

INBJUDAN ATT TECKNA AKTIER I SEALWACSAB (publ)

Nyemission 16 januari – 30 januari 2020

VARFÖR INVESTERA I SEALWACS?

- SealWacs står idag med ett färdigutvecklat, patentskyddat och CE-märkt komplett sensorsystem, som nu genomgår en slutlig valideringstest under våren 2020 för att därefter introduceras på den svenska och senare internationella marknaden.
- SealWacs organisation har relevanta erfarenheter från tidigare uppdrag och en omfattande kompetens inom områden som innovation, entreprenörskap, internationella marknadsintroduktioner och affärsutveckling. Majoriteten av SealWacs styrelse och ledning är delägare i Bolaget och bidrar med stort engagemang.
- SealWacs riktar sig till en global marknad och erbjuder en lösning på ett välkänt och kostsamt kvalitetsproblem för tillverkare av plastpåsar på rulle.
- 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%. Genom att minska kassationskostnaderna från cirka 10 procent av produktionskostnaden till 2 procent, skulle plastpåstillverkarna kunna dubbla sina vinster med SealWacs sensor.
- 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.

Informationsträff

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

Hänvisning till Investment Memorandum

En investering i SealWacs utgör en investeringsmöjlighet men också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och bolagets affärsriktning vara svåra att identifiera och kvantifiera. Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till erbjudandet. De investeringsbeslut som fattas, skall grundas på investment memorandumet i sin helhet. Investment memorandumet finns att ladda ner från www.spotlightstockmarket.com, www.aqurat.se och www.sealwacs.se.

VD HAR ORDET

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

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

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

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

Genom att initialt arbeta ihop med tillverkarna kan vi samla underlag för att optimera funktioner och kodifiera standardiserbara inställningar. Detta 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 fram till slutet av 2017 löpt planenligt. Kostnaderna för utvecklingsprojektet följde också plan under de här åren. Under de två senaste åren har vi dock blivit ordentligt försenade. Det fortsatta arbete som varit helt nödvändigt att genomföra, har emellertid gjort systemet betydligt bättre och mer anpassat efter tillverkarnas krav och operatörernas behov.

Genom den valda marknadsstrategin, som går ut på att enbart bearbeta det fåtal företag som levererar svetsstationer till 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. I den fortsatta marknadsintroduktionen har bolaget tillgång till en kompetens med lång internationell branschfarenhet.

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



Sören Sandström VD för SealWacs AB

KORT OM SEALWACS

SealWacs är ett företag som utvecklar och nu validerar för att därefter marknadsintroducera ett sensorsystem för automatisk kontroll av bottensvetsen på plastpåsar. Kontrollenskeri 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. Större producenter av plastpåsar ger en samstämmig syn om behovet av en teknisk lösning för kontroll och följer Bolagets produktutveckling med stort intresse.

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

Marknad

SealWacs marknadsstrategi inriktas mot ett mindre antal mycket nischade globala aktörer som säljer svetsstationer till producenter av plastpåsar. Bolaget bedömer sig vara mycket 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 mycket 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.

Enligt styrelsens beräkningar finns för närvarande cirka 18 000 produktionslinjer för tillverkning av plastpåsar på rulle och det levereras årligen i storleksordning 1000 nya linjer. Marknaden förväntas växa med ca sex procent per år.

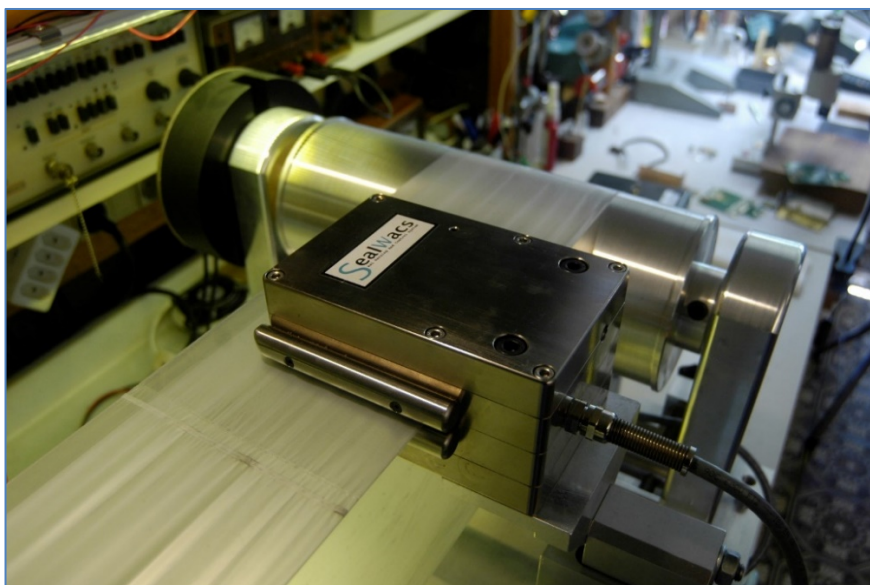
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

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

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

VÄSENTLIGA HÄNDELSER 2018/2019

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



Sensorn utprovats i testlaboratorium

FINANSIELLA MÅL

Den internationella marknaden består av flera tusentals tillverkare av plastpåsar på rulle. Sammantaget finns cirka 18 000 produktionslinjer i drift. Marknaden ökar med cirka 6 % per år, vilket innebär att det tillkommer cirka 1000 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 tiotals 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 (cirka 3 år efter lansering) 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) + över 1000 ersättningsensorer årligen (uppnås när 5 000 sensorer varit i bruk i cirka 5 år). En försäljning om 2 000 sensorer om året motsvarar en omsättning om över 100 MSEK per år med en vinstmarginal om över 30 % per år. Med hänsyn till marknads tillväxt skulle detta motsvara en marknadspenetration om endast cirka 20 procent.