

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I SEALWACS AB(publ)

Nyemission 31 oktober – 14 november 2017



Informationsträffar

23 okt, 13:45 – Aktiedagen i Falköping
8 nov, 12:00 – AktieTorgets Investerarlunch i Stockholm
8 nov, 18:30 – John Scott's på Kungssportsavenyn 15, Göteborg

Anmälan för Aktiedagen i Falköping sker genom Aktiespararna.se. För övriga träffar, vänligen OSA till info@gcf.se

Rådgivare

GCF | Göteborg
Corporate
Finance

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
”AktieTorget”	- avser ATS Finans AB, org nr 556736-8195 och dess bifirma ”AktieTorget”
”GCF”	- avser Göteborg Corporate Finance AB, org nr 556250-9553
”Euroclear”	- avser Euroclear Sweden AB, org nr 556072-2596
”Eminova”	- avser Eminova Fondkommission AB, org nr 556889-7887

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, anmälningssedeln 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, försäljas, 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 överträdelse av ovan angivna restriktioner. Detta Informationsmemorandum och Erbjudandet finns tillgängligt på Bolagets hemsida; www.SealWacs.se, GCF hemsida; www.gcf.se och AktieTorgets hemsida; www.aktietorget.se. 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.

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är, i samråd med G&W Fondkommission AB, finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättande av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Göteborg Corporate Finance och G&W Fondkommission från allt ansvar 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 AktieTorget

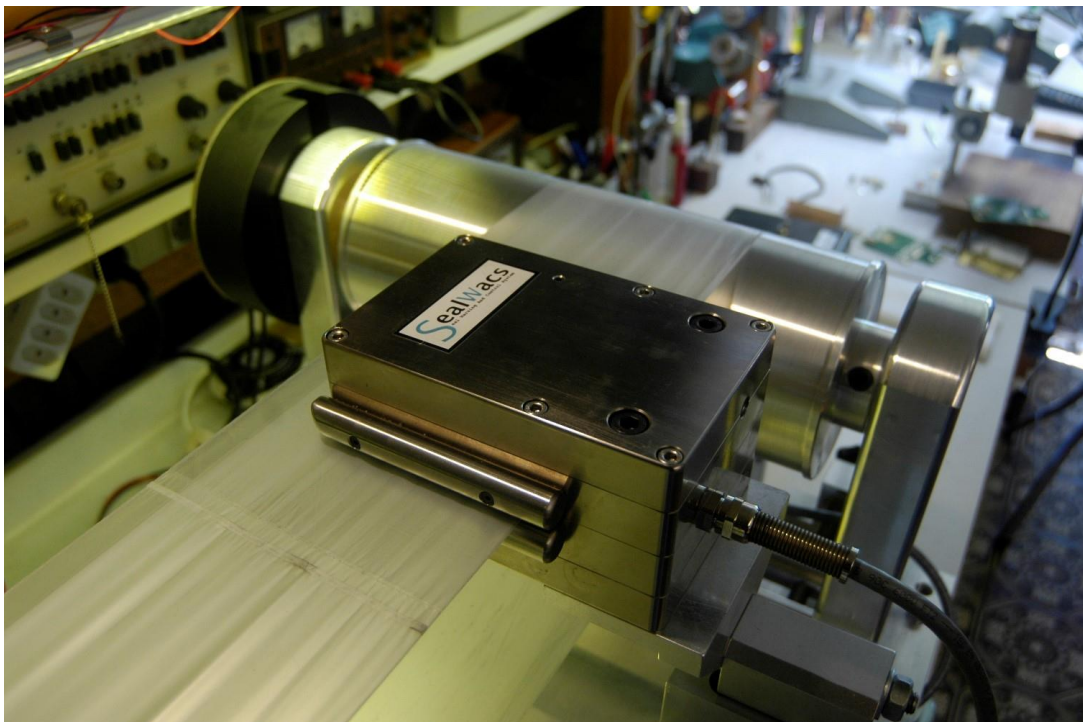
SealWacs är sedan 2014 noterat på AktieTorget. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>.

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

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget 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 AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), 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 AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Bakgrund & sammanfattning

- SealWacs har idag en unik produkt som möjliggör för tillverkarna av plastpåsar 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. En marknad som idag uppskattas till flera 1000-tals installationer varje år. Målsättningen är att den internationella marknaden för tillverkning av botten-svetsade plastpåsar ska efterfråga SealWacs Sensorer 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 den största ägaren 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: marknadsföring och försäljning 40 procent, produktutveckling 20 procent, varukostnader 20 procent, bolagsadministration och noteringskostnader 20 procent.



Sensorn utprovas i Bolagets testlaboratorium

Innehållsförteckning

Erbjudandet	2
Väsentliga händelser 2016/2017.....	3
Risikfaktorer	4
VD Sören Sandström har ordet	6
Inbjudan att teckna aktier	7
Villkor och anvisningar	10
Verksamhetsbeskrivning	13
Affärsidé	14
Strategier och mål	14
Historia	16
SealWacs marknad	18
Kort om tillverkningen av plastpåsar.....	19
Tillverkarnas dilemma	21
SealWacs Sensor.....	23
Utvald finansiell information.....	25
Kommentarer till den finansiella informationen.....	28
Styrelse, VD och övriga nyckelpersoner	31
Styrelse	31
VD	33
Teknikansvarig.....	33
Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren	34
Legala frågor och kompletterande information.....	37
Aktieägare och aktiekapitalets utveckling.....	39
Aktieägare	39
Aktiekapitalets utveckling	40
Information om de aktier som erbjuds	41
Viktig information om Eminova.....	43
Bolagsordning.....	44
Adresser.....	46

Erbjudandet

SealWacs värderas till 6 160 540 SEK innan nyemissionen. Nyemissionens storlek har fastställts till högst 6 160 540 SEK, motsvarande Bolagets värde innan emissionen. Vid fullteckning tillförs Bolaget ca 5 MSEK efter emissionskostnader. Emissionslikviden skall framförallt användas till att 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 genomfört tester hos välrenommerade svenska plastpåstillverkare och genomför nu en första installation hos en svensk kund. SealWacs räknar med att installera ett flertal sensorer på den svenska marknaden under hösten 2017 och att försäljningen ska tillta avsevärt under våren 2018.

Motiv för investering i SealWacs AB

- SealWacs står idag med en färdigutvecklad seriemässig, patentsökt och CE-märkt sensor, som nu introduceras på den svenska marknaden, för att därefter lanseras på den internationella marknaden under 2018.
- En säljare med 25 års internationell erfarenhet från en ledande tillverkare av svetsstationer till plastpåindustrin, kommer att leda marknadsintroduktionen.
- 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 marknadspenetration 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.
- SealWacs arbetar kostnadseffektivt och har med små avvikelser följt såväl tidsplan som budget. Av 4,1 MSEK som förbrukats i verksamheten under 2015 och 2016 har 2,4 MSEK utgjort utvecklingskostnader och 1,7 MSEK utgjort kostnader för drift av bolaget, notering, finansmarknadsaktiviteter och marknadsförberedande aktiviteter.

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Föreliggande Erbjudande omfattar en kapitalanskaffning på 6 160 540 kronor vid full teckning. Erbjudandet består av en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Sista dagen för handel med teckningsrätter är 10 november 2017.

Teckningstid	Oktober 31 – november 14, 2017
Emissionsvillkor	En (1) aktie ger rätten att teckna en (1) ny aktie
Teckningskurs	2 SEK per aktie
Teckningspost utan företräde	1 000 aktier (2 000 SEK)
Bolagsvärde före emission	6 160 540 SEK
Emissionsvolym	3 080 270 st
Emissionsbelopp	6 160 540 SEK
Teckningsförbindelser	Ca 1,8 MSEK
Garantiförbindelser	4 MSEK
ISIN-kod	SE0006261038

Handel i aktien

Bolaget är listat på AktieTorget.
Kortnamn: SEAL

Motiv till emission

Emissionslikviden skall framförallt användas till att marknadsintroducera SealWacs Sensor.

Informationsträffar

23 okt, 13:45 – Aktiedagen i Falköping
8 nov, 12:00 – AktieTorget Investerarlunch i Stockholm
8 nov, 18:30 – John Scott's på Kungsporsavenyn 15, Göteborg

Anmälan för Aktiedagen i Falköping sker genom Aktiespararna.se. För övriga träffar, vänligen OSA till info@gcf.se

Väsentliga händelser 2016/2017

- En funktionsprototyp har utprovats i industriell miljö och uppfyllt omfattande funktionsmässiga och kvalitetsmässiga krav.
- En seriemässig sensor har därefter framtagits för kommersiell användning och lanseras mot ledande svenska aktörer.
- Ett första avtal om installation av skarpt system har undertecknats. Flertalet aktörer har lämnat tydliga besked om att man önskar få en sensor installerad när den första installationen är klar.
- SealWacs sensor har CE-märkts, vilket möjliggör försäljning inom EES (Europeiska ekonomiska samarbetsområdet).
- Patentansökan har tagits fram och inlämnats till svenska patentverket.
- Första skarpa installationen av SealWacs sensor slutförs under november månad.

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 nu 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.

Ej säkerställda emissionsgarantier

Bolaget har erhållit garantier om teckning i nyemissionen upp till 4 MSEK. Dessa garantier är inte säkerställda, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har angivit garantier inte uppfyller sina respektive åtaganden.

VD Sören Sandström har ordet

Det här året har präglats av framgångar då vi har uppnått flera betydande milstolpar inför kommersialiseringen av SealWacs Sensor. Sedan årsskiftet tecknades en första order om leverans av sensorn i en produktionslinje hos en av landets ledande tillverkare av plastpåsar på rulle, varpå en stegvis installation påbörjades. Under våren CE-märktes sensorn, en väsentlig kvalitetsstämpel inom industri-sektorn och som möjliggör försäljning av sensorn till medlemmar inom EES vilket vi avser påbörja under våren 2018. Under hösten har sensorn patentsökts. Nu har själva larmsystemet tagits fram och vi kan konstatera att sensorn är på väg in på den svenska marknaden. Vi avser fortsätta ha nära dialog med kunden i syfte att optimera larmnivåer och skräddarsy systemet till kundens behov. Enligt den aktuella tidsplanen ska installationen vara genomförd i november.

Utvärderingar av larmnivåer kommer att behöva göras för ett antal olika materialkvaliteter och produktionslinjer men när gränserna väl har fastställts kommer dessa kunna tillämpas vid framtida installationer. Det är anledningen till att SealWacs har valt att lansera sensorn primärt till ett antal svenska producenter av plastpåsar på rulle, vilka redan uttryckt intresse för att använda den nya tekniken.

Under våren har vi träffat ytterligare 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 plastpåsindustrin. De svenska aktörerna har lämnat tydliga besked om att man önskar få en första sensor installerad när väl den pågående installationen fullföljts. De 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 bottenhetsvetsar, minimeras därigenom och uttrycks i ren vinst för producenterna.

Framöver ska vi fortsätta arbeta tätt in på ytterligare tillverkare med ett liknande upplägg som med den första kunden. På så sätt kan vi samla underlag för att optimera funktioner och kodifiera standardiserbara inställningar. Detta kommer 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 löpt planenligt. Kostnaderna för utvecklingsprojektet har också följt plan. Genom den valda marknadsstrategin, som går ut på att enbart bearbeta det fåtal företag som levererar svetsstationer till plastpåstillverkarna (något tiotal sådana företag försörjer den globala marknaden och tusentals plastpåstillverkare med svetsmaskiner) räknar vi med att kunna nå marknaden och de framtida användarna av SealWacs sensor till låga kostnader. En säljare med lång internationell branschfarenhet kommer att leda marknadsintroduktionen.

SealWacs produkt är unik och bevisligen eftertraktad av en global marknad. Efter ett omfattande utvecklingsarbete som nu gått i mål står vi 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 extra bolagsstämman den 2 oktober 2017, att genomföra en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Aktiekapitalet i Bolaget kan, vid fullteckning, komma att öka med högst 6 160 540 kronor från 954 884 kronor till 1 909 768 kronor. Antal aktier kan komma att öka med högst 3 080 270 aktier från 3 080 270 aktier till 6 160 540 aktier. Teckningskursen är 2 kronor per aktier.

Genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum kommer Bolaget vid fullteckning att tillföras 6 165 540 kronor före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,3 miljoner 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 oktober 2017



SealWacs AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov

SealWacs AB står nu med en färdigutvecklad seriemässig produkt som introduceras på den svenska marknaden för att därefter lanseras internationellt. Bolaget är ungt, dock med en teknik som utvecklas 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 breddar bolaget nu kompetensen med en säljare med lång internationell bransch erfarenhet. I syfte att finansiera en uthållig internationell lansering behöver Bolaget kapitaliseras, vilket även utgör grunden till förestående nyemission.

Med stöd av godkännande från extra bolagsstämman den 19 oktober 2017, har Styrelsen för SealWacs AB beslutat att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Bolagets ingenjörer har under 2016 och våren 2017 färdigutvecklat en seriemässig sensor med samma goda egenskaper som tidigare visats i olika utprovningförsök. Det kapital som tillförs via nyemissionen efter emissionskostnader är avsedda att användas för att underlätta marknadsintroduktionen av SealWacs Sensor. Kapitalet från en fullteknad nyemission är därmed beräknat att täcka Bolagets kapitalbehov för att genomföra samtliga målsättningar och planerade aktiviteter till och med andra kvartalet 2019.

SealWacs avsikt är att användningen av emissionslikviden ska fördelas enligt följande: marknadsföring och försäljning 40 procent, produktutveckling 20 procent, varukostnader 20 procent, bolagsadministration och noteringskostnader 20 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 18 månaderna, men förväntas även räcka upp mot 24 månader.

Skulle nuvarande emission inte bli fulltecknad kommer marknadsintroduktionen av SealWacs sensor genomföras i en långsammare takt.

Framtida kapitalbehov

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



I tuffa miljöer gäller det att man har hållbara påsar

Villkor och anvisningar

Emissionen

Den 2 oktober 2017 beslutade styrelsen i Seal-Wacs AB (org.nr 556890-8486), med extra bolagsstämmans efterföljande godkännande den 19 oktober 2017, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 3 080 270 aktier och kan inbringa bolaget 6 160 540,00 kronor vid full teckning. Nyemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser/emissionsgarantier till ett belopp av 5,8 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla teckningsrätter i emissionen är den 26 oktober 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 oktober 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 oktober 2017.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 kronor per aktie. Inget courtage kommer att tas ut.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 oktober 2017 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att för varje (1) befintlig aktie teckna en (1) ny aktie.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från och med den 31 oktober 2017 till och med den 14 november 2017. Styrelsen i Bolaget äger rätt att förlänga teckningstiden. De äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) teckningsrätt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny aktie. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Aktietorget från och med den 31 oktober 2017 fram till och med den 10 november. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Där-efter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på VP-kontot. Tecknade aktier benämns BTA till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA samt omvandling till aktier

Handel med BTA äger rum på Aktietorget från och med den 31 oktober 2017 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTA till aktier sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på Aktietorget. Aktien handlas under kortnamnet SEAL och har ISIN SE0006261038. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningsedel samt en teaser med en anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Däremot skickas en teaser ut med en anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Teckning med stöd av teckningsrätter samt betalning ska ske enligt instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter, direktregistrerade aktieägare

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 14 november 2017 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning
Används om samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om teckningsrätter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande.

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3tr.

111 46 Stockholm, Sverige

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE983000000032731703369

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer

inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen.

Teckning utan stöd av teckningsrätter samt tilldelning

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående aktier.

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från www.eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande.

Minsta teckningspost för teckning är 1 000 aktier motsvarande 2 000,00 kr. Därefter sker teckning i valfritt antal.

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 145 000,00 kr eller mer, ska en kopia på giltig legitimation samt ifyllt KYC-blankett medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver legitimation även ett giltigt registreringsbevis som visar behöriga firma-tecknare medfölja anmälningssedeln.

Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Tilldelning

Besked om tilldelning av aktier lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte betalning i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget

meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

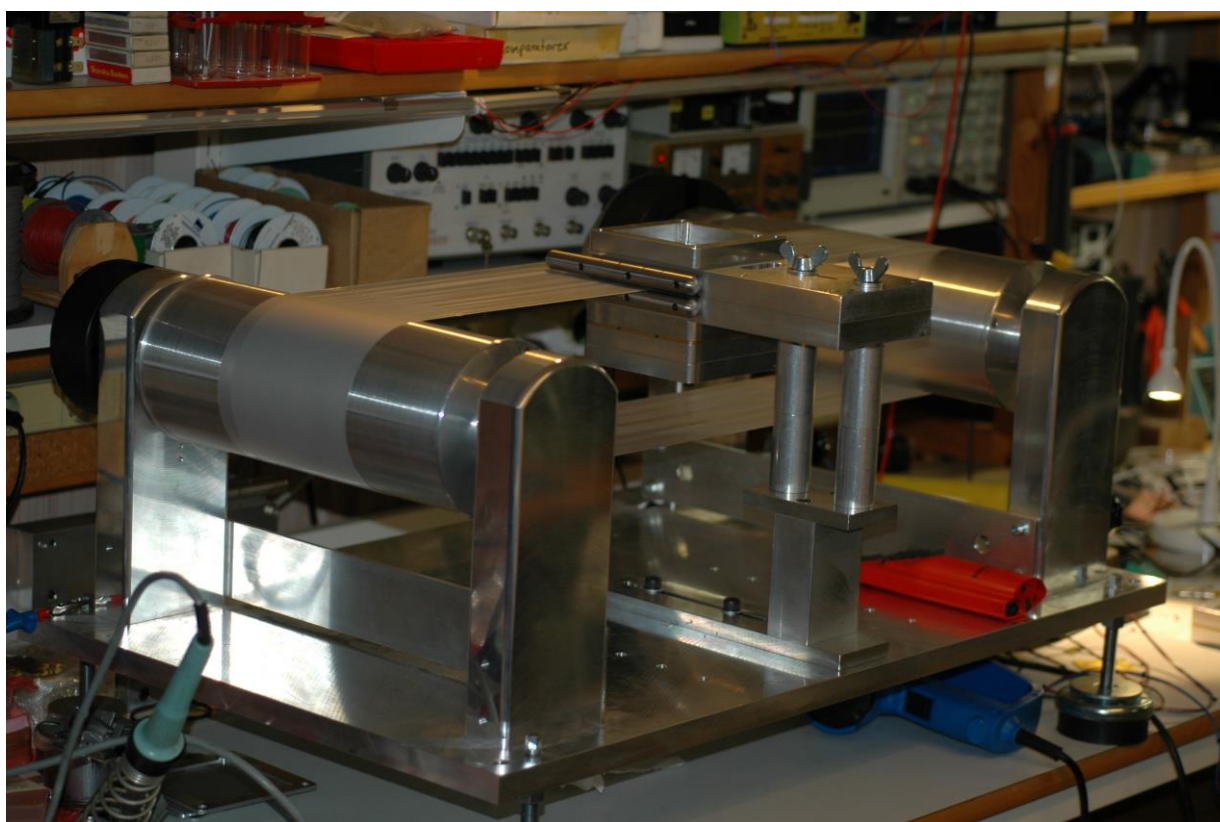
Tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till bolagets tidigare aktieägare som på anmälningssedeln angett sitt aktieinnehav per avstämningsdagen den 26 oktober 2017. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal innehavda aktier per avstämningsdagen och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Detta kan innebära att tilldelningen reduceras (dock

ej lägre än minsta teckningspost om 1 000 aktier).

I andra hand ska tilldelning ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Vid överteckning sker tilldelningen pro rata i förhållande till antal anmälda aktier och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Detta kan innebära att tilldelningen reduceras (dock ej lägre än minsta teckningspost om 1 000 aktier) eller helt uteblir.

I sista hand ska återstående aktier tilldelas personer som garanterat emissionen i enlighet med deras garantiåtaganden.



SealWacs Sensor monterad i testrigg i testlaboratorium

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 Bolagslagret 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



I tuffa miljöer krävs tåliga plastpåsar

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 och nu har påbörjat marknadsintroduktion av 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, 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 bedömer att ett närmare samarbete med ett fåtal välkända svenska producenter av plastpåsar kommer bidra till att snabbt få produktens funktion utvärderad och accepterad av marknaden. Bolaget har redan nu genomfört lyckade samarbetsprojekt med etablerade tillverkare av plastpåsar. Nu lanseras produkten på den svenska marknaden och den första installationen hos kund beräknas vara genomförd i november 2017.

SealWacs vision är att den internationella marknaden för tillverkning av botten svetsade

plastpåsar ska efterfråga SealWacs Sensorer i en sådan utsträckning att produkten erbjuds på samtliga nya svetsanläggningar och eftermonteras på flertalet befintliga produktionslinjer.

Bolagets fokus under de närmaste åren kommer att vara marknadsföring. Försäljningen kommer att ledas av 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 på en global marknad. Bolagets 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 försäljningen kommer att rikta sig mot det totala aktörer som förser plastpåstillverkarna med svetsanläggningar kan marknads- och försäljningsorganisation drivas med mycket låga kostnader.

Med hänsyn till den nödvändiga utprovningen av larmnivåer kommer bolaget att fokusera lanseringen mot den svenska marknaden under de närmaste 6 månaderna. Bolagets avsikt är att verksamheten ska vara kassaflödespositiv ett 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 marknadens 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. Genom Erik Isbergs försorg knyts kontakt med Claes Holmberg som har gedigen erfarenhet av att kommersialisera forskningsprojekt inom medicinteknik.
- Kambo Skans tar in en "second opinion" avseende den aktuella tekniken.
- David Storek, Innovationsrådgivare vid Göteborgs universitet med en PhD examen från University of Texas at Austin, ger ett positivt utlåtande och menar att "det definitiva är ett lösbart problem".

- Claes Holmberg genomför en omfattande marknadsundersökning hos såväl maskintillverkare som tillverkare av plastpåsar för att försäkra sig om att konceptet håller. Undersökningen visar på ett mycket stort behov och ett seriöst intresse i att investera i den produkt som Bolaget avser att utveckla.

2012

- År 2012 förvärvade SealWacs AB projektet från Kambo Skans AB för 50 000 SEK. I avtalet ingår även en royalty om 2,5 % av omsättningen upp till den ackumulerade summan 350 000 SEK. Genom transaktionen blev även Kambo Skans huvudägare, Erling Svensson, största aktieägare i SealWacs AB med 40 % av aktierna (idag äger Erling Svensson ca 15% av aktierna).
- SealWacs AB grundas och köper rättigheten till projektet med målet att skapa tillräckligt starka finansiella resurser för att ta fram en ny prototyp.

2013

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

2014

- Sten Trolle väljs in i styrelsen och bidrar med omfattande kunskap om innovationer samt patent och immaterialrättsligt skydd.
- Verksamheten organiseras upp genom bildandet av en projektgrupp som täcker behoven; produktutveckling, prototypframtagning, validering, patentansökningar, kvalitetssäkring, produktregistrering, affärsutveckling och marknadsföring.
- Bolaget genomför en nyemission och aktien noteras på AktieTorget den 31 oktober 2014
- Under hösten 2014 slöts avtal med IK Elektronik, som ägs av Erik Isberg, om framtagning av ett lanseringsfärdig sensor

2015

- Under våren tecknas två viktiga avtal med erfarna och skickliga utvecklingsföretag. Ett

av dessa företag är specialist på mekanikutveckling och prototypframtagning och det andra företaget är ett elektronikutvecklingsföretag.

- Ett samarbete inleds med en ledande svensk aktör på Bolagets framtida marknad.
- Viktiga mätningar genomförs för att utvärdera förutsättningarna för montering av den framtida sensorn. Projektet kommer att pågå under stora delar av hösten och sannolikt ge god vägledning om hur den industriella miljön och slitaget kommer att påverka SealWacs Sensor.

2016

- Vid ordinarie bolagsstämma ersätter den erfarne och framgångsrike entreprenören Johan Lindahl, Sten Trolle i styrelsen.
- En funktionsprototyp testas i produktion 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 genom en lansering riktad till svenska tillverkare. Syftet är att få in viktig feedback och att fastställa optimala larmnivåer för olika material.
- Ett första avtal om installation tecknas i mars månad.
- Installation påbörjas en månad senare. Stabilitetsproblem noteras hos den seriemässiga sensorn, vilket försenar installationen. Problemen avhjälpas. Den seriemässiga sensorn är nu bättre än funktionsprototypen.
- Sensorn CE-märks.
- Installationen fortsätter efter sommaren.
- När väl den första installationen är avklarad i november 2017, önskar ett flertal ytterligare svenska tillverkare få sin första sensor installerad.
- 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.

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.

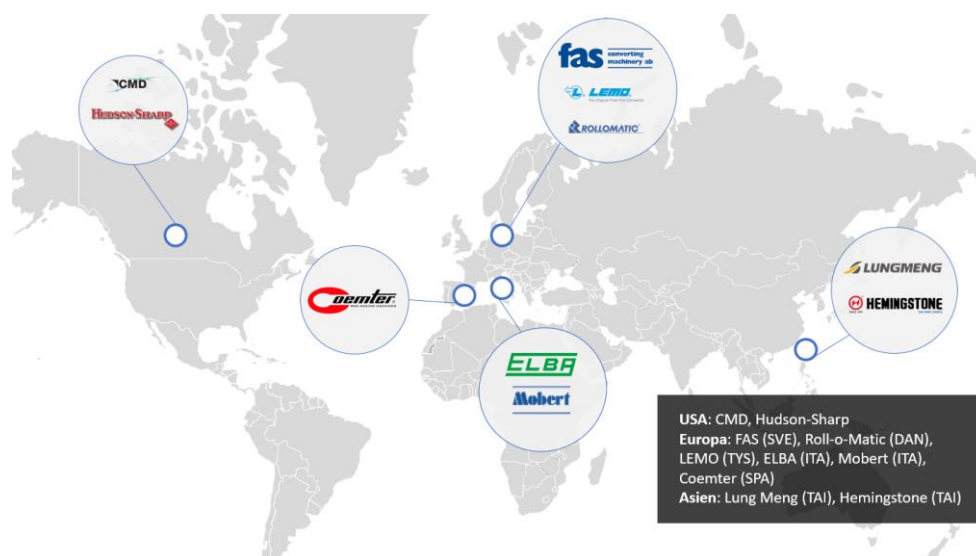
SealWacs strategi är emellertid att fokusera på ett fåtal större leverantörer av svetsstationer till plastpåsindustrin. Dessa återfinns framförallt i Europa, USA och Kina. Genom att inrikta marknadsbearbetningen på ett mindre antal aktörer högre upp i producentkedjan kan SealWacs hålla en mindre men kvalificerad säljorganisation och istället dra nytta av den organisation som dessa globala leverantörer redan byggt upp. Lanseringen på svenska marknaden har påbörjats och avser därefter påbörja bearbetning av den internationella marknaden under 2018.

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 plastpåsindustrin 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 14 000 och 21 000 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

Filmbåsning 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

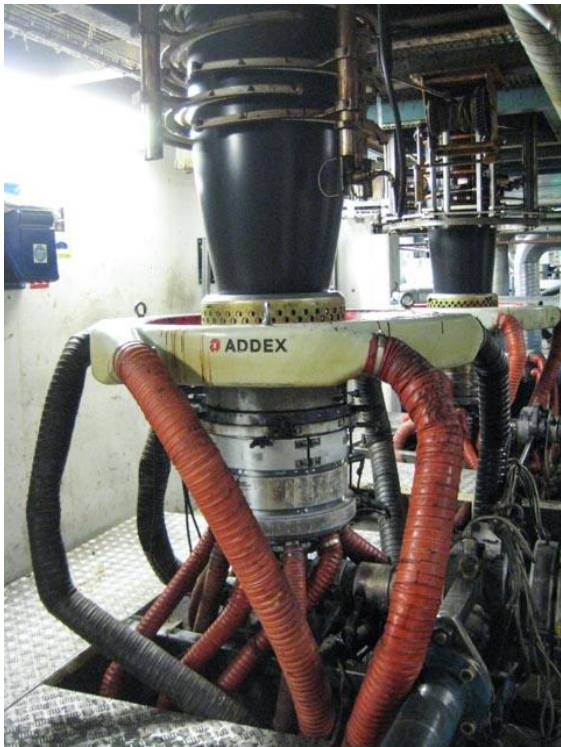
Vid filmbåsning smälts plastmaterialet i en uppvärmd cylinder. En skruv roterar och matar fram smältan till ett kylt munstycke i änden av cylindern. Plasts smältan svalnar till ett halvstelt tillstånd vid passagen av munstycket. Där antar materialet formen av ett rör/slang. Slangen förs efter uppblåsning 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 tvärled.

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



Den smälta plasten pressas genom ett munstycke och blåses upp liksom en ballong till önskad diameter samtidigt som den avkyls. Här tillverkas svarta sopsäckar.

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.



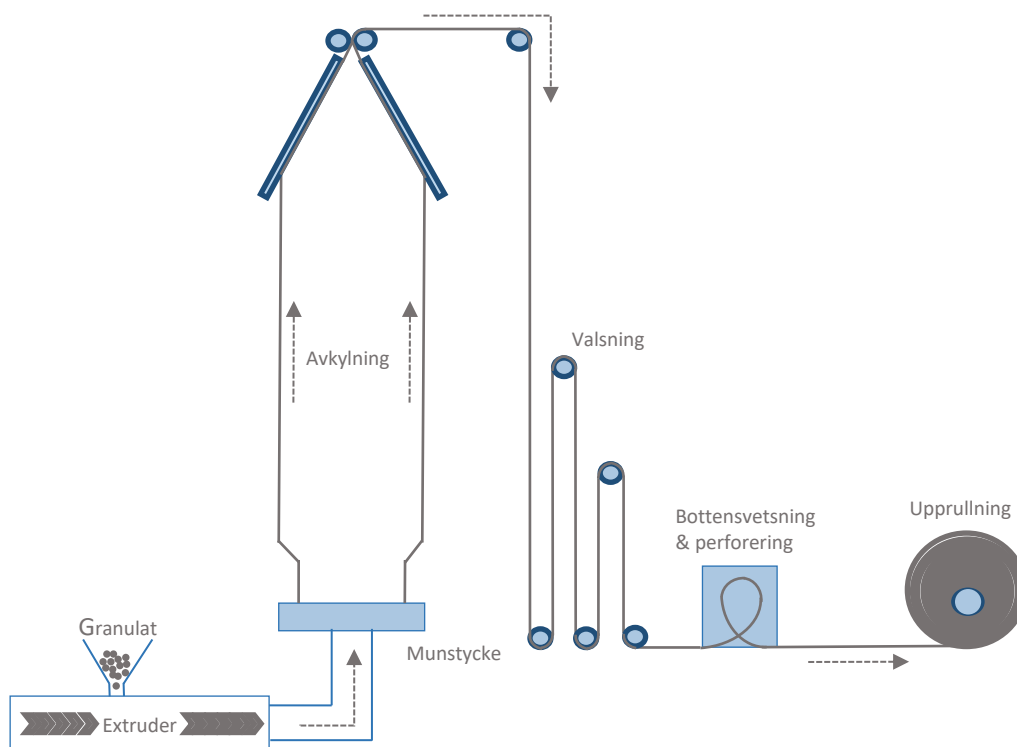
Plastfilmen svetsas och perforeras till påsar och rullas upp på rulle

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.



Återvunnet spillmaterial i granulatform



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, smältemperatur, 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 avvikelse-rapporter och försökt åtgärda problemen genom justerande åtgärder i produktionen. Industrin har med andra ord försökt att sänka fel-marginalen, 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 brustit 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.

Nu lanseras en seriemässigt framtagen sensor till svenska tillverkare och utvärderas i skarp industriell miljö för att säkra kvalitet och funktion innan den lanseras på den internationella marknaden senare under 2018.

SealWacs lanserar en seriemässig sensor med tillhörande mjukvara för kommunikation med plastpåstillverkarnas styrsystem. Den nu påbörjade lanseringen i Sverige syftar till att säkerställa optimala larmnivåer och gränssnitt gentemot nämnda styrsystem.

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 bola-

gets 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. Nu har konstruktionen och de tekniska alternativen låsts. Det bör understrykas att utvecklingen av sensorn har krävt framtagning av helt ny teknik med verklig uppfinningshöjd, vilket givetvis underlättar 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 när nu 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

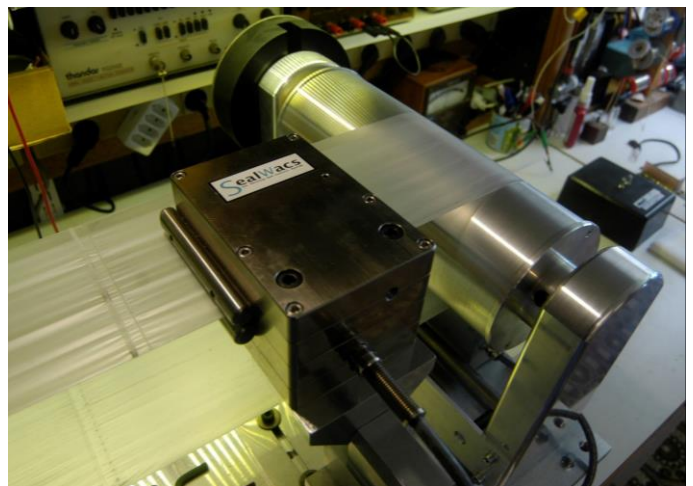
- Framtagning av förminskad seriemässig sensor för kommersiell användning
- CE-märkning av sensorn erhålls
- Lansering riktad mot svenska tillverkare
- Första avtalet om installation av skarpt system undertecknas
- Patentansökan inlämnas
- Bolagets låga driftskostnader har gjort det möjligt att hålla 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



Testrigg med sensor



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 2015 och 2016. Informationen som avser delårsbokslutet per den 30 juni 2016 och 2017, vilka inte är granskade av revisor men som sammanställts enligt samma principer som för de granskade årsredovisningarna 2015 och 2016. 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 BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Resultaträkningar

<i>Alla belopp i TSEK</i>	2017 jan-jun	2017 jan-jun	2016 jan-dec	2015 jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-1 432	-1 112	-2 515	-1 623
Rörelseresultat	-1 432	-1 112	-2 515	-1 623
Resultat från finansiella poster	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-1 432	-1 112	-2 515	-1 623
Resultat före skatt	-1 432	-1 112	-2 515	-1 623
Årets resultat	-1 432	-1 112	-2 515	-1 623

Balansräkningar

Alla belopp i TSEK	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31	2015-12-31
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	167	194	257	388
Kassa och bank	701	3 339	2 178	4 524
S:a omsättningstillgångar	868	3 533	2 435	4 912
Summa tillgångar	2 918	5 583	4 485	6 962
Eget kapital				
Aktiekapital	953	953	953	948
Nyemission under registrering	-	-	-	-
Uppskrivningsfond	1 214	1 214	1 214	1 214
Fritt eget kapital	-90	2 746	1 342	3 825
S:a eget kapital	2 077	4 913	3 509	5 986
Avsättningar	440	440	440	440
Skulder				
Kortfristiga skulder	402	230	536	536
S:a skulder	842	670	976	976
Summa eget kapital och skulder	2 919	5 583	4 485	6 962

Kassaflödesanalyser

<i>Alla belopp i TSEK</i>	2017	2016	2016	2015
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Den löpande verksamheten				
Resultat efter finansiella poster	-1 432	-1 112	-2 515	-1623
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1432	-1112	-2515	-1623
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-45	-111	131	251
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1477	-1223	-2384	-1372
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-		-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-		-
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	38	38	3023
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	38	38	3023
Periodens kassaflöde	-1477	-1185	-2346	1651
Likvida medel vid periodens början	2178	4524	4524	2874
Likvida medel vid periodens slut	701	3 339	2 178	4524

Nyckeltal

Alla belopp i TSEK om inte annat anges	2017	2016	2016	2015
	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 432	-1 112	-2515	-1 623
Periodens resultat	-1 432	-1 112	-2515	-1 623
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,47	-0,36	0,82	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,47	-0,36	-0,82	-0,70
Eget kapital per aktie (SEK)	0,68	1,62	1,14	2,57
Balansomslutning	2 919	5 583	4484,5	6 962
Avkastning på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	71,2%	88,0%	78,2%	86,0%
Medelantalet anställda (st)	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	3 074 770	3 068 737	3 071 753	2 325 727
Antal aktier vid periodens utgång	3 074 770	3 074 770	3 074 770	3 056 670

Soliditet: $S:a \text{ eget kapital} / \text{Balansomslutning}$

Avkastning på eget kapital: $\text{Periodens resultat} / S:a \text{ eget kapital}$

Kommentarer till den finansiella informationen

Allmänt om resultatutvecklingen

SealWacs grundades 2012 och avser att under de närmaste månaderna utveckla en teknisk produkt för en global marknad. Följaktligen har Bolaget ännu inga intäkter.

Bolaget har hittills 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 vissa mindre förvaltningskostnader såsom t.ex. ändringsavgifter till Bolagsverket och resekostnader. Bolaget har under åren inte haft några anställda.

Vid årstämorna 2014, 2015, 2016 samt 2017 fattades beslut om att arvodera styrelsen med 40 000 SEK under tiden fram till nästa årsstämma. Styrelsen beslutade att hela summan ska utbetalas till Sten Trolle för 2014 och 2015 samt till Johan Lindahl för 2016 och 2017, såsom styrelsens oberoende styrelseledamot.

Bolagets rörelsekostnader för 2015 och 2016 uppgick till 1623 TSEK resp. 2515 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.

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 ti-

diga 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 2015 och 2016 uppgår till 388 TSEK resp. 257 TSEK och likvida medel uppgick till 4524 TSEK resp. 2178 TSEK. Per 30 juni 2016 och 2017 uppgick övriga fordringar till 194 TSEK resp. 167 TSEK och likvida medel till 3339 TSEK resp. 701 TSEK.

Eget kapital

Det egna kapitalet per den 31 december 2015 och 2016 uppgick till 5986 TSEK resp. 3509 TSEK. Bolaget genomförde under 2013 en nyemission som tillförde verksamheten 100 TSEK. I maj 2014 genomfördes en nyemission till teckningskursen 2,67 SEK som tillförde Bolaget 400,5 TSEK och en nyemission september/oktober 2014 till teckningskursen 4,85 SEK som tillförde Bolaget 3 128 TSEK. I november 2015 genomfördes en nyemission till teckningskursen 5 sek som tillförde Bolaget ca 3,9 MSEK före emissionskostnader.

Under juli 2014 genomfördes en fondemission genom den uppskrivning av immateriella rättigheter som beskrivits ovan. Fondemissionen registrerades hos Bolagsverket den 19 augusti 2014 och ökade det egna kapitalet med 2 MSEK. Inga nya aktier har utgivits i samband med fondemissionen. Fondemissionen ökade aktiens kvotvärde från 0,10 SEK till 0,31 SEK, vilket innebar att aktiekapitalet ökade till 511 100 SEK.

Skulder

Bolaget hade vid balansdagen 2015, 2016 och 30 juni 2016 och 2017 kortfristiga skulder, som huvudsakligen består av leverantörsskulder och upplupna kostnader, uppgående till 536 TSEK, 536 TSEK, 230 TSEK resp. 402 TSEK.

Kassaflöde

Bolaget har fram till halvårsbokslutet 2015 haft positiva kassaflöden vilket framförallt berott på att Bolaget genomfört nyemissioner som tillfört verksamheten likvida medel. Kassaflödet för 2015 och 2016 uppgick till 1651 TSEK resp. -2346 TSEK. Per 30 juni 2016 och 2017 uppgick kassaflödet till -1185 TSEK resp. -1477 TSEK.

Nyckeltal

Bolaget har ett negativt resultat då någon försäljning ännu inte finns i Bolaget. Soliditeten har genomgående varit hög och uppgick för åren 2015 och 2016 till 86,0 % resp. 78,2 %. För perioden januari till juni 2016 och 2017 uppgick soliditeten till 88,0 % resp. 71,2 %.

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 juni 2017 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 revisors översiktliga granskningsrapport per 30 juni 2017. Dessa finns att hämta på www.SealWacs.se.



Konceptbild på 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. Sedan 2011 är Claes VD i Emotra AB, noterat på AktieTorget. Claes har tidigare bland annat varit VD i Biolight AB (2003-2011) och i i MediTeam AB/Biolin AB (1996-2003), samt Forsknings- och utvecklingschef och vice VD i Nobel Biocare AB (1986-1995).

Aktieinnehav: privat 237 210 aktier samt genom närstående 2 500 aktier och genom bolag 32 310



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)

Aktieinnehav: privat 463 700 aktier samt genom närstående 1 000 aktier och genom bolag 6 000 aktier.



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).

Aktieinnehav: privat 233 800 aktier samt genom bolag 17 310 aktier.



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, verksam 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 vise ordförande i Företagarna i Alingsås och har förtroendeuppdrag i Alingsås Lasarett, och i Alströmergymnasiet i Alingsås. Han har tidigare haft en rad liknande uppdrag.

Aktieinnehav: privat 2000 aktier.



Roy Jonebrant, f. 1956, Styrelseledamot

Roy Jonebrant har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsföretag såsom MediTeam AB, Biolin AB, Biolight AB och Pilum AB samt som ekonomikonsult i egen verksamhet.

Aktieinnehav: privat 65 300 aktier samt genom bolag 12 000 aktier.

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).

Aktieinnehav: privat 129 947 aktier samt genom närstående 2 000 aktier.

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.

Aktieinnehav: 240 900 aktier.

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

Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Claes Holmberg		Styrelseordförande	
SealWacs AB	556890-8486	Ordförande	2012-06-27 –
Emotra AB	556612-1579	Ledamot, VD	2012-02-27 –
PExA AB	556956-9246	Ordförande	2014-01-31 –
GOCAP AB	559103-9176	Ledamot	2017- 03-09 -
Torpa Industrier Aktiebolag	556514-2469	Ledamot	1995-10-13 –
Biolight AB	556724-7373	Ledamot	2007-02-28 – 2011-02-04
		VD	2007-10-17 – 2011-02-04
Biolight Patent Holding Aktiebolag	556497-5448	Ledamot	2003-09-24 – 2011-05-09
Bostadsrättsföreningen Vasagatan 4 i Göteborg	769601-6323	Ledamot	2008-07-24 – 2011-11-10

I följande företag har, eller har Claes Holmberg under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: SealWacs AB, Emotra AB och Torpa Industrier AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Erling Svensson		Ledamot	
SealWacs AB	556890-8486	Ledamot	2012-06-27-
Kambo Skans Aktiebolag	556448-8640	Ledamot, VD	1992-08-10 –
Bergo Flooring AB	556156-3080	Ledamot	2008-06-05 – 2012-04-02

I följande företag har, eller har Erling Svensson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Kambo Skans Aktiebolag och SealWacs AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Lennart Carlsson		Ledamot	
SealWacs AB	556890-8486	Ledamot	2012-06-27 –
Ana Biotherme Bedding Aktiebolag	556332-8201	Ordförande	2013-04-20 –2015-07-23
Ana Industrier Aktiebolag	556308-4861	Ordförande	2013-05-06 –2015-07-23
Bruksgruppen Aktiebolag	556344-4628	Ordförande	2013-05-03 –2015-07-23
Carlsson TL Medical AB	556657-1476	Ledamot	2004-05-12 –
Dreamliner Bedding AB	556734-8056	Ordförande	2013-04-20 –2015-07-23
Eurobed Properties AB	556689-7160	Ordförande	2013-04-20 –2015-07-23
Flotana AB	556377-5732	Ordförande	2013-04-20 –2014-05-13
	<i>Konkurs inledd 2014-05-13</i>		
International Domain Store Sweden AB	556806-6897	Ordförande	2013-05-06 –2015-07-23
K.-G. Strid AB	556551-6142	Suppleant	1998-01-19 –
LENNART KARLSSON ELEKTRONIK KONSULT	550503-7837	Innehavare	–2009-12-22
	<i>Avförd enligt 17§ Handelsregisterlagen</i>		

Promimic AB	556657-7754	Ledamot	2006-02-27 –
Zimmer Dental Sweden AB	556628-4575	Ordförande	2012-07-30 –
		Ledamot	2012-06-28 – 2012-07-30
		Ordförande	2008-11-27 – 2012-06-28
Syspiro Diagnostics AB	556752-4805	Ledamot	2010-09-10 – 2011-08-10
	<i>Upplöst genom fusion 2011-12-01</i>		

I följande företag har, eller har Lennart Carlsson under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: SealWacs AB, Ana Industrier AB, Bruksgruppen AB, Carlsson TL Medical AB och ForValue AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Johan Lindahl		Ledamot	
SealWacs AB	556890-8486	Ledamot	2016-05-04 –
Trifolium System AB	556328-2861	Ordförande	1988-07-15 – 2013-06-27
Trifolium Invest AB	556313-2801	Ordförande	1987-12-17 –
Företagarna Alingsås	864001-0271	Vise ordförande	2016-03-01 –
Alingsås Lasarett Kvalitetsråd	232100-0131	Ledamot	2015-12-18 –
Alströmergymnasiet programråd	212000-1553	Ledamot	2006-12-06 –
Föreningen Botaniska vänner	857205-8793	Ledamot	2016-05-26 –

I följande företag har, eller har Johan Lindahl under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Trifolium System AB och Trifolium Invest AB

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Roy Jonebrant		Ledamot	
SealWacs AB	556890-8486	Ledamot	2012-06-27 –
EMOTRA AB	556612-1579	Ledamot	2013-07-17 –
Jonebrant Ekonomikonsult AB	556501-8115	Ledamot	1994-12-28 – 2017-02-15
Saxlund Group AB (publ)	556556-8325	Extern vice VD	2014-07-11 – 2016-09-07
Pilum Engineering AB	556683-4718	Suppleant	2013-08-13 – 2016-09-07
Envipower AB	556750-6869	Suppleant	2013-08-06 – 2016-09-07
Pilum Industrifilter AB i kon-kurs	556754-8556	Suppleant	2013-07-22 –
Strömsfors 1:3 Norrköping AB	556959-5449	Suppleant	2014-03-18 – 2015-10-21
WTC - MACRO Polyproject AB	556140-5084	Ledamot	2013-07-29 – 2013-12-27
		Suppleant	2013-12-27 – 2014-03-27
Biolight AB	556497-5448	Ledamot	2011-05-09 – 2012-08-06
Abelco Investment Group AB	556775-2745	Extern VD	2012-11-21 – 2013-05-02
Redray AB	556847-8118	Ledamot	2011-03-29 – 2012-08-06
LifeAir AB (publ)	556724-7373	Extern vice VD	2011-05-13 – 2012-08-06
		Suppleant	2007-02-28 – 2007-10-17

I följande företag har, eller har Roy Jonebrant under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Jonebrant Ekonomikonsult AB.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Sören Sandström		VD	
SealWacs AB	556890-8486	Extern VD	2014-07-01 -
Lensor AB	559116-4529	Suppleant	2017-06-21 -

I följande företag har Sören Sandström under de senaste fem åren haft en direkt ägarandel som överstiger tio procent: ExportExperten och LENSOR AB

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Erik Isberg		Rådgivare	
SealWacs AB	556890-8486	Rådgivare	2012-06-27 -
SealWacs AB	556890-8486	Ledamot	2012-06-27 – 2014-05-23
COM SAFE TELEKOMMUNIKATION HANDELSBOLAG	916831-3857	Bolagsman	
IK ELEKTRONIK HANDELSBOLAG	916559-9573	Bolagsman	

I följande företag har, eller har Erik Isberg under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: IK ELEKTRONIK HANDELSBOLAG och SealWacs AB.

Ingen av de i styrelsen ingående ledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål, drabbats av myndigheters sanktioner eller anklagelser, eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan, eller från att ha en övergripande funktion hos Bolaget. Eventuella konkurser, likvidation eller konkursförvaltning framgår av sammanställningen. Inga styrelseledamöter eller personer som ingår i ledningen anses ha privata intressen som står i strid med Bolagets intressen.

Legala frågor och kompletterande information

Antal anställda

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

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.

Sedan verksamhetens start har styrelsen utgjorts av Claes Holmberg, Erling Svensson, Lennart Carlsson, Roy Jonebrant, Christer Danielsson och Erik Isberg. Sten Trolle valdes in i styrelsen på årsstämman i maj 2014 och ersattes därefter av Johan Lindahl på årsstämman 2016.

Under nuvarande 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

Under verksamhetsåren 2014 och 2015 utgick styrelsearvode till tidigare styrelseledamoten Sten Trolle om 40 000 SEK per år. På årsstämman 2016 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 Ekonomikonsult 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)	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Jonebrant Ekonomikonsult AB	123 080	139 320
Torpa Industrier AB	53 800	85 000
ExportExperten, Sören Sandström	60 000	100 000
Carlsson TL Medical	3 943	25 000
Kambo Skans	27 542	25 233
IK Elektronik	1 653 600	786 919
	1 921 965	1 161 472

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 ansökt om patent för att skydda den teknik som används i Bolagets sensorkoncept. 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 skiljeförfaranden.

Potentiella intressekonflikter

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



Plastpåsar som dessa på ICA Kvantum i Hovås kräver pålitliga svetsfogar

Aktieägare och aktiekapitalets utveckling

Aktieägare

Samtliga personers aktier är inklusive sina egna, deras bolag och närstående.

Aktiefördelning före nyemission

Namn	Antal aktier	Antal röster	Ägarandel
Erling Svensson	470 700	470 700	15,28%
Jan Emander	410 000	410 000	13,31%
Jonas Rydén	326 385	326 385	10,60%
Claes Holmberg	272 020	272 020	8,83%
Lennart Carlsson	251 110	251 110	8,15%
Erik Isberg	240 900	240 900	7,82%
Sören Sandström	131 947	131 947	4,28%
Roy Jonebrant	77 300	77 300	2,51%
Johan Lindahl	2 000	2 000	0,06%
Göteborg Corporate Finance	39 440	39 440	1,28%
Övriga (307)	858 468	858 468	27,87%
Totalt	3 080 270	3 080 270	100,00%

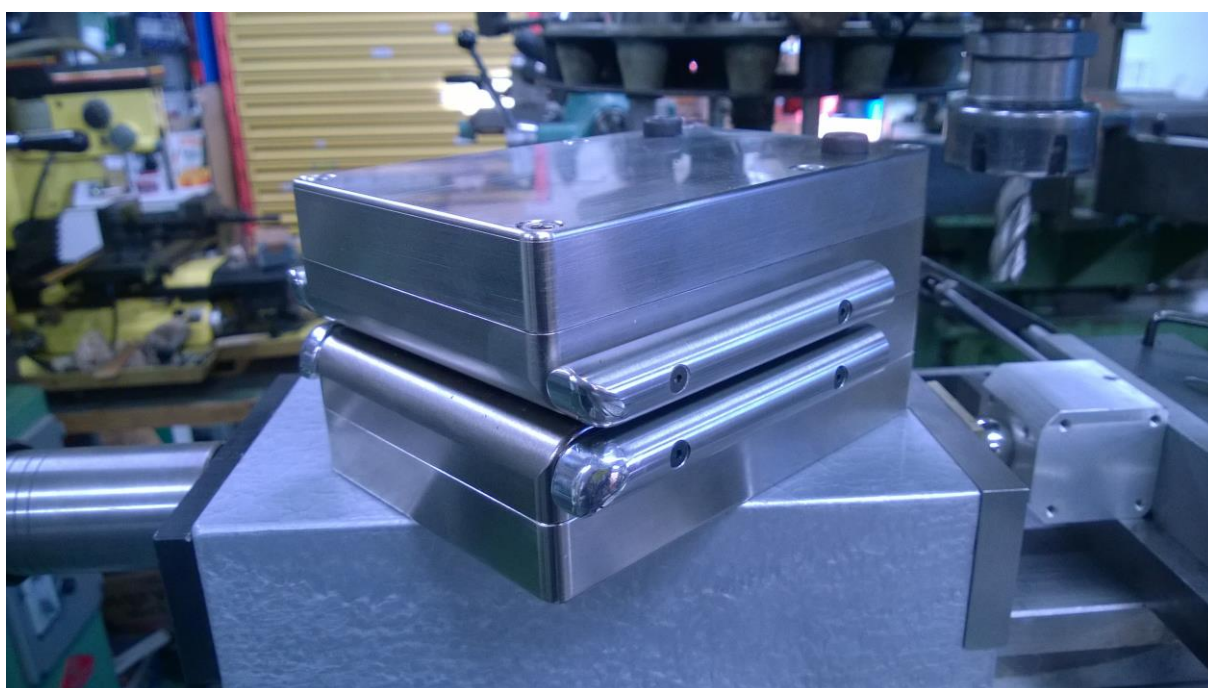
Aktiefördelning efter nyemission (vid fullteckning)

Namn	Antal aktier	Antal röster	Ägarandel
Erling Svensson	490 700	490 700	7,97%
Jan Emander	828 000	828 000	13,44%
Jonas Rydén	476 385	476 385	7,73%
Claes Holmberg	312 020	312 020	5,06%
Lennart Carlsson	288 610	288 610	4,68%
Erik Isberg	278 400	278 400	4,52%
Sören Sandström	149 447	149 447	2,43%
Roy Jonebrant	94 800	94 800	1,54%
Johan Lindahl	17 500	17 500	0,28%
Göteborg Corporate Finance	86 940	86 940	1,41%
Övriga (307)	3 137 738	3 137 738	50,93%
Totalt	6 160 540	6 160 540	100,00%

Utav ovanstående tecknar Jan Emander över 5% av föreständenyemission med teckningsförbindelser motsvarande 13,57% av emissionsbeloppet.

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	Föreliggande nyemission vid fullteckning	3 080 270	6 160 540	954 884	1 909 768	0,31



SealWacs Sensor

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i SealWacs AB uppgår före nyemissionen till 954 884 kronor, fördelat på 3 080 270 aktier. Efter genomförd nyemission av 3 080 270 aktier kommer aktiekapitalet, vid fullteckning, att uppgå till 1 909 768 kronor och antalet aktier till 6 160 540 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till maximalt 6 600 000 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 på två (2) kronor har bestämts ut efter volymvägda avslutskursen på marknaden för perioden 2017-09-22 till 2017-10-05, med en rabatt på ca 36%.

Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälnings-sedel, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova 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.

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 50 % (antal nyemitterade aktier genom antal aktier efter emissionen).

Det finns inga ytterligare bemyndiganden eller åtaganden utöver föreliggande nyemission från bolagsstämma som påverkar antalet aktier i Bolaget.

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 bolagsstämmebeslut 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 1,8 MSEK för genomförandet av pågående nyemission.

Tecknare	Avtal om teckningsförbindelse inlämnad	Antal aktier	Tecknat Belopp (SEK)
Claes Holmberg (gnm bolag)	2017-10-02	40 000	80 000
Jan Emander	2017-10-05	418 000	836 000
Roy Jonebrant (gnm bolag)	2017-10-04	17 500	35 000
Erling Svensson (gnm bolag)	2017-10-05	20 000	40 000
Sören Sandström (gnm bolag)	2017-10-08	17 500	35 000
Johan Lindahl	2017-10-06	17 500	35 000
Magnus Uppsäll	2017-10-06	100 000	200 000
Lennart Carlsson (gnm bolag)	2017-10-07	37 500	75 000
Jonas Rydén	2017-10-09	150 000	300 000
Erik Isberg	2017-10-05	37 500	75 000
Göteborg Corporate Finance AB	2010-10-06	47 500	95 000
Totalt		903 000	1 806 000

Garantikonsortium

I förestående nyemission föreligger garantiåtaganden om 4 MSEK. Deltagandet från samtliga garanter är endast reglerat genom bindande skriftliga avtal. Inga medel är pantsatta eller spärrade för detta ändamål. Ersättning till garanter uppgår till 10% kontant av garantibeloppet vid fulltecknad nyemission. I det fall nyemissionen inte fulltecknas erbjuds garanterna ett val av ersättning i aktier om 12% av garantibeloppet eller 10% kontant.

Garant	Garantiavtal ingånget	Garanterat belopp (SEK)
Capmate AB	2017-10-04	650 000
Niclas Löwgren	2017-10-03	250 000
Pronator Invest AB	2017-10-06	2 800 000
Göteborg Corporate Finance AB	2010-10-06	300 000
Totalt		4 000 000

Det sammanlagda värdet av garantiåtaganden samt teckningsförbindelser uppgår till ca 94% av det totala emissionsbeloppet. Garanter fullföljer endast sina åtaganden under förutsättningen att emissionen inte tecknas upptill ca 94% av teckningsförbindelser, befintliga aktieägare samt allmänheten.

Viktig information om Eminova

Denna information finns endast på svenska.

- Eminova Fondkommission AB ("Eminova") (556889-7887) är ett värdepappersbolag som står under Finansinspektionens tillsyn. Eminova 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 Eminova 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 Eminova. Eminova kommer därför inte att kundkategorisera de som tecknar aktier enligt erbjudandet. Eminova 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 Eminova.
- Personuppgifter som tecknaren lämnar i samband med anmälan behandlas av Eminova enligt Personuppgiftslagen (1998:204). Behandling av personuppgifter kan även ske hos andra företag som Eminova eller emitenten samarbetar med.
- Eminova 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 Eminovas hantering av order genom undertecknad anmälningssedel kan insändas per post till Eminovas klagomålsansvarige på adress Eminova Fondkommission AB, Att: Klagomålsansvarig, Biblioteksgatan 3, 3 tr, 111 46 Stockholm.
- Vid en eventuell reklamation mot Eminovas 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 Eminova kan konsumenter vända sig till Allmänna reklamationsnämnden, Box 174, 101 23 Stockholm, telefon 08-508 860 00, www.arn.se.
- Eminova följer svensk lag och materiell rätt tillämpas på Eminovas erhållna uppdrag. Allmän domstol är behörig domstol.

Bolagsordning

Antagen på extra bolagsstämma 3 september 2014

§ 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 511 500 kronor och högst 2 046 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 1 650 000 och högst 6 600 000.

§ 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 koföring av finansiella instrument.

Adresser

SealWacs AB (publ)

Göteborgsvägen 74

433 63 Sävedalen

Telefon: +46 (0) 70 600 73 94

E-mail: info@sealwacs.se

Emissionsinstitut

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance

Prästgårdsängen 21

412 71 Göteborg

E-mail: info@gcf.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

111 64 Stockholm

Telefon: 08-402 90 00

Marknadsplats

AktieTorget

Mäster Samuelsgatan 42, 3 tr

111 57 Stockholm

Telefon: 08-511 68 000

Sealwacs

Seal Warning And Control System

Göteborgsvägen 74
433 63 Sävedalen

Handel i aktien

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och driver en så kallad handelsplattform benämnd MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandhåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till OMX Stockholm-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida www.AktieTorget.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 AktieTorget sedan den 24 november 2014.

