

Bolagets kortsiktiga finansiella målsättning är att, med hjälp av de medel som förväntas inflyta från föreliggande nyemission, marknadsintroducera produkten till ett fåtal svenska tillverkare.

Bolaget långsiktiga finansiella målsättning är i hög utsträckning beroende av vald prisstrategi vilket i sin tur kommer att baseras på aktuella marknadsförutsättningar vid tidpunkten för produktens färdigställande. Emellertid är det Bolagets intention att produkten ska medföra en mycket god lönsamhet för alla parter: SealWacs, tillverkare av svetsstationer samt producenter av plastpåsar.

Den internationella marknaden består av fler än 1500 tillverkare av plastpåsar på rulle. Sammantaget finns cirka 14 000 – 21 000 produktionslinjer i drift. Marknaden ökar med cirka 6 % per år, vilket innebär att det tillkommer cirka 800-1200 nya produktionslinjer årligen. Inledningsvis siktar SealWacs på att företagets sensor levereras till flertalet nya installationer. Senare torde plastpåstillverkarna beställa efterinstallation av sensorn till befintliga produktionslinjer.

Vid en normal prissättning på sensorn och en försäljning till cirka hälften av alla nya produktionslinjer blir omsättningen cirka 20-30 MSEK. Detta borde kunna uppnås redan efter ett par år efter lansering. Eftersom den internationella försäljningen kommer att rikta sig mot det totala aktörer som förser plastpåstillverkarna med svetsanläggningar kan marknads- och försäljningsorganisation drivas med mycket låga kostnader.

Med beaktande av de problem SealWacs ställdes inför, under anpassnings- och utprovningsarbetet 2018 och 2019, vilka nu blivit lösta, kommer den initiala lanseringen riktas mot den svenska marknaden. Bolagets avsikt är att verksamheten ska vara kassaflödespositiv cirka två år efter produktens marknadsintroduktion.

I ett något längre perspektiv räknar Bolaget med att SealWacs sensor ska börja installeras på befintliga produktionslinjer, som är i drift sedan tidigare. Sensorn kommer att ha en teknisk/ekonomisk livslängd om cirka 5 år. I ett

längre perspektiv räknar SealWacs med att leverera över 1 000 förstagångssensorer (till nya och gamla linjer). Till det kommer över 1000 ersättningssensorer årligen (uppnås när 5 000 sensorer varit i bruk i cirka 5 år). En försäljning om 2 000 sensorer om året motsvarar en omsättning om över 100 MSEK per år med en vinstmarginal om över 30 % per år. Med hänsyn till marknads tillväxt skulle detta motsvara

en marknadspenetration om endast cirka 20 procent.

Utdelningspolicy

Bolaget har under tidigare år inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Framtida utdelningspolicy bestäms då kassaflödet från verksamheten är positivt och Bolaget har resurser att lämna utdelning till ägarna.

Historia

Ca. 1990

- Bolagets grundare Erling Svensson arbetar som marknadschef på FAS Converting Machinery AB, ett företag som tillverkar maskiner för att perforera, svetsa och rulla upp plastpåsar. FAS får ofta förfrågningar om en enkel produkt för att under produktion kontrollera svetskvaliteten på plastpåsar.

2002

- Erling kontaktar Erik Kollberg, Prof. Emeritus på MC2 vid Chalmers Tekniska Högskola och beskriver problemet. Prof. Kollberg tycker projektet är intressant och rekommenderar att kontakt tas med Harald Merkel, Docent på MC2 då han anses vara mest lämpad att lösa problemet. Docent Merkel får i uppdrag att konstruera en teknik som kan kontrollera svetskvaliteten.
- Erling bedriver utvecklingsverksamheten i det egna bolag Kambo Skans och erhåller ekonomiskt stöd från Almi Företagspartner för att göra enklare test i laboratorium.

2003

- Merkel utvecklar en sensor som testas i FAS anläggning och tydligt kan åskådliggöra skillnader mellan svetsad och osvetsad plastfilm.

2004

- Kambo Skans beviljas ett villkorat innovationslån från Almi Företagspartner för att kunna vidareutveckla en mer avancerad sensor.

- Merkel konstruerar en ny prototyp som testas både i ren produktionslinje hos HP-plast AB och hos FAS Converting Machinery.
- Kambo Skans beställer en prototyp för att långtidstesta sensorn i en produktionslinje vilket levereras i slutet av 2004.

2005

- Under våren beslutar FAS att genomföra ett långtidstest av sensorn. Under installationen råkar man felkoppla el-anslutningen vilket allvarligt skadar sensorns elektronik. Kambo Skans saknar finansiering för att utveckla en ny prototyp samtidigt som Docent Merkel meddelar att han inte längre får tid över att driva projektet på grund av andra engagemang.

2006

- Under 2006 söks flera olika kontakter för att kunna fortsätta att driva utvecklingsarbetet. Kambo Skans kommer i kontakt med Erik Isberg, civilingenjör från Chalmers som tar över Merkels roll i projektet.

2008

- Kambo Skans engagerar det statliga forskningsinstitutet IMEGO att hålla i utvecklingsarbetet. Emellertid uppnås inte de resultat man hoppats på, varvid Erik Isberg tar över utvecklingsarbetet igen.
- Kambo Skans beviljas ett utvecklingsbidrag på 400 000 SEK från NUTEK.
- Kambo Skans väljer att låta patentansökan baserad på Merkels arbete falla för att istället inrikta ett nytt patent på den nya teknik som Erik Isberg utvecklar.

2009

- Efter genomförandet av ett antal studier utvecklar Erik Isberg en ny sensor. Tester i laboratoriemiljö påvisar tydliga skillnader mellan svetsad och osvetsad plastfilm.

2011

- Projektet avbryts då Kambo Skans saknar kapital att driva projektet vidare. Claes Holmberg knyts till projektet.
- David Storek, Innovationsrådgivare vid Göteborgs universitet med en PhD examen från University of Texas at Austin, ger ett positivt utlåtande och menar att "det definitivt är ett lösbart problem".
- Claes Holmberg genomför en omfattande marknadsundersökning hos såväl maskintillverkare som tillverkare av plastpåsar som visar på ett stort behov och ett seriöst intresse i att ett sensor tas fram.

2012

- SealWacs AB grundas och förvärvar projektet från Kambo Skans AB för 50 000 SEK. I avtalet ingår även en royalty om 2,5 procent av omsättningen upp till den ackumulerade summan 350 000 SEK. Genom transaktionen blev även Kambo Skans huvudägare, Erling Svensson, aktieägare i SealWacs AB (idag äger Erling Svensson ca 8 procent av aktierna).
- SealWacs AB vill skapa tillräckligt starka finansiella resurser för att ta fram en ny prototyp.

2013

- Sören Sandström, med erfarenhet från internationell marknadsföring, rekryteras som VD på deltid till SealWacs AB.
- Stefan Wing knyts som konsult till företaget som tillverkare av prototyp och förserie.

2014

- Verksamheten organiseras och en projektgrupp som täcker behoven; produktutveckling, prototyp-framtagnig, validering, pa-

tentansökningar, kvalitetssäkring, produktregistrering, affärsutveckling och marknadsföring bildas.

- Bolaget genomför en nyemission och aktien noteras på Spotlight Stockmarket den 31 oktober 2014.
- Under hösten 2014 slöts avtal om framtagning av en sensor, med IK Elektronik, som ägs av Erik Isberg.

2015

- Avtal tecknas med specialister på mekanik- och elektronikutveckling samt prototypframställning.
- Samarbete inleds med en ledande svensk aktör på Bolagets framtida marknad.
- Viktiga mätningar genomförs för att utvärdera förutsättningarna för montering av den framtida sensorn.

2016

- En funktionsprototyp testas och fångar signalen från svetsen i hög hastighet och är tillräckligt känslig och stabil. Teknologin visar sig leva upp till kravspecifikationen.
- En seriemässig sensor med minskade mått tas fram under hösten.

2017

- Sensorn marknadsintroduceras till ett fåtal svenska tillverkare. Syftet är att få in feedback och att fastställa optimala larmnivåer för olika material.
- Sensorn CE-märks.
- Första installationen påbörjas.
- Endast 6 MSEK har förbrukats från våren 2014 till hösten 2017 för att utveckla en seriemässig sensor som bygger på helt ny och patentsökt teknologi.
- Patentansökan inlämnad i oktober 2017.
- Installation av sensorn hos två svenska tillverkare visar att det återstår en hel del arbete för att möta kundernas förväntningar.
- Sensorn fungerar perfekt men går inte att docka in till kundernas system för uppföljning.

2018

- Den initiala utprovningen visade att sensorn fungerar utmärkt i löpande produktion.



Prototyp av larmfunktionen

- Utprovning av larmsystem visar på utmärkt funktion. Systemet larmar vid rätt tillfälle
- Bolaget erhöll positivt granskningsutlåtande beträffande den svenska patentansökan.
- Det upptäcks att sensorn inte klarar att detektera signal från återvunnet material
- Problem observeras även vid frekventa materialbyten och omställningar i produktionen

- **2019**
- Bolaget meddelar i februari att ytterligare anpassning krävs.
- Problemen med återvunnet material och frekventa materialbyten och omställningar löstes under våren.
- Ett komplett och produktionsanpassat sensor-system färdigställs och installeras hos en tillverkare.
- Svenskt patent erhålls.
- Validering av funktion och tillförlitlighet igångsätts.



Sensorn monterad i golvstativ under utprovningen

SealWacs marknad

På den europeiska marknaden fanns 2011 över 500 tillverkare av plastpåsar på rulle (enligt uppgifter som bekräftats av leverantörer till industrin). Enligt styrelsens beräkningar är idag antalet tillverkare på den globala marknaden minst 1 500. De mindre aktörerna har en eller ett par produktionslinjer medan de allra största producenterna har över 100 produktionslinjer. Denna marknad är med andra ord synnerligen fragmenterad.

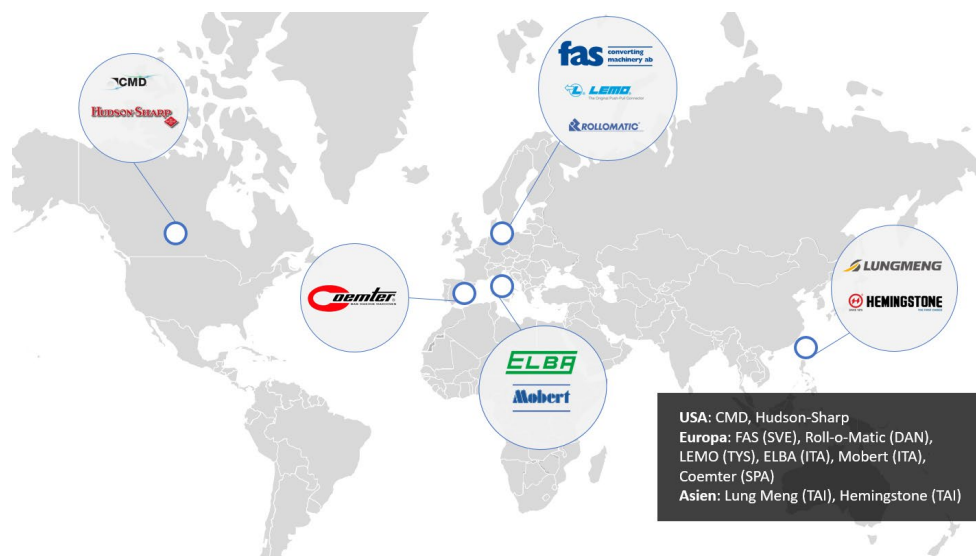
SealWacs strategi är emellertid att fokusera på ett fåtal större leverantörer av svetsstationer till plastpåsinindustrin. Dessa återfinns framförallt i Europa, USA och Kina. Genom att inrikta marknadsbearbetningen på ett mindre antal aktörer högre upp i producentkedjan kan SealWacs hålla en mindre men kvalificerad säljorganisation och istället dra nytta av den organisation som dessa globala leverantörer redan byggt upp. Introduktionen på svenska marknaden har påbörjats. Planerna är att påbörja bearbetning av den internationella marknaden under åren 2020 - 2021.

Priset på SealWacs Sensor är idag inte fastställt utan kommer att marknadsprissättas i produktutvecklingens slutskede och efter noggranna efterforskningar beträffande marknadens pris känslighet. Kostnaden för sensorn kommer dock i förhållande till den investering

som en produktionslinje utgör, vara relativt blygsam. Enligt indikativa kalkyler blir den endast någon enstaka procent av den totala investeringskostnaden.

Enligt uppgifter från en leverantör till plastpåsinindustrin hade man 900 svetsstationer i drift år 2007 och enligt uppgifter från en annan leverantör fanns det mellan 10 000 och 15 000 produktionslinjer i drift 2011. Marknaden ökar med cirka 6 procent om året, vilket innebar 600 – 900 nya svetsstationer 2011. Det gör att det idag, enligt styrelsens beräkningar, finns mellan 15 000 och 22 000 produktionslinjer för tillverkning av plastpåsar på rulle och årligen tillförs marknaden 800 - 1200 nya produktionslinjer.

Mot bakgrund av dagens marknadsbehov är det bolagets förhoppning att SealWacs Sensor inom några år kommer att vara standard på en stor del av de svetsstationer som säljs i samband med installation av nya produktionslinjer. Utöver det kommer löpande många av de befintliga produktionslinjerna att uppgraderas för att därigenom minska förlusterna och öka lönsamheten för tillverkarna av plastpåsar. Med hänsyn taget till förväntade livslängder för den typ av teknologi som sensorn innehåller, kommer den behöva ersättas ungefär vart femte år.



Potentiella leverantörer för SealWacs och dess geografiska position

Kort om tillverkningen av plastpåsar

Vid produktion av plastpåsar i ändlös bana på rulle, "rip off" modell, görs dels en perforering över påsens bredd för att lätt kunna riva av från rullen, dels en svetsning så att påsen får en botten. Denna teknik används för alla påsar, allt från storsäck, sopsäckar, avfallspåsar, knytpåsar, osv. ner till små påsar för hushållsbruk t.ex. fryspåsar.

Genom årtionden av processförbättringar har tillverkning av plastpåsar blivit en högt automatiserad process. Trots alla processförbättringar har hitintills ingen löst problemet att i realtid kvalitetsövervaka botten svetsen på plastpåsar.

Dagens plastpåsar tillverkas normalt av termoplasten etenplast. En termoplast kan till skillnad från en hårdplast smältas ned och omformas utan att den kemiska strukturen förstörs. Det möjliggör återvinning av redan producerade produkter såsom t.ex. plastpåsar.



Råmaterialet utgörs av plastgranulat

Tillverkningsmetod

Filmblåsning är en metod för tillverkning av plastfilmer i varierande tjocklekar. Traditionellt är eten- och propenplaster de vanligaste förekommande materialen, även om biologiskt nedbrytbara material används i ökad utsträckning.

- **Filmtjocklek:** från någon hundradels mm till ca. 0,25 mm. Vid tjockare kvaliteter blir benämningen "Folie".
- **Måttnoggrannhet:** något begränsad måttnoggrannhet av tjockleken.
- **Yta:** oftast medelfin yta.
- **Automatiseringsgrad:** vanligtvis helautomatisk.
- **Produktionskostnad:** låg

Vid filmblåsning smälts plastmaterialet i en uppvärmd cylinder. En skruv roterar och matar fram smältan till ett kylt munstycke i änden av cylindern. Plastsmältan svalnar till ett halvstelt tillstånd vid passagen av munstycket. Där antar materialet formen av ett rör/slang. Slangen förs efter uppblåsning till en ballongform, vertikalt upp till två klämvalser och vidare till en avdrags- och upprullningsanordning.

Genom att variera:

1. Spaltöppningen i formen,
2. Mängden smälta som trycks fram genom formen,
3. Uppblåsningen av "ballongen" till önskad diameter,
4. Avdrags hastigheten,

har man möjligheter att reglera såväl filmtjocklek som orienteringsgrad av molekylkedjorna i längd och tvärlängd.

Genom olika grad av orientering av proportioner i längd och tvärlängd får man fram film med olika hållfasthet, vilken anpassas för olika användningsområden.



Den smälta plasten pressas genom ett munstycke och blåses upp likt en ballong till önskad diameter samtidigt som den avkyls. Här tillverkning av svarta sop-säckar.



Återvunnet spillmaterial i granulatform

Beroende av de egenskaper som önskas kan olika tillsatser användas för att t.ex. minska risken för att plasten klibbar ihop, få en lenare yta eller skydda plasten från ultraviolett strålning.

Plastpåsar tillverkas slutligen genom att den tillplattade plastslangen matas in i en konverteringsmaskin, i vilken botten svetsas och plastfilmen perforeras efter önskad längd.

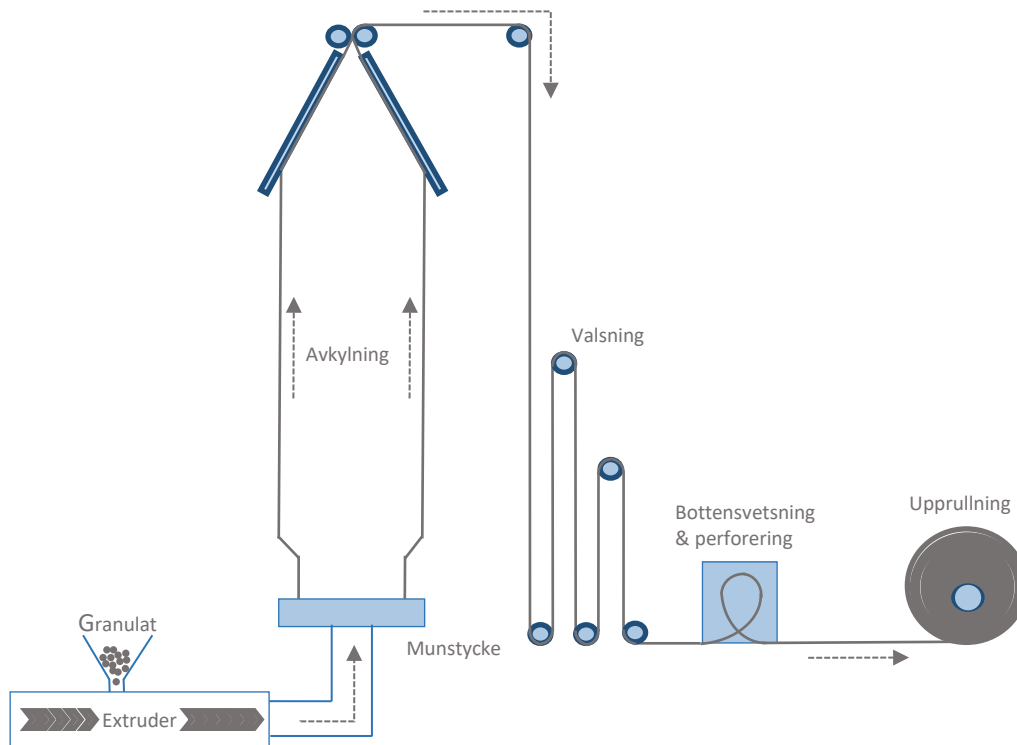
I s.k. knytpåsar/fruktpåsar stansas handtag ut. I ett sista steg rullas plastpåsar upp på rulle och emballeras.



Plastfilmen svetsas och perforeras till påsar och rullas upp på rulle

Återvinning av spill

En naturlig del av tillverkningen är att återvinna spill från produktionen. Spillet kommer framförallt från bortskurna rester vid uppstart och felaktigt material som regranuleras till nytt råmaterial. Regranuleringen sker genom att materialet finfördelas i en kvarn och smälts ned till en massa som filtreras i reningssyfte. När massan stelnat skärs materialet upp och torkas.



Principskiss över tillverkningsprocessen av plastpåsar på rulle.

Tillverkarnas dilemma

Tillverkning av plastpåsar har sedan 1950-talet utvecklats till att bli en högautomatiserad industri. Det är en utveckling som skett inom all verkstadsindustri och där fokus ligger på att "bygga bort" kvalitetsproblem genom kontinuerlig processförbättring. På så sätt har t.ex. bilindustrin rationaliserats varje år under de senaste 50 år och idéer från bilindustrin ha spridit sig till praktiskt taget all verkstadsteknisk verksamhet.

Ur finansiell synvinkel kännetecknas plastpåsindustrin av förhållandevis låga vinstmarginaler, normalt kring några enstaka procent vilket har föranlett att industrin under lång tid har eftersträvat att rationalisera tillverkningsprocessen. En hög automatiseringsgrad innebär att det fysiska flödet sker mycket snabbt. Dagens maskinoperatörer ansvarar för ett flertal produktionslinjer som är i gång samtidigt.

Produktionen av plastfilm påverkas av en rad faktorer såsom matningshastighet, smälttemperatur, omgivningstemperatur i lokalen, materialkvalitet och tjocklek. Vissa faktorer är svåra att mäta och påverka. Granulatet kan t.ex. i olika utsträckning absorbera vatten vilket påverkar tillverkningsprocessen. Ovanstående faktorer påverkar även kvaliteten hos svetsfogen i plastpåsar. Därtill kan mekaniska förändringar i svetsstationen uppstå genom slitage eller skada vilket kan medföra att svetsfogen ändras med en försämrad svetsfog som följd.



Plastpåsar av undermålig kvalitet samlas upp och regranuleras

Som tidigare nämnts har industrin traditionellt arbetat med att kontinuerligt förbättra processerna i produktionen. Vid avvikelser från önskad kvalitet har arbetsledningen fört avvikelserapporter och försökt åtgärda problemen genom justerande åtgärder i produktionen. Industrin har med andra ord försökt att sänka felmarginalen, dvs. minska andelen av undermåliga produkter i förhållande till den totala tillverkade kvantiteten.

Däremot har industrin saknat en teknisk lösning för att övervaka och kontrollera kvaliteten av svetsfogar i realtid, dvs. löpande under tillverkningens gång. Istället sker normalt kontrollen genom att maskinoperatören på stickprovsbasis blåser upp en plastpåse och därefter pressar ihop påsen tills den brister. Maskinoperatörens känsla för svetsfogens kvalitet i förhållande till tryck på påsen avgör om den håller önskad kvalitet. Stickproven sker oftast med någon timmes intervall.



Operatören pressar ihop en uppblåst plastpåse för att testa svetsfogen i samband med ett studiebesök hos en större tillverkare av plastpåsar.

Då maskinoperatören funnit brister i kvaliteten stoppas produktionslinjen och sökning påbörjas efter var i produktionskedjan kvaliteten först försämrades. Har operatören otur kan kvaliteten ha brutit bara några minuter efter

den senaste kontrollen vilket innebär att operatören tvingas bryta upp emballage och testa plastpåsar för närmare en timmes produktion bakåt i tiden. När felet som orsakat kvalitetsförsämringen hittats åtgärdas detta. Övriga produktionslinjer fortgår dock, om än utan direkt övervakning från operatören som varit upptagen med felsökning. Därmed finns en uppenbar risk för att brister i övriga produktionslinjer kunnat fortgå under den tid som felsökningen pågått.

Den manuella och tidskrävande kontrollen och utrangeringen på grund av undermåliga svetsfogar är den huvudsakliga anledningen till att producenternas kostnader för kassationer är betydande. Redan vid låga nivåer av kassationer uppstår en hög kostnad bl.a. till följd av maskintid som gått förlorad när felaktig produkt tillverkats, operatörstid, material som behöver regranuleras och förstört emballage. Vid intervjuer med representanter för tillverkarna har kostnaderna för kassationer uppskattats till ca 10 % av den totala produktionskostnaden, trots att de fysiska kassationerna endast är någon enstaka procent. I brist på en mer effektiv lösning är detta ett förhållande som industrin tvingats att acceptera. För en lågmarginalprodukt är det uppenbart att nivån på kassationer har en mycket stor påverkan på produktens lönsamhet.

Eftersom operatören manuellt måste gå tillbaka i produktionskedjan och söka efter produkter med bristande kvalitet finns en klar risk att inte samtliga brister identifieras. Därmed riskerar producenten att utöver den finansiella aspekten även drabbas av "badwill" i de fall undermåliga produkter råkar nå deras kunder, vilket i förlängningen kan leda till kundförluster.

När påsar producerade med ny råvara måste skrotas pga. dålig svetsfog återvinns dessa genom regranulering. Då minskar materialvärdet med upp till 50 % och används som regel bara till att producera sopsäckar som är en lågprisvara.

SealWacs Sensor

SealWacs Sensor bygger egentligen på ett tanke sätt som idag övergivits inom modern verkstadsindustri, att kontrollera och övervaka produktionen. Det kan vara en anledning till att industrin ännu inte hittat en lösning på problemet.

En hundraprocentig övervakning av produktionen förekommer i stort sett inte inom industrin. Därigenom saknas bland tillverkare av plastpåsar på rulle och hos deras underleverantörer, den ingenjörsmässiga kompetens som krävs för att utveckla högteknologiska övervakningssystem. Den unikt höga ingenjörsmässiga kompetens SealWacs förfogar över är i själva verket mycket sällsynt men på samma gång helt nödvändig för att kunna utveckla ett övervakningssystem som kontrollerar samtliga producerade enheter på ett sätt som är ekonomiskt försvarbart. Nästan samtliga alternativa metoder för hundraprocentig kvalitetskontroll, skulle medföra så höga kostnader att de inte skulle vara lönsamma. SealWacs teknik erbjuder däremot en synnerligen kostnadseffektiv lösning på problemet.

Utifrån de samtal Bolagets styrelse fört med större aktörer inom industrin finns en stor efterfrågan av en automatisk svetskontroll. Dessa samtal stärker styrelsens syn på att det finns mycket goda avsättningar för SealWacs Sensor. Bolagets undersökningar har så sent som under det senaste kvartalet bekräftat att det ännu idag saknas alternativa metoder som adresserar problemet på liknande sätt.

SealWacs tekniska lösning

Den sensor som SealWacs nu lanserar baseras på mycket avancerad elektroteknik. I samarbete med Kambo Skans, forskare vid Chalmers Tekniska Högskola och Erik Isberg har en funktionsprototyp till en sensor utvecklats och utvärderats under realistiska produktionsförhållanden. I dessa tester har man tydligt kunnat visa på skillnaden mellan en fungerande och en

bristfällig svetsfog samt demonstrerat slitagetålighet.

En slutlig validering av ett komplett sensorsystem genomförs nu och under våren 2020, i skarp industriell miljö hos en svensk tillverkare av plastpåsar på rulle. Syftet med utprovningen är att säkerställa systemets funktion, kvalitet och tillförlitlighet, innan produkten lanseras på den internationella marknaden under åren 2020 - 2021.

SealWacs Sensor är tänkt att i normalfallet monteras i plastfilmens ena ytterkant men i vissa fall parvis, en på vardera sidan om filmen, längs produktionslinjen för att i realtid övervaka kvaliteten på svetsfogarna. Vid en undermålig kvalitet, utlöses ett larm som varskar operatören. Det medför att utredningsarbetet minimeras och att operatören direkt kan vidta åtgärder för att återställa kvaliteten på svetsfogen, t.ex. genom en kalibrering av svetsstationen.

Med undantag för ett antal helt unika funktioner som tagits fram i utvecklingsarbetet kommer sensorn att vara uppbyggd av standardkomponenter och monteras i ett enkelt men robust skal som klarar påfrestande industrimiljöer. Den första produktionsserien om 10 enheter monteras av SealWacs ingenjörer men framöver avser Bolaget att lägga ut monteringen på underleverantörer och primärt fokusera på fortsatt teknisk utveckling och marknadsbearbetning.

Patent och immaterialrättsligt skydd

I oktober 2017 lämnade SealWacs in svensk patentansökan för att skydda sin tekniska lösning på svetsproblematiken. För att hålla nere bolagets kostnader och undvika informationsspridning har bolaget tidigare valt att avvakta med att lämna in patentansökan till dess att man i produktutvecklingen fattat vissa avgörande beslut som påverkar patentansökans utformning.

När väl konstruktionen och de tekniska alternativen hade låsts lämnades patentansökan in. Under hösten 2019 erhöles godkänt svenskt patent från PRV. Det bör understrykas att utvecklingen av sensorn har krävt framtagning av helt ny teknik med verklig uppfinningshöjd, vilket givetvis har underlättat att få godkänt patent.

Att ansöka om patent är en process med flera strategiska överväganden och bolaget bedömer sig ha en mycket god kompetens inom området. Flera av styrelsens medlemmar har inom ramarna för andra uppdrag hanterat en rad patentansökningar tidigare. Det är bolagets bedömning att det inte kommer att vara ett problem att få patent på övriga marknader, där patent söks när den tekniska lösningen är väldefinierad.

Uppnådda mål i SealWacs verksamhet

- Utveckling av sensorteknik som uppfyller kraven på hastighet, känslighet och stabilitet
- Framtagning av funktionsprototyp som ger positiva besked under utvärdering i produktionsmiljö
- Slitagetester för att visa att sensorn inte påverkar produktionen och inte heller påverkas av denna
- Framtagning av förminskad seriemässig sensor för kommersiell användning

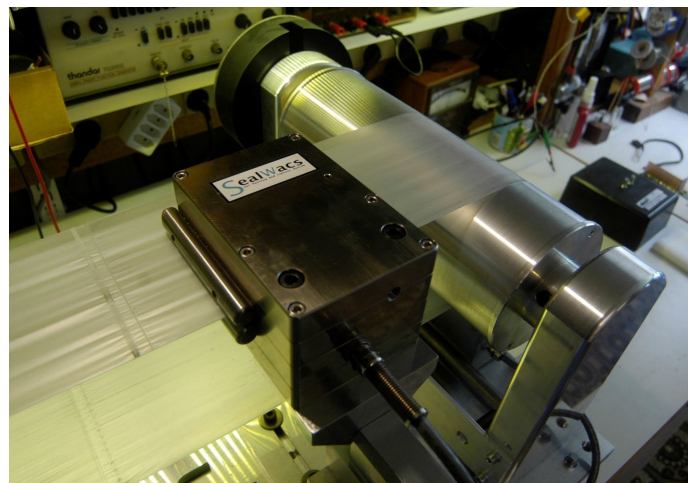


Testrigg med sensor

- CE-märkning av sensorn erhålls
- Lansering riktad mot svenska tillverkare
- Första avtalet om installation av skarpt system undertecknas
- Patentansökan inlämnas
- Bolagets låga driftskostnader har gjort det möjligt att hålla nere kostnaderna i utvecklingen av en högteknologisk och patentsökt sensor som löser tillverkarnas problem

Fördelar med SealWacs sensor

- SealWacs Sensor erbjuder en lösning på ett välkänt och kostsamt kvalitetsproblem för tillverkare av plastpåsar på rulle
- Metoden upptäcker undermåliga svetsfogar i realtid
- Omfattande utredningsarbete, produktionsstopp och omgörningsarbete kan reduceras till ett minimum
- Kassationskostnaderna minskar radikalt
- SealWacs produkt kommer vid normal marknadsprissättning erbjuda goda täckningsbidrag
- Global marknadsföring kan riktas mot ett fåtal tillverkare av svetsstationer



Sensorn kontrollerar svetsen och slår larm i realtid

Utvald finansiell information

Den finansiella information som återges nedan är i huvudsak hämtat ur SealWacs AB:s årsredovisningar för åren 2017 och 2018. Informationen som avser delårsbokslutet per den 30 september 2018 och 2019, vilka inte är granskade av revisor men som sammanställts enligt samma principer som för de granskade årsredovisningarna 2017 och 2018. Informationen är en del av memorandumet som helhet och skall således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Resultaträkningar

<i>Alla belopp i TSEK</i>	2019 jan-sep	2018 jan-sep	2018 jan-dec	2017 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-1 028	-1 887	-2 597	-2 311
Rörelseresultat	-1 028	-1 887	-2 597	-2 311
Resultat från finansiella poster	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-1 028	-1 887	-2 597	-2 311
Resultat före skatt	-1 028	-1 887	-2 597	-2 311
Årets resultat	-1 028	-1 887	-2 597	-2 311

Balansräkningar

Alla belopp i TSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2 050	2 050	2 050	2 050
S:a anläggningstillgångar	2 050	2 050	2 050	2 050
Omsättningstillgångar				
Övriga fordringar	140	208	265	526
Kassa och bank	540	2 536	1 730	4 011
S:a omsättningstillgångar	680	2 744	1 995	4 537
Summa tillgångar	2 730	4 794	4 045	6 587
Eget kapital				
Aktiekapital	1 910	1 910	1 910	1 910
Nyemission under registrering	-	-	-	-
Uppskrivningsfond	1 214	1 214	1 214	1 214
Fritt eget kapital	-1 042	696	-14	2 583
S:a eget kapital	2 082	3 820	3 110	5 707
Avsättningar	440	440	440	440
Skulder				
Kortfristiga skulder	208	534	495	440
S:a skulder	208	534	495	440
Summa eget kapital och skulder	2 730	4 794	4 045	6 587

Kassaflödesanalyser

<i>Alla belopp i TSEK</i>	2019	2018	2018	2017
	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1 028	-1 887	-2 597	-2 311
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 028	-1 887	-2 597	-2 311
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-162	412	317	-365
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 190	-1 475	-2 280	-2 676
Investeringsverksamheten				
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	-	4 509
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	4 509
Periodens kassaflöde	-1 190	-1 475	-2 280	1 833
Likvida medel vid periodens början	1 730	4 011	4 011	2 178
Likvida medel vid periodens slut	540	2 536	1 730	4 011

Nyckeltal

Alla belopp i TSEK om inte annat anges	2019	2018	2018	2017
	jan-sep	jan-sep	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 028	-1 887	-2 297	-2 311
Periodens resultat	-1 028	-1887	-2 597	-2 311
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,17	-0,31	-0,42	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,17	-0,31	-0,42	-0,71
Eget kapital per aktie (SEK)	0,34	0,62	0,50	0,92
Balansomslutning	2 730	4 794	4 045	6 587
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	76,2%	79,7%	76,9%	86,6%
Medelantalet anställda (st)	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	6 160 540	6 160 540	6 160 540	3 234 786
Antal aktier vid periodens utgång	6 160 540	6 160 540	6 160 540	6 160 540

Soliditet: S:a eget kapital / Balansomslutning

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat / S:a eget kapital

Kommentarer till den finansiella informationen

Allmänt om resultatutvecklingen

SealWacs grundades 2012 och utvecklar en teknisk produkt för en global marknad. Följaktligen har Bolaget ännu inga intäkter.

Bolaget har eftersträvat att hålla nere kostnadsmassan i Bolaget och har i hög utsträckning anlitat personer som knutits till verksamheten genom delägarskap snarare än genom konsultarvoden. Dock uppstår ändå kostnader för utvecklingsarbeten och vissa mindre förvaltningskostnader. Bolaget har under åren inte haft några anställda.

Vid årsstämorna 2017, 2018, samt 2019 fattades beslut om att arvoda styrelsen med 40 000 SEK under tiden fram till nästa årsstämma. Styrelsen beslutade att hela summan ska utbetalas till Johan Lindahl, såsom styrelsens oberoende styrelseledamot.

Bolagets rörelsekostnader för 2017 och 2018 uppgick till 2 311 TSEK resp. 2 597 TSEK vilket även utgör Bolagets rörelseresultat. Bolagets rörelsekostnader för perioden januari – september 2018 och 2019 uppgick till 1 887 TSEK resp. 1 028 TSEK vilket även utgör Bolagets rörelseresultat.

Avkastning på eget och totalt kapital

Bolagets avkastning på eget såväl som på totalt kapital har varit negativ under de redovisade åren och perioderna.

Investeringar

Utvecklingen av en sensor har tidigare bedrivits av Kambo Skans AB. Under de senaste tio åren har verksamhet huvudsakligen finansierats med egna medel, från Kambo Skans övriga verksamhet. Delar av utvecklingen har finansierats genom bidrag från Nutek (336 TSEK), Fas Converting Machinery AB (112 TSEK) samt lån från Almi Företagspartner i Jönköping (360 TSEK). Kambo Skans ägare, Erling Svensson, har även ställt ut privata lån om 350 TSEK för sensorns utveckling. Sammantaget uppskattas investeringar i produktens tidiga fas till ca 2 MSEK. Utöver nedlagda kostnader har utvecklingen möjliggjorts genom ca

5 000 timmars oavlönade arbetsinsatser, från Kambo Skans ägare, i den tidigare fasen. Sedan övertaget av projektet från Kambo Skans har omfattande arbetsinsatser lagts ner från enskilda ledamöter i SealWacs styrelse. Antalet timmar uppskattas till ca 5 000. Totalt uppskattas således att ca 10 000 oavlönade timmar lagts ned i projektet.

År 2012 förvärvade SealWacs AB rättigheten till projektet från Kambo Skans AB för 50 000 SEK med ett royaltytillägg om 2,5 % av omsättningen upp till en ackumulerad ersättning om 350 000 SEK. Därutöver blev Erling Svensson huvudägare, med 40 % av aktierna, i SealWacs AB.

Som en följd av transaktionen möjliggjordes för Kambo Skans AB att för 50 000 SEK få hela villkorslånet från Almi Företagspartner avskrivet. Det innebär även att Almi släppte ifrån sig samtliga rättigheter kopplade till projektet. Därtill är Almi fullt informerade om SealWacs planer på att färdigutveckla och lansera sensorn och har inga invändningar mot att detta sker.

Den fortsatta utvecklingen av sensorn som pågått sedan SealWacs förvärvade projektet av Kambo Skans har nästan uteslutande bestått av oavlönade arbetsinsatser från bolagets styrelse och ledning. Dessa uppskattas till ca 5 000 timmar.

För att bättre återspegla det faktiska värdet av den immateriella rättigheten till projektet genomfördes under juli 2014 en uppskrivning om 2 MSEK. Uppskrivningen är granskad och godkänd av bolagets revisor.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar utgörs av övriga fordringar och likvida medel. Övriga fordringar som huvudsakligen består av momsfordran och förutbetalda kostnader uppgick för åren 2017 och 2018 till 526 TSEK resp. 265 TSEK och likvida medel uppgick till 4 011 TSEK resp. 1 730 TSEK. Per 30 september 2018 och 2019 uppgick

övriga fordringar till 208 TSEK resp. 140 TSEK och likvida medel till 2 536 TSEK resp. 540 TSEK.

Eget kapital

Det egna kapitalet per den 31 december 2017 och 2018 uppgick till 5 707 TSEK resp. 3 110 TSEK. Per 30 september 2018 och 2019 uppgick det egna kapitalet till 3 820 TSEK resp. 2 082 TSEK.

Bolaget genomförde under 2017 en nyemission som tillförde verksamheten 4 509 TSEK.

Skulder

Bolaget hade vid balansdagen 2017, 2018 och 30 september 2018 och 2019 kortfristiga skulder, som huvudsakligen består av leverantörs-skulder och upplupna kostnader, uppgående till 440 TSEK, 495 TSEK, 534 TSEK resp. 208 TSEK.

Kassaflöde

Bolaget har genomfört nyemissioner som tillfört verksamheten likvida medel. Kassaflödet för 2017 och 2018 uppgick till 1 833 TSEK resp. -2 280 TSEK. Per 30 september 2018 och 2019 uppgick kassaflödet till -1 475 TSEK resp. -1 190 TSEK.

Nyckeltal

Bolaget har ett negativt resultat då någon försäljning ännu inte finns i Bolaget. Soliditeten har genomgående varit hög och uppgick vid utgången av åren 2017 och 2018 till 86,6 % resp. 76,9 %. Vid utgången av september 2018 och 2019 uppgick soliditeten till 79,7 % resp. 76,2 %.

Medelantal anställda

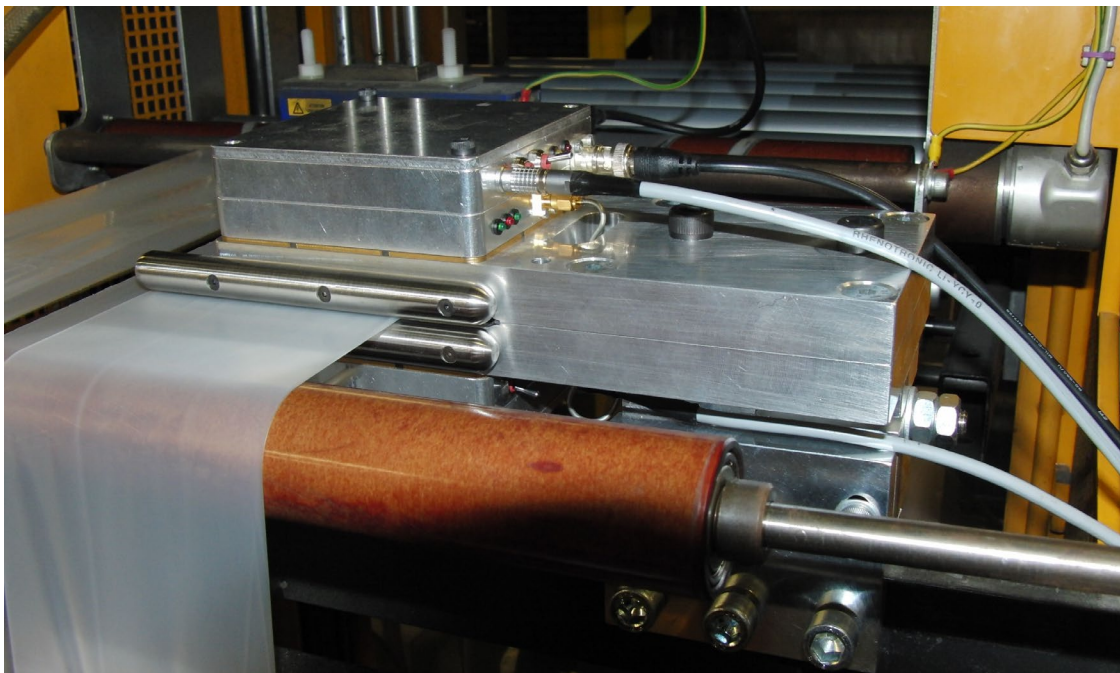
Bolaget saknar idag fast anställda och drivs i huvudsak genom insatser från nuvarande ägare. Bolaget avser att hålla en slimmad organisation för att hålla nere kostnadsmassan.

Förändring av Bolagets finansiella ställning sedan senast lämnade redovisning

Efter den 30 september 2019 har inga större förändringar av bolagets förmögenhetsmassa skett.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats genom hänvisning till att de finns tillgängliga på Bolagets hemsida följande dokument: de två senaste årens årsredovisningar samt delårsrapporter för januari – september 2018 resp. 2019. Dessa finns att hämta på www.sealwacs.se.



Produktutveckling och utprovning av SealWacs sensor

Styrelse, VD och övriga nyckelpersoner

Styrelse



Claes Holmberg, f. 1954, Styrelseordförande

Civilingenjör i teknisk fysik och doktor i teoretisk fysik vid Chalmers Tekniska Högskola, 1986. Claes har i mer än 25 år arbetat som entreprenör och drivit innovationsföretag som tagit sig från tidig fas till en internationell marknad. Claes är styrelseordförande i SealWacs AB, PExA AB och Emotra AB, samtliga bolag noterade på Spotlight Stockmarket. Claes har tidigare bland annat varit VD i Emotra AB, i Biolight AB (2003-2011) och i MediTeam AB/Biolin AB (1996-2003), samt Forsknings- och utvecklingschef och vice VD i Nobel Biocare AB (1986-1995).

Innehav i SealWacs: Claes Holmberg äger privat och i bolag samt genom närstående 312 020 aktier i SealWacs och innehar inga teckningsoptioner i SealWacs.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Emotra AB	Ordförande	Pågående
GOKAP Holding AB	Ledamot	Pågående
GOKAP Invest AB	Ledamot	Pågående
PExA AB	Ordförande	Pågående
Sealwacs AB	Ordförande	Pågående
Torpa Industrier Aktiebolag	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Torpa Industrier AB	100	100	Pågående
GOKAP Holding AB	15	15	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Claes Holmberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Erling Svensson, f. 1945, Styrelseledamot

Erling grundade och drev Kambo Skans AB där den verksamhet som SealWacs baseras på startade i början av 2000-talet. Erling har tidigare varit marknadschef i FAS Converting Machinery AB (1988-1990) som tillverkar svetsstationer för plastpåsar. Erling har även drivit det egna företaget Fleron Automation AB (1990-2000)

Innehav i SealWacs: Erling Svensson äger privat och i bolag samt genom närstående 532 100 aktier i SealWacs och innehar inga teckningsoptioner i SealWacs.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
SealWacs AB	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Kambo Skans AB	100	100	Pågående
Sealwacs AB	15,28	15,28	Under perioden minskat till under 10%

Tvångslikvidation och konkurs

Erling Svensson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Lennart Carlsson, f. 1955, Styrelseledamot

Civilingenjör inom elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola. Lennart har lång erfarenhet av teknisk utveckling och är idag verksam i det egna företaget Carlsson TL Medical AB. Lennart har tidigare bland annat varit utvecklingschef och VD i Osspol AB (2004-2013), utvecklingschef i Mediteam AB/Biolin AB (1997-2003) och utvecklingschef i Nobel Biocare AB (1987-1997).

Innehav i SealWacs: Lennart Carlsson äger privat och i bolag samt genom närstående 268 420 aktier i SealWacs och innehar inga teckningsoptioner i SealWacs.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
SealWacs AB	Ledamot	Pågående
Carlsson TL Medical AB	Ledamot	Pågående
K.-G. Strid AB	Suppleant	pågående
Promimic AB	Ledamot	Pågående
SIC invent Sweden AB	Ledamot	Pågående
F&G Medtech Sweden AB	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Carlsson TL Medical AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Lennart Carlsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Johan Lindahl, f. 1955, Styrelseledamot

Civilingenjör från Industriell ekonomi i Linköping, 1981. Johan har en mångårig erfarenhet av att driva eget bolag, Trifolium System AB, verksamt inom den digitala mediebranschen. År 2013 sålde han Trifolium, till Dicom och fortsatte att driva verksamheten inom Dicom Göteborg under ytterligare två år. Johan Lindahl är ordförande i Företagarna i Alingsås, vice ordförande i Nyföretagarcentrum i Alingsås och har förtroendeuppdrag i Alingsås Lasarett, och i Alströmergymnasiet i Alingsås. Han har tidigare haft en rad liknande uppdrag.

Innehav i SealWacs: Johan Lindahl äger privat 4000 aktier i SealWacs och innehar inga teckningsoptioner i SealWacs.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Trifolium Invest AB	Ordförande	Pågående
Sealwacs AB	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Trifolium Invest AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Johan Lindahl har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Roy Jonebrant, f. 1956, Styrelseledamot

Roy Jonebrant, född 1956, är VD i GOKAP Invest AB och har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsföretag såsom MediTeam AB, Biolin AB, Biolight AB och som vice VD/CFO i Saxlund Group AB, (fd Pilum AB (publ)). Han arbetar dessutom som ekonomi- och finanskonsult i egen verksamhet på uppdrag av ett antal noterade och onoterade bolag. Jonebrant har omfattande erfarenhet från olika styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag.

Innehav i SealWacs: Roy Jonebrant äger privat och genom närståendes bolag 94 800 aktier i SealWacs och innehar inga teckningsoptioner i SealWacs.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Emotra AB	Extern firmatecknare	Pågående
GOKAP Invest AB	VD	Pågående
GOKAP Holding AB	VD	Pågående
Jonebrant Ekonomikonsult AB	Ledamot	Pågående
Jonebrant Redovisning AB	Suppleant	Pågående
PEXA AB	Ledamot	Pågående
Sealwacs AB	Ledamot	Pågående
Emotra AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Envipower AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Jonebrant Redovisning AB	Ledamot	Under perioden avslutat
Pilum Engineering AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Pilum Industrifilter AB	Suppleant	Under perioden avslutat
Saxlund Group AB (fd Pilum AB (publ))	vVD	Under perioden avslutat
Strömsfors 1:3 Norrköping AB	Suppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Jonebrant Ekonomikonsult AB	100	100	Pågående
Jonebrant Redovisning AB	50	50	Under perioden avslutat

Tvångslikvidation och konkurs

Roy Jonebrant var tidigare styrelsesuppleant i Pilum Industrifilter AB som försatts i konkurs 2015-09-08. Konkursen i Pilum Industrifilter AB avslutades 2017-11-20. Roy Jonebrant har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Styrelsens ledamöter nås på SealWacs kontorsadress som är: Göteborgsvägen 74, 433 63 Sävedalen eller på e-post: info@SealWacs.se

VD



Sören Sandström, f. 1955, VD (på deltid)

Utbildning från Tekniska högskolan i Linköping inom industriell ekonomi, med inriktning mot internationell marknadsföring. Sören har lång operativ erfarenhet av och arbetar med internationell försäljning, marknadsföring och export. Sedan 2015 är han Area Sales Manager i Skandia Elevator AB i Vara. Sören har tidigare arbetat med sourcing, affärsutveckling och försäljning i Tradex AB (1999-2009) och var bl.a. stationerad i Kina och USA. Sören har även arbetat med försäljning, marknadsföring och export i olika chefspositioner inom ABB-koncernen (1981-1988 och 1992-1999).

Innehav i SealWacs: Sören Sandström äger privat och i bolag samt genom närstående 154 947 aktier i SealWacs och innehar inga teckningsoptioner i SealWacs.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
Lensor AB	Ledamot	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
Lensor AB	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Sören Sandström har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Teknikansvarig



Erik Isberg, f. 1957, Produktutvecklare

Civilingenjör inom elektronik från Chalmers Tekniska Högskola. Erik har under 30 års tid bedrivit konsultverksamhet och utfört avancerade utvecklingsuppdrag åt en rad svenska företag. Ett urval av uppdragsgivare är Nobel Biocare, Micropos Medical, Biolin, Karolinska Universitetssjukhuset, Tandläkarhögskolan i Huddinge, Telecta Systems, SIGMA Systems, St. Görans Sjukhus, Fingerprint Cards och SAAB Dynamics.

Innehav i SealWacs: Erik Isberg äger privat och i bolag samt genom närstående 278 400 aktier i SealWacs och innehar inga teckningsoptioner i SealWacs.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Status
IK Elektronik Handelsbolag	Bolagsman	Pågående

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Status
IK Elektronik Handelsbolag	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Erik Isberg har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Revisor

Thomas Nilsson, huvudansvarig revisor, auktoriserad revisor verksam hos EY

Marcus Hellsten, revisorssuppleant, auktoriserad revisor verksam hos EY

Ernst & Young AB

Odinsgatan 13

411 03 GÖTEBORG

Tel 031-63 77 69

Legala frågor och kompletterande information

Antal anställda

SealWacs har idag inga anställda i Bolaget. Styrelsen har istället eftersträvat att knyta kompetens till verksamheten genom delägarskap.

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av fem ledamöter: Claes Holmberg, Erling Svensson, Lennart Carlsson, Roy Jonebrant och Johan Lindahl. Av dessa är Johan Lindahl oberoende. Claes Holmberg är styrelsens ordförande.

Under innevarande verksamhetsår planerar styrelsen att ha ca sex protokollförda sammanträden. Vid mötena kommer bland annat budget, affärsplaner, bokslut, investeringar, finansiering, personal samt avtalsfrågor att behandlas.

Uppförandekoden

Bolaget tillämpar inte Svensk Kod för Bolagsstyrning då Bolagets aktie inte handlas på s.k. reglerad marknad. Därav följer att Bolaget inte har någon valberedning eller kommitté för att behandla revisions- och ersättningsfrågor. Dessa frågor handläggs av styrelsen.

Lön och ersättningar

På årsstämman 2017, 2018 och 2019 beslutades att Johan Lindahl ska erhålla ett årligt arvode om 40 000 SEK. Inga övriga löner har utbetalats.

Bolagets VD, Sören Sandström, anlitas på konsultbasis och erhåller en månatlig ersättning om 5 000 SEK. Bolaget och VD har ömsesidig rätt att säga upp konsultavtalet med tre månaders varsel.

Inga andra förmåner är avtalade. Efter avslutat uppdrag utgår ingen ersättning till varken styrelseledamöter eller VD.

Transaktioner med närstående

SealWacs har avtal med Jonebrant Redovisning AB som svarar för Bolagets ekonomifunktion. Detta bolag var tidigare delägt av styrelseleda-

moten Roy Jonebrant, men ägs nu helt av närstående. SealWacs har även avtal med Sören Sandström, tidigare med firma ExportExperten och senare med Lensor AB som på konsultbasis svarar för VD-funktionen på deltid. SealWacs har under 2016 köpt tjänster från Torpa Industrier AB, som är delägt av styrelseordföranden Claes Holmberg. Bolaget har även tecknat konsultavtal med Erik Isberg (IK Elektronik Handelsbolag) angående utvecklingsarbete.

Viktiga avtal

Bolaget ingick i samband med förvärvet av rättigheterna till sensorn ett royaltyavtal som ger Kambo Skans AB rätt till 2,5 % av omsättningen till dess att den totala ackumulerade ersättningen uppgår till 350 000 SEK. Därefter utgår ingen ersättning. Kambo Skans AB ägs av styrelseledamoten Erling Svensson och ersättningen avser del av nedlagda kostnader för utvecklingsarbetet.

SealWacs har tecknat ett konsultavtal med IK Elektronik Handelsbolag (IKE), ett konsultbolag tillhörande Erik Isberg, en av SealWacs huvudägare. Enligt avtalet ska IKE/Erik Isberg mot marknadsmässig ersättning utveckla SealWacs Sensor till en lanseringsfärdig produkt. All kunskap och samtliga uppfinningar, patenterbara eller ej, som framkommer som ett resultat av IKE/Erik Isbergs arbete tillfaller SealWacs.

Patent- och immaterialrättsligt skydd

SealWacs har erhållit svenskt patent som skyddar den teknik som används i Bolagets sensor-koncept. Patentfrågor är högt prioriterade på styrelsens dagordning. Det är av strategisk betydelse att erhålla skydd för den uppfinning som utgör grunden för Bolagets sensor och styrelsen har omfattande kompetens inom området.

Tvister

Bolaget har aldrig varit inblandat i några rättsliga förfaranden eller i frågor rörande skiljedomsförfaranden.

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har, utöver vad som nämnts inom detta avsnitt, några potentiella intressekonflikter med SealWacs.
frågor rörande skiljedomsförfaranden.



Plastpåsar som dessa på ICA Kvantum i Hovås kräver pålitliga svetsfogar

Transaktioner med närstående

SealWacs har avtal med Jonebrant Redovisning AB som svarar för Bolagets ekonomifunktion. Detta bolag var tidigare delägt av styrelseledamoten Roy Jonebrant, men ägs nu helt av närstående. SealWacs har även avtal med Sören Sandström, tidigare med firma ExportExperten och senare med Lensor AB som på konsultbasis svarar för VD-funktionen på deltid. SealWacs har under 2016 köpt tjänster från Torpa Industrier AB, som är delägt av styrelseordföranden Claes Holmberg. Bolaget har även tecknat konsultavtal med Erik Isberg (IK Elektronik Handelsbolag) angående utvecklingsarbete.

Transaktioner med närstående (Alla belopp i SEK)	2019-01-01 2019-09-30	2018-01-01 2018-09-30	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
ExportExperten, Sören Sandström	0	15 000	15 000	60 000
IK Elektronik	414 000	976 315	1 360 570	1 392 361
Jonebrant Redovisning AB	68 250	93 725	119 398	139 773
Kambo Skans	0	0	42 081	24 724
Torpa Industrier AB	0	39 150	53 400	41 600
	482 250	1 124 190	1 590 449	1 658 458

Aktieägare och aktiekapitalets utveckling

Aktieägare

Tabell över största aktieägare per den 8 januari 2020. Samtliga personers aktier är inklusive deras egna, deras bolag och närstående.

Aktiefördelning före nyemission

Namn	Antal aktier	Antal röster	Ägarandel
Jan Emander	828 000	828 000	13,44%
Jonas Rydén	588 423	588 423	9,55%
Erling Svensson	532 100	532 100	8,64%
Claes Holmberg	312 020	312 020	5,06%
Avanza pension	291 431	291 431	4,73%
Erik Isberg	278 400	278 400	4,52%
Lennart Carlsson	268 420	268 420	4,36%
Sören Sandström	154 947	154 947	2,51%
Roy Jonebrant	94 800	94 800	1,54%
Stefan Lundgren	90 985	90 985	1,48%
Övriga (307)	2 721 034	2 721 034	44,17%
Totalt	6 160 540	6 160 540	100,00%

I nyemissionen tecknar Claes Holmberg genom sitt bolag 125 000 aktier. Sören Sandström och Johan Lindahl tecknar genom bolag vardera 31 250 aktier. Stefan Lundgren tecknar privat och genom bolag 282 614 aktier. Peter Nilsson tecknar privat och genom bolag 232 500 aktier. John Andersson Moll tecknar 92 500 aktier. Totalt har bolaget mottagit teckningsförbindelser motsvarande 795 114 aktier, eller cirka 26 procent av hela emissionen.

Aktiekapitalets utveckling

Händelse		Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot- värde
2012	Bolagets bildande	500	500	50 000	50 000	100
2013	Nyemission	1 000	1 500	100 000	150 000	100
2013	Split 10:1	13 500	15 000	-	150 000	10
2014	Nyemission	1 500	16 500	15 000	165 000	10
2014	Split 100:1	1 633 500	1 650 000	-	165 000	0,10
2014	Fondemission	-	1 650 000	346 500	511 500	0,31
2014	Nyemission	645 015	2 295 015	199 955	711 455	0,31
2015	Nyemission	779 755	3 074 770	241 724	953 178	0,31
2017	Teckningsoptioner (TO1)	5500	3 080 270	1705	954 884	0,31
2017	Nyemission	3 080 270	6 160 540	954 884	1 909 768	0,31
2020	Föreliggande nyemission vid fullteckning	3 080 270	9 240 810	954 884	2 864 652	0,31

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i SealWacs AB uppgår före nyemissionen till 1 909 767,4 kronor, fördelat på 6 160 540 aktier. Efter genomförd nyemission av 3 080 270 aktier kommer aktiekapitalet, vid fullteckning, att uppgå till 2 864 651,1 kronor och antalet aktier till 9 240 810 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till maximalt 24 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Alla aktier i Bolaget berättigar till vardera en röst. Samtliga aktier har lika rätt till utdelning och del i Bolagets vinst och andel i tillgångar vid en likvidation. Aktieägare i Bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion till befintligt innehav. Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

Motiv till teckningskurs

Teckningskursen om 0,80 kronor har bestämts utefter volymvägda avslutskursen på marknaden för perioden 2 januari 2020 till 13 januari 2020, med en rabatt om ca 30 procent.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälnings-sedel, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos för-

valtande bank eller depåinstitut eller andra för Aqurat icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Aqurat avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

Tillämplig lagstiftning

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

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie är SEAL.

ISIN-kod för:

* aktien är SE0006261038

* TR 200114 är SE0013647575

* BTA 200114 är SE0013647583

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Utspädningseffekter

Samtliga aktier som erbjuds i erbjudandet ingår i den nyemission som Bolaget genomför. Det sker därmed ingen försäljning av befintliga aktier. För befintliga aktieägare som inte tecknar sig i föreliggande emission uppstår en utspädningseffekt om totalt 3 080 270 nyemitterade aktier, vilket motsvarar en utspädning på 33,3 % (antal nyemitterade aktier genom antal aktier efter emissionen).

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Likviditetsgarant

SealWacs AB har inget avtal med någon part om att garantera likviditeten i handeln av aktien.

Teckningsförbindelser

Det föreligger teckningsförbindelser om ca 0,64 MSEK för genomförandet av pågående nyemission.

Tecknare	Avtal om teckningsförbindelse inlämnad	Antal aktier	Tecknat Belopp (SEK)
Claes Holmberg (gnm bolag)	2020-01-13	125 000	100 000
Stefan Lundgren	2020-01-13	282 614	226 091
Peter Nilsson	2020-01-13	232 500	186 000
Sören Sandström (gnm bolag)	2020-01-14	31 250	25 000
Johan Lindahl	2020-01-14	31 250	25 000
John Andersson Moll	2020-01-14	92 500	74 000
Totalt		795 114	636 091

Viktig information om Aqurat

Denna information finns endast på svenska.

- Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") (556736-0515) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Aqurat har tillstånd att bedriva värdepappersrörelse enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Finansiella instrument som erbjudandet avser har inte och kommer inte att registreras i något annat land än Sverige. De kommer därför inte att erbjudas till försäljning i något annat land där deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt eller strider mot lag, förordning eller annan bestämmelse i sådant land.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel befullmäktigar Aqurat att för undertecknads räkning sälja, köpa eller teckna sig för finansiella instrument enligt villkoren som utformats för erbjudandet.
- Uppdrag genom undertecknad anmälningssedel omfattas inte av den ångerrätt som följer av distans- och hemförsäljningslagen. Tillvägagångssätt och teckningsperiod framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Genom anmälan i detta erbjudande blir undertecknad inte kund hos Aqurat. Aqurat kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Aqurat gör inte heller en passandeprövning enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende teckning av värdepapper i erbjudandet.
- I den information som utgivits i samband med erbjudandet framgår de risker som följer med en investering i de finansiella instrument som avses.
- Den som avser teckna finansiella instrument i enlighet med detta erbjudande uppmanas att noga läsa igenom den information som utgivits. Priset för de finansiella instrument som avses framgår av den information som utgivits i samband med erbjudandet.
- Kostnader utöver vad som angivits ovan, såsom skatter eller courtage, som kan komma att uppstå i samband med de finansiella instrument som erbjudandet avser, varken påföres av eller erläggs av Aqurat.
- Aqurat ansvarar inte för tekniska fel eller fel i telekommunikations- eller posthantering i samband med teckning genom betalning eller inlämnande av anmälningssedel.
- VP-konto eller depå måste vara öppnat vid tillfället för anmälan.
- Klagomål med anledning av Aqurats hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Aqurats klagomålsansvarige på adress Aqurat Fondkommission AB, Kungsgatan 58 Box 7461, 103 92 Stockholm
- Vid en eventuell reklamation mot Aqurats utförande av order ska detta ske inom skälig tid. Rätten att kräva ersättning eller att göra andra påföljder kan annars gå förlorad.
- Vid en eventuell tvist med Aqurat kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Aqurat följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Aqurats erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Bolagsordning

Antagen på ordinarie bolagsstämma 24 maj 2019

§ 1. Företagsnamn

Bolagets firma är Sealwacs AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet inom utveckling och tillverkning av utrustning och mjukvara för övervakning av tillverkningsprocesser inom plast- och gummiindustrin samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 860 000 kronor och högst 7 440 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7. Revisorer

Bolaget skall ha en eller två revisorer med högst lika många suppleanter.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

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

§ 9. Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, samt i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt, i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen. b) Disposition beträffande bolagets

vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen. c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

Sealwacs AB, 556890-8486

8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter

9. Fastställande av arvode till styrelsen och revisor eller revisorer.

10. Val av styrelse och revisor eller revisorer.

11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. Röstning

Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom företrädda aktier utan begränsning i röstetalet.

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12. Deltagande i bolagsstämma

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos Bolaget senast den dag som anges i kallelse till stämman, före kl 16.00. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämman medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 13. Avstämningsförbehåll

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

Adresser

SealWacs AB (publ)

Göteborgsvägen 74

433 63 Sävedalen

Telefon: +46 (0) 70 600 73 94

E-mail: info@sealwacs.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB

Kungsgatan 58

Box 7461, 103 92 Stockholm

Telefon: 08-684 05 800

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

111 64 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00

Marknadsplats

Spotlight Stockmarket

Waterfront Building

Klarabergsviadukten 63, 9 tr

111 64 Stockholm

Telefon: 08-511 68 000

Sealwacs

Seal Warning And Control System

Göteborgsvägen 74
433 63 Sävedalen

Handel i aktien

Spotlight Stockmarket är ett värdepappersinstitut och driver en så kallad handelsplattform benämnd MTF (Multilateral Trading Facility). Spotlight Stockmarket tillhandhåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nordic Growth Market, NGM. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på Spotlight Stockmarket går att följa i realtid på Spotlight Stockmarkets hemsida www.Spotlight Stockmarket.se samt hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna är föremål för handel på Spotlight Stockmarket sedan den 24 november 2014.

