

Inbjudan att teckna aktier i Sealwacs AB
(publ) inför notering på AktieTorget

Nyemission hösten 2014

Sealwacs
eal Warning And Control System



AKTIETORGET^{AT}

Innehållsförteckning

Styrelsens försäkran	3
Villkor och anvisningar	5
Inbjudan att teckna aktier	6
Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov.....	7
Sealwacs AB	8
Affärsidé.....	9
Händelser i produktens utveckling	10
Kort om tillverkningen av plastpåsar	12
Betydande kostnader för kassationer är ett stort problem för industrin	15
Sealwacs sensor förbättrar producenternas lönsamhet	17
Sealwacs marknad	19
Strategier och mål.....	20
Styrelse.....	21
VD	23
Övriga nyckelpersoner.....	23
Revisor.....	23
Organisation.....	24
Utvald finansiell information	26
Kommentarer till den finansiella informationen.....	29
Aktieägare	32
Aktiekapitalets utveckling.....	33
Information om de aktier som erbjuds.....	34
Riskfaktorer	36
Bolagsordning	37
Skatteaspekter i Sverige	39
Komplett förteckning av styrelsens och VD:s samtliga uppdrag under de senaste fem åren	41
Handel i aktien	44

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt Lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

Erbjudandet i sammandrag

- Teckningstiden löper från med den 11 september 2014 till och med den 3 oktober 2014.
- Teckningskursen är 4,85 kronor per aktie.
- Erbjudandet omfattar 6 062 500 kronor, fördelat på 1 250 000 aktier.
- Värderingen av Bolaget är 8 002 500 kronor före emissionen ("Pre-money").

Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiella utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Sealwacs" avses Sealwacs AB med organisationsnummer 556890-8486.

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen för Sealwacs AB med anledning av nyemission och upptagande till handel på AktieTorget. 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 den 2 september 2014

Sealwacs AB

Spridning av memorandumet

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Producenter av plastpåsar har sedan 1950-talet haft problem med höga kassationskostnader till följd av undermåliga bottensvetsar. Sealwacs utvecklar en högteknologisk sensor som i realtid kontrollerar bottensvetsar och därigenom minskar kassation vilket kraftigt förbättrar producenternas lönsamhet.



- Bolaget har utvecklat en sensor i laboratoriemiljö som framgångsrikt testats. Kapitalet från förestående nyemission kommer användas till att under de närmaste 15-18 månaderna färdigutveckla Sealwacs Sensor.*
- Genom djupintervjuer med flera större aktörer inom industrin har Sealwacs mottagit ett stort intresse för Sealwacs Sensor.*
- Sealwacs värderas inför emissionen till ca 8 Mkr och det är bolagets förhoppning att inom några år vara en ensam aktör på en nischad global marknad. En marknad som uppskattas till flera 1000-tals installationer varje år.*
- Idag beräknas det finnas ca 15 000 produktionslinjer för tillverkning av plastpåsar på rulle och det levereras varje år ca 1 000 nya linjer. Därmed är det rimligt att anta en potentiell årsomsättning på 100 Mkr med goda marginaler, på en marknad som växer årligen med ca sex procent.*
- Sealwacs organisation har en omfattande kompetens inom innovation, entreprenörskap och internationell marknadsföring från tidigare uppdrag.*

Villkor och anvisningar

Emissionsvolym

Emissionen uppgår till maximalt 6 062 500 kronor fördelade på 1 250 000 aktier. Kvotvärdet är 0,31 kronor per aktie.

Teckningskurs

Priset är 4,85 kronor per aktie. Courtage utgår ej. Värdering av Bolaget är 8 002 500 kronor "pre-money".

Företrädesrätt

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningstid

Anmälan om teckning kan göras från och med den 11 september 2014 till och med den 3 oktober 2014. Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Teckning skall ske på särskild teckningssedel i minst en post om 1 000 aktier, därefter i valfritt antal aktier. Ofullständiga eller felaktiga teckningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Vid flera inlämnade teckningssedlar gäller den senast inlämnade.

Anmälan, som är bindande, skall sändas till adressen nedan. En påskriften anmälningssedel kan även faxas eller skannas in och sändas via mail. Frågor besvaras på telefon.

Aktieinvest FK AB

Emittentservice
113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Fax: 08-5065 1701

E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Tilldelning

Vid tilldelning kommer styrelsen att eftersträva att Sealwacs får en bred ägarbas. Vid överteckning beslutar styrelsen i Sealwacs om tilldelning av aktier, vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal

aktier än anmälan avser. Tilldelning är inte beroende av när under teckningstiden teckningssedeln lämnas.

Besked om tilldelning

När tilldelning fastställts skickas avräkningsnota till dem som erhållit tilldelning, vilket beräknas ske den 13 oktober 2014. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant senast den 17 oktober 2014 (likviddagen) enligt instruktion på avräkningsnotan. Aktier som ej betalas i tid kan komma att överlåtas till annan. Ersättning kan krävas av dem som ej betalat tecknade aktier.

Leverans av aktier

Sealwacs är anslutet till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade värdepapperssystem (fd VPC). De aktier som betalats senast den 17 oktober 2014, beräknas finnas tillgängliga på VP-kontona den 27 oktober 2014.

Vid registrering av aktier i depå kan tillgängligheten senareläggas beroende på kommissionärens eller bankens rutiner kring registrering.

Villkor för genomförande av emissionen

Lägsta emissionsbelopp för att fullfölja emissionen är 3 000 000 kronor.

Handel på AktieTorget

Sealwacs AB har godkänts av AktieTorgets styrelse för upptagande till handel på AktieTorget under förutsättning att bl.a. spridningskravet av aktien är uppfyllt och minimibeloppet i emissionen har emitterats. I samband med noteringen kommer resultatet av emissionen att offentliggöras via ett pressmeddelande. Första handelsdag är beräknad till fredagen den 31 oktober 2014.

Handelsbeteckningen kommer att vara SEAL. ISIN-kod för aktien är SE0006261038.

Inbjudan att teckna aktier

Upphovsmannen till Sealwacs mätmetod, Erling Svensson, var tidigare marknadschef på FAS Converting Machinery AB. Det är ett företag som tillverkar svetsmaskiner för användning i den högt automatiserade industrin för tillverkning av plast-, frys- och soppåsar på rulle. Varje dag konsumeras sådana av miljarder människor runt om i världen. Som marknadschef fick Erling, ofta påpekanden om kvalitetsbrister i svetsprocessen och i många år har han sedan, i samarbete med olika forskningsinstitutioner, utvecklat en teknik för att lösa problemet.

Även när bara någon enstaka procent av produktionen är undermålig, drabbas tillverkarna av höga kostnader, genom den omfattande hantering kassationerna leder till. Vid intervju med en större tillverkare av plastpåsar uppskattades kostnaden för kassationer till cirka tio procent av produktionskostnaderna, vilket har en starkt negativ påverkan på lönsamheten. Efter att ha intervjuat ytterligare fyra större aktörer inom industrin har Sealwacs fått bilden bekräftad. De intervjuade experterna inom industrin har gett entydiga svar på frågorna om kvalitetsbrister och lönsamhetsproblem.

Sealwacs bildades av en grupp industrialister, med mångårig erfarenhet från utveckling av startup-företag samt högteknologisk och internationell produkt-, affärs- och marknadsutveckling. Bolaget knöt Erling Svensson till sig och förvärvade hans projekt och driver nu utvecklingen av en produkt, Sealwacs Sensor, för beröringsfri realtidsövervakning av svetskvalitet. Övervakningen integreras i tillverkningsprocessen och ger en varningssignal så fort någon eller några svetsar inte uppfyller kraven för hållfasthet och minskar därmed kassationerna. Vår förhoppning är att Sealwacs Sensor kommer bli standard på alla nya svetsanläggningar i framtiden och även eftermonteras i befintliga produktionslinor.

Med detta som grund ser vi en ljus framtid för Sealwacs. Vi genomför denna nyemission i syfte att finansiera den fortsatta utvecklingen och den planerade lanseringen av Sealwacs Sensor. Marknadsintroduktionen av Sealwacs Sensor kommer ske kostnadseffektivt och primärt riktas mot det fåtal internationella aktörer som levererar automatiska svetsstationer. I nästa skede avser vi också att bearbeta de tusentals tillverkarna av plastpåsar på rulle för att nå marknaden för befintliga svetsmaskiner.

Så, ta vara på möjligheten att investera i en unik svensk uppfinning och industriprodukt med en världsmarknad inom räckhåll – Sealwacs Sensor!

Slutligen vill jag även nämna att vi driver Bolaget med stor kostnadsmedvetenhet. För att inte äventyra den finansiella uthålligheten arbetar vi i en liten erfaren organisation och på ett så kostnadseffektivt sätt som möjligt.



Sören Sandström
VD för Sealwacs AB

Bakgrund till nyemission och framtida kapitalbehov

Sealwacs AB är ett ungt bolag, dock med en teknik som utvecklats under längre tid och som härrör från ett mycket tydligt kundbehov. Produktutvecklingen har tidigare finansierats genom privata medel och med ideella arbetsinsatser. Som en konsekvens har Bolaget en mycket slimmad organisation och anlitar idag i princip uteslutande externa konsulter för punktinsatser i utvecklingen.

Bakgrund och motiv till nyemissionen

Bolaget bedömer sig idag vara mycket väl rustat vad gäller teknisk kompetens, marknadskännedom och erfarenhet av att kommersialisera forskningsprojekt. Flera av Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och erfarenhet från tidigare internationella marknadsintroduktioner. För att få utväxling på den samlade erfarenheten och kunna öka takten i produktutvecklingen behöver Bolaget kapitaliseras vilket även utgör grunden till förestående nyemission.

Styrelsen för Sealwacs AB har därför beslutat, med stöd av beslut på bolagsstämman den 15 augusti 2014, att genomföra en publik nyemission och därefter notera Sealwacs aktie på AktieTorget.

Nyemissionen riktar sig till såväl privata som institutionella investerare och kan maximalt tillföra Bolaget 6 062 500 kronor före emissionskostnader. Kostnaderna i samband med fulltecknad nyemission beräknas uppgå till ca 600 000 kr.

Att svetskvaliteten kan kontrolleras med den teknik Bolagets ingenjörer redan utvecklat, har dokumenterats genom tester i laboriemiljö. Det kapital som tillförs Bolaget genom nyemissionen kommer i ett första skede användas för att vidareutveckla och validera en seriemässig produkt. Det innebär bland annat att testa produkten i en realistisk industriell miljö. Bolagets ledning uppskattar tidsåtgången för produktutvecklingen till mellan

15-18 månader med beaktan av eventuella oförutsedda hinder. Investeringen i produktutveckling är beräknad till ca 2 500 000 kr, vilket motsvaras av emissionens lägsta nivå på 3 000 000 kr med avdrag för emissionskostnader. Bolaget har dessutom ca 500 tkr i likvida medel.

I ett andra skede avser Bolaget att marknadsintroducera produkten vilket bedöms ta i anspråk återstoden av det kapital som efterfrågas i föreliggande nyemission.

Rörelsekapitalförklaring

Utan nyemissionen kan Sealwacs ändå fullgöra sina förpliktelser mot leverantörer eftersom kostnadsmassan i Bolaget är minimal. En underkapitalisering kommer att fördröja produktutvecklingen, vilket senarelägger tidpunkten då Bolaget kan marknadsintroducera en färdig teknisk produkt.

Styrelsen bedömer att genom föreliggande nyemission täcks kommande rörelsekapitalbehov väl under åtminstone de kommande 12 månaderna, men förväntas även räcka upp mot 24 månader.

Skulle förestående nyemission inte bli fulltecknad kommer Bolaget tvingas att söka alternativa finansieringslösningar eller fortsätta med produktutvecklingen och påbörja marknadsintroduktionen 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 produktutveckling och marknadsbearbetning. Vid en kraftig marknadsexpansion kan Bolaget dock hamna i en situation där ytterligare rörelsekapital kan underlätta tillväxten.

Sealwacs AB

Sealwacs AB är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige under namnet Startpärm 1008 AB och registrerades 2012-04-18 med organisationsnummer 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 stiftelseurkund 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



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 avser att marknadsintroducera sensorer för automatisk svetskontroll av 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. 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. Större producenter av plastpåsar, däribland Trioplast i Smålandsstenar, ger en samstämmig syn om behovet av en teknisk lösning för kontroll och följer Bolagets produktutveckling med stort intresse. Bolagets källor inom industrin, som regelbundet besöker olika branschmässor, anger att ingen annan aktör har visat upp en lösning på problemet.

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

Strategi och marknad

Sealwacs marknadsstrategi inriktas mot ett mindre antal nischade aktörer som säljer svetsstationer till tillverkare av plastpåsar. Genom att Bolaget djupintervjuat flera av dessa aktörer, däribland danska Roll-o-Matic, 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 fullskalig säljkår.

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.

Bolaget bedömer att ett närmare samarbete med en eller ett fåtal välkända producenter av plastpåsar kommer bidra till att snabbt få produkten validerad och accepterad av marknaden. Bolaget har redan intresse från en större producent om ett framtida samarbete.

Bolaget avser främst att fokusera på produktutveckling och marknadsföring. 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.

Händelser i produktens utveckling

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

- Mer än tio år senare väcks återigen tanken hos Erling om de förfrågningar som FAS haft. Fortfarande finns ingen lösning på problemet trots att behovet kvarstår.
- 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 elanslutningen 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 kr 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. Vid en demonstration går det återigen att åskådliggöra 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 definitivt 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 kr. I avtalet ingår även en royalty om 2,5 procent av omsättningen upp till den ackumulerade summan SEK 350 000. Genom transaktionen blev även Kambo Skans huvudägare, Erling Svensson, största aktieägare i Sealwacs AB med 40 procent av aktierna.
- Som en följd av transaktionen möjliggjordes för Kambo Skans AB, att få villkorslånet från Almi Företagspartner i Jönköping avskrivet. Almi Företagspartner släppte i och med

uppgörelsen samtliga rättigheter till projektet. Almi Företagspartner är fullt informerade om Sealwacs planer på att färdigutveckla och lansera sensorn och har inga invändningar mot att detta sker.

- Sammantaget har mer än 2 Mkr och över 6 000 oavlönade arbetstimmar hittills satsats i projektet

2013

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

2014

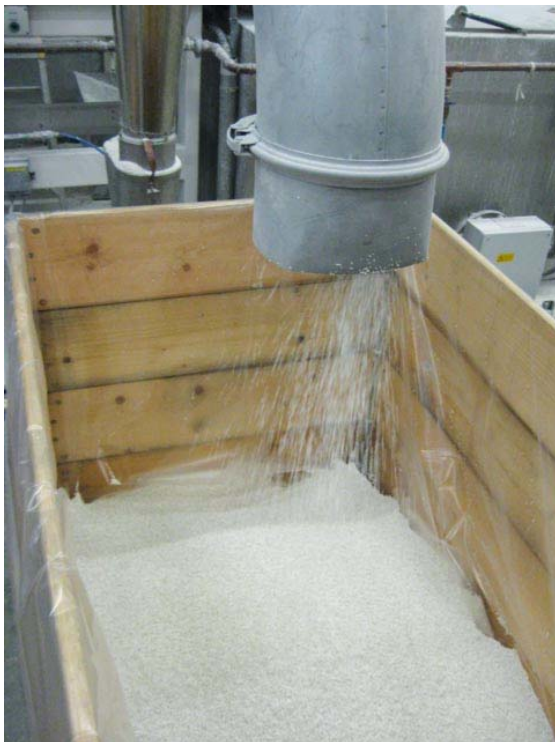
- Sten Trolle väljs in i styrelsen och bidrar med omfattande kunskap om innovationer samt patent och immaterialrättsligt skydd.
- Verksamheten organiseras upp genom bildandet av en projektgrupp som täcker behoven; produktutveckling, prototypframtagning, validering, patentansökningar, kvalitetssäkring, produktregistrering, affärsutveckling och marknadsföring.

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.

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



Råmaterialet utgörs av plastgranulat

Tillverkningsmetod

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

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

Vid filmblåsning smälts plastmaterialet i en uppvärmd cylinder. En skruv roterar och matar fram smältan till ett kylt munstycke i änden av cylindern. 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. På bilden sker tillverkning av 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 ultraviolet 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.



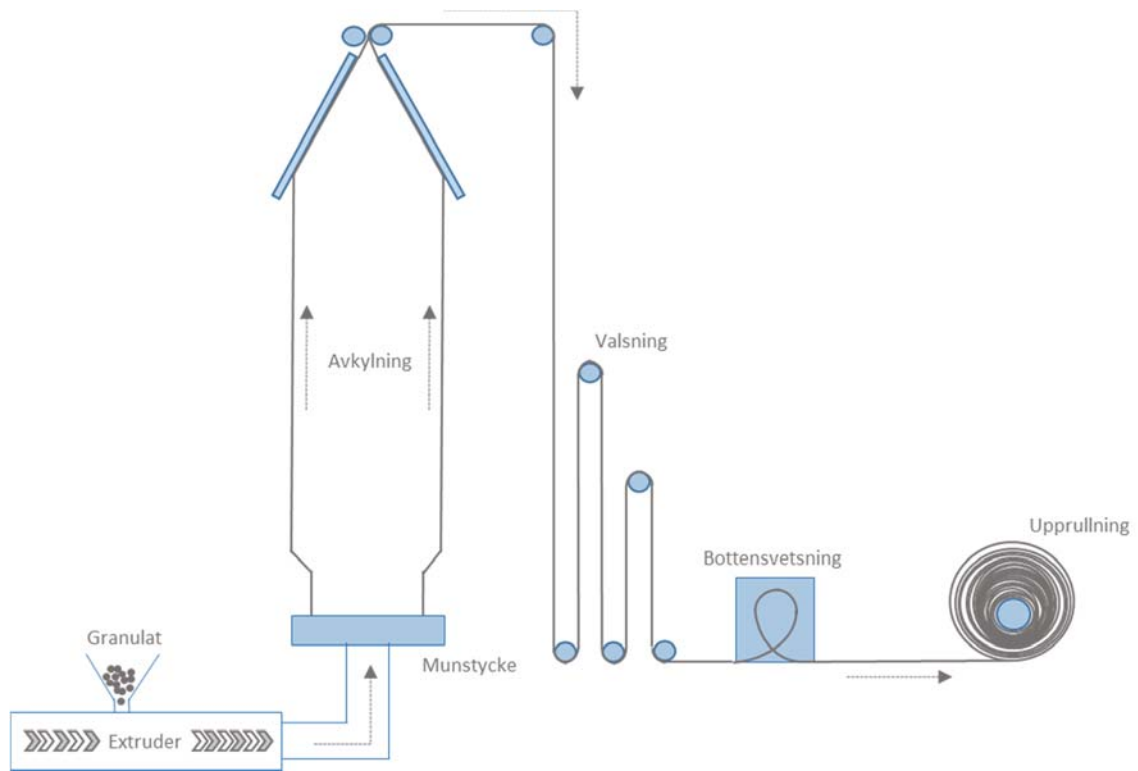
Plastfilmen svetsas och perforeras till påsar och rullas upp på rulle

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 tillverkning av plastpåsar på rulle

Betydande kostnader för kassationer är ett stort problem för industrin

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 verkstads-teknisk verksamhet.

Ur finansiell synvinkel kännetecknas plastpåsideustrin av mycket 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. Ofta kan en maskinoperatör ansvara för uppåt sju produktionslinjer samtidigt.

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



Plastpåsar av undermålig kvalitet samlas upp och regranuleras

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

Däremot har industrin saknat en teknisk lösning för att övervaka och kontrollera kvaliteten av svetsfogar i realtid, dvs. löpande under tillverkningens gång. Istället sker normalt kontrollen genom att maskinoperatören på stickprovsbasis blåser upp en plastpåse och därefter pressar ihop påsen tills den brister. Maskinoperatörens känsla för svetsfogens kvalitet i förhållande till tryck på påsen avgör om den håller önskad kvalitet. Stickproven sker oftast med någon timmes intervall. Detta sätt att kontrollera svetsfogens kvalitet ter sig närmast uråldrig i förhållande till den i övrigt högautomatiserade tillverkningen. För denna del av tillverkningsprocessen har dock industrin inte hittat någon bättre teknisk lösning trots idoga försök under lång tid.



Operatören pressar ihop en uppblåst plastpåse för att testa svetsfogen.

Då maskinoperatören funnit brister i kvaliteten stoppas produktionslinjen och sökning påbörjas efter var i produktionskedjan kvaliteten först försämrades. Har operatören synnerligen otur kan kvaliteten 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 bl.a. småländska Trioplast uppskattas kostnaderna för kassationer till ca tio procent av den totala produktionskostnaden, trots att de fysiska kassationerna endast är någon enstaka procent. Ett förhållande som uppges vara normalt vid produktioner av plastpåsar på rulle och som över tid accepterats av industrin. För en lågmarginalprodukt är det uppenbart att nivån på kassationer har en mycket stor påverkan på produktens lönsamhet.

Eftersom att 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 ändå skickas ut till 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 förbättrar producenternas lönsamhet

Sealwacs sensor bygger egentligen på ett tankesätt 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.

Att övervaka produktionen på ett sådant sätt att 100 procent av produkterna kvalitetkontrolleras, 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 kontrollsystem 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. Dessutom har bolagets undersökningar 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 avser att kommersialisera baseras på mycket avancerad elektroteknik. I samarbete med Kambo skans, forskare vid Chalmers Tekniska Högskola och Erik Isberg har en fungerande sensor utvecklats och testats i laboratoriemiljö. I dessa tester har

man tydligt kunna visa på skillnaden mellan en fungerande och en bristfällig svetsfog.

Nästa steg är att vidareutveckla och validera en seriemässig prototyp. Vidareutvecklingen av sensorn syftar till att optimera den med avseende tillförlitlighet och snabbhet samt att anpassa den till att fungera i en industriell miljö, med de påfrestningar som en sådan miljö innebär.

Sealwacs planerar att under de närmaste 15-18 månaderna färdigutveckla en seriemässig sensor med tillhörande mjukvara för kommunikation med plastpåstillverkarnas styrsystem. Sensorn kommer under denna tid även att testas i laboratorium och valideras i realistisk produktionsmiljö. Bolaget har redan fått klartecken från en större tillverkare av plastpåsar att testa sensorn i en av deras produktionslinjer. Den totala kostnaden för dessa utvecklingssteg beräknas till ca 2,5 Mkr.

Sealwacs sensor är tänkt att monteras längs produktionslinjen för att i realtid övervaka kvaliteten på svetsfogarna. Vid en undermålig kvalitet, vilket bestäms med hjälp av tröskelvärden som plastpåstillverkaren anger, utlöses ett larm som varskor 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.

Det är idag tänkt att sitta två sensorer längs varje produktionslinje, en på vardera sidan av plastfilmen. Sensorn kommer i hög utsträckning vara uppbyggd av standardkomponenter och monteras i ett enkelt men robust skal som klarar påfrestande industri-miljöer. Bolaget avser att lägga ut monteringen på underleverantörer och primärt fokusera på teknisk utveckling och marknadsbearbetning.

Patent och immaterialrättsligt skydd

Sealwacs kommer att ansöka om patent för sin tekniska lösning på svetsproblematiken. För att hålla nere bolagets kostnader och undvika informations spridning har bolaget valt att avvakta med att lämna in patentansökan till dess att man i produktutvecklingen fattat vissa avgörande beslut som påverkar patentansökans utformning. För vissa funktioner finns flera alternativa teknikval och den fortsatta utvecklingen kommer att utröna vilka val som är de mest optimala.

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 patentansökningar tidigare. Det är bolagets bedömning att det inte kommer att vara ett problem att få patent under förutsättning att den tekniska lösningen är tillräckligt väl definierad.



Sealwacs marknad

På den globala marknaden finns idag flera tusen producenter av plastpåsar. 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.

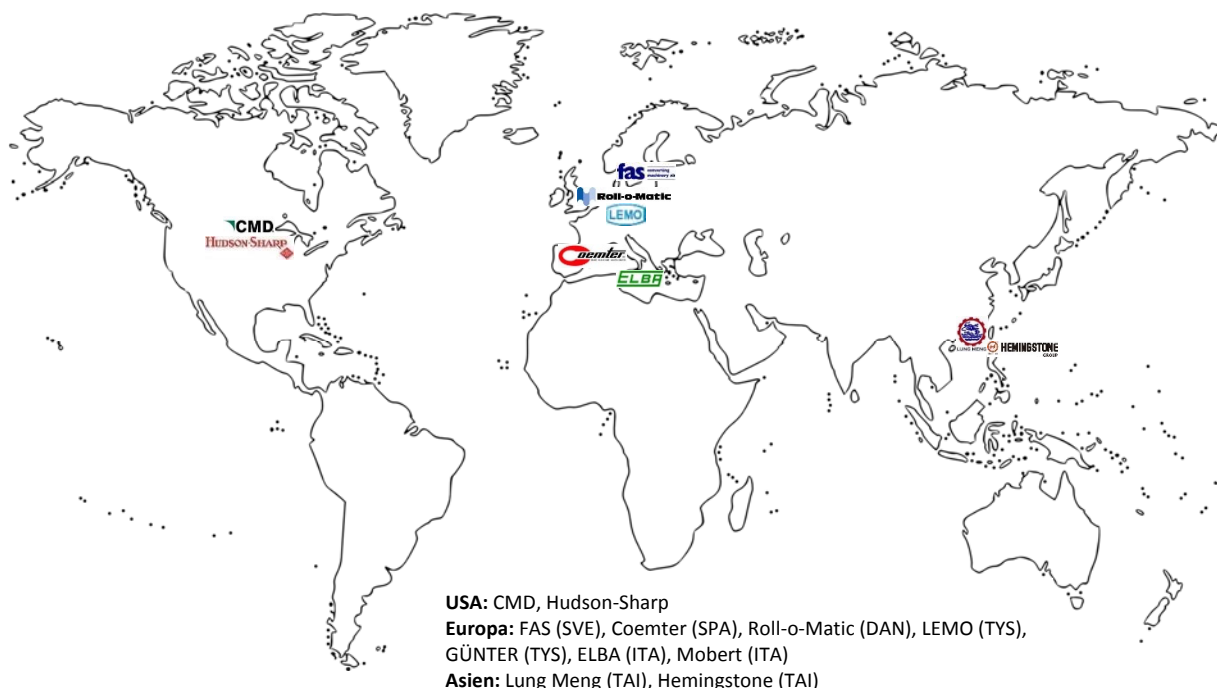
Sealwacs strategi är emellertid att fokusera på ett fåtal större leverantörer av svetsstationer till plastpåindustrin. Dessa återfinns framförallt i Europa, USA och Kina. Genom att inrikta marknadsbearbetningen på ett mindre antal aktörer högre upp i producentkedjan kan Sealwacs hålla en mindre men kvalificerad säljorganisation och istället dra nytta av den organisation som dessa globala leverantörer redan byggt upp.

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 styrelsens beräkningar finns för närvarande cirka 15 000 produktionslinjer för tillverkning av plastpåsar på rulle och det levereras årligen i storleksordning 1 000 nya linjer. Marknaden förväntas växa med ca sex procent per år.

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 sjätte år.



Strategier och mål

Strategi

Sealwacs strävar efter att hålla en mycket slimmad organisation och att i hög grad anlita närstående konsulter för specifika moment i produktutvecklingen. Bolaget har historiskt drivits med mycket knappa finansiella resurser och genom oavlönade arbetsinsatser.

Bolaget har valt en marknadsstrategi som fokuserar på ett fåtal större globala leverantörer av svetsstationer för tillverkning av plastpåsar. Att rikta sig mot den mycket fragmentariska marknaden av producenter av plastpåsar skulle istället innebära en omfattande global försäljningsorganisation.

Sealwacs kommer att eftersträva ett nära samarbete med en större producent av plastpåsar för att säkerställa att produkten valideras i en autentisk industriell miljö och för att få relevant feedback. Bolaget har redan idag mött ett stort intresse från en stor producent om att inleda ett sådant samarbete.

Bolagets avsikt är att primärt arbeta med produktutveckling och marknadsbearbetning och inte själva producera sensorer. Istället kommer monteringen att utföras av underleverantörer. Bolaget kommer att eftersträva en hög grad av standardkomponenter i sensorerna.

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 plastpåsindustrin.

Finansiella mål

Bolagets kortsiktiga finansiella målsättning är att, med hjälp av de medel som förväntas inflyta från föreliggande nyemission, utveckla en färdig kommersiell produkt och att marknadsintroducera produkten på en global marknad. Produktvecklingen förväntas ta i anspråk ca 2,5 Mkr medan marknads-lanseringen beräknas till ca 3 Mkr. Bolaget kommer i det inledande skedet att helt fokusera på produktutveckling.

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

Utifrån de antaganden om Sealwacs marknad som tidigare beskrivits är det rimligt att anta en potentiell årsomsättning på 100 Mkr med goda marginaler, på en marknad som växer med cirka sex procent per år.

Bolagets avsikt är att verksamheten ska vara kassaflödespositiv ett år efter produktens marknadsintroduktion. Produktutvecklingen förväntas till ca 15-18 månader vid beaktan av ev. oförutsedda hinder.

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.

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: 234 900 aktier



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: 469 700 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: 234 900 aktier



Sten Trolle, f. 1942, Styrelseledamot

Civilingenjör inom elektronik från Kungliga Tekniska Högskolan. Sten har mycket lång erfarenhet av att arbeta i ledande befattningar och kommersialisering av innovationer. Sten är idag VD i Medscienta AB samt verksam i det egna företaget Solaris Nova AB. Sten har tidigare bland annat varit ordförande i Taurus Energy (2007-2009), ordförande i WntResearch (2008-2009), VD i Forskarpatent (1999-2009), ordförande i Aktiespararnas riksförbund (1997-2007), ledamot i Patentverket, ledamot i Nutek, ordförande i Svenska Uppfinnareföreningen och grundare av Uppfinnarkollegiet.
Aktieinnehav: Inga aktier



Roy Jonebrant, f. 1956, Styrelseledamot

Roy är idag vice VD/CFO i Pilum AB (publ.) och har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsföretag såsom MediTeam AB, Biolin AB och Biolight AB samt som ekonomikonsult i egen verksamhet.
Aktieinnehav: 65 300 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

Utbildning från Tekniska högskolan i Linköping inom industriell ekonomi, med inriktning mot internationell marknadsföring. Sören har lång operativ erfarenhet av internationell försäljning och bedriver idag konsultverksamhet inom marknadsföring och export i egen regi. Sören har tidigare arbetat med inköp, 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: 120 000 aktier.

Övriga nyckelpersoner



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, Teleca Systems, SIGMA Systems, St. Görans Sjukhus, Fingerprint Cards och SAAB Dynamics.

Aktieinnehav: 234 900 aktier.

Fullständig förteckning över styrelsens och VD:s bolagsengagemang återfinns i memorandumets avslutande avsnitt.

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

Organisation

Antal anställda

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

Styrelsens arbetsformer

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

Under kommande 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 tidigare verksamhetsår har inga löner eller ersättningar utgått till ledning och styrelse. På årsstämman 2014 beslutades att Sten Trolle ska erhålla ett årligt arvode om 40 000 kr.

Bolagets VD, Sören Sandström, anlitas på konsultbasis och kommer efter genomförd nyemission och notering på AktieTorget att erhålla en månatlig ersättning om 10 000 kr.

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

Sedan 2012 finns ett närståendelån på 20 000 kr som kommer att regleras under hösten 2014. Några andra transaktioner med närstående förutom löner, ersättningar och övrigt som redovisas inom detta avsnitt föreligger inte.

Viktiga avtal

Bolaget ingick i sambandet med förvärvet av rättigheterna till sensorn ett royaltyavtal som ger Kambo Skans AB rätt till 2,5 procent av omsättningen till dess att den totala ackumulerade ersättningen uppgår till 350 000 kr. 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:s/Erik Isbergs arbete tillfaller Sealwacs.

Patent- och immaterialrättsligt skydd

Sealwacs har idag inga patent gällande den teknik som avses att användas i Bolagets produkter. Bolaget avser dock att så snart det är praktiskt möjligt ansöka om immaterialrättsligt skydd. Patentfrågor är högt prioriterade på styrelsens dagordning och styrelsen har omfattande kompetens inom området.

Tvister

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

Potentiella intressekonflikter

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



Konceptbilder av Sealwacs Sensor

Utvald finansiell information

Den finansiella information som återges nedan är i huvudsak hämtat ur Sealwacs AB:s årsredovisningar för åren 2012 och 2013. Kassaflödesanalyserna är sammanställda i efterhand med uppgifter från årsredovisningarna. Bolaget har för dessa år inte omfattats av revisionsplikt varvid inga revisionsrapporter upprättats. Informationen som avser delårsbokslutet per den 31 juli 2014 är översiktligt granskad av revisor och är sammanställd enligt samma principer som för helårsboksluten 2012 och 2013. Informationen är en del av memorandumet som helhet och skall således läsas tillsammans med övrig information i memorandumet. Årsredovisningarna är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFAR 2008:1 Årsredovisning i mindre aktiebolag (K2-reglerna).

Resultaträkningar

<i>Alla belopp i kr</i>	2014	2013	2012
	7 mån	12 mån	10 mån
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga externa kostnader	-9 699	-1 250	-6 068
Rörelseresultat	-9 699	-1 250	-6 068
Resultat från finansiella poster	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-9 699	-1 250	-6 068
Resultat före skatt	-9 699	-1 250	-6 068
Årets resultat	-9 699	-1 250	-6 068

Balansräkningar

<i>Alla belopp i kr</i>	2014-07-31	2013-12-31	2012-12-31
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	2 050 000	50 000	50 000
S:a anläggningstillgångar	2 050 000	50 000	50 000
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar	86	-	-
Kassa och bank	503 437	112 722	13 972
S:a omsättningstillgångar	503 523	112 722	13 972
Summa tillgångar	2 553 523	162 722	63 972
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	165 000	50 000	50 000
Nyemission under registrering	346 500	100 000	-
Uppskrivningsfond	1 653 500	-	-
Fritt eget kapital	368 523	-7 278	-6 068
S:a eget kapital	2 533 523	142 722	43 932
<i>Skulder</i>			
Kortfristiga skulder	20 000	20 000	20 000
S:a skulder	20 000	20 000	20 000
Summa eget kapital och skulder	2 553 523	162 722	63 932
Ställda säkerheter			
Panter och säkerheter för egna skulder	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser			
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

<i>Alla belopp i kr</i>	2014 7 mån	2013 12 mån	2012 10 mån
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	-9 699	-1 250	-6 028
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 699	-1 250	-6 028
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>	-86	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 785	-1 250	-6 028
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-50 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-50 000
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	400 500	100 000	50 000
Upptagna lån	-	-	20 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	400 500	100 000	70 000
Årets kassaflöde	390 715	98 750	13 972
Likvida medel vid årets början	112 722	13 972	-
Likvida medel vid årets slut	503 437	112 722	13 972

Nyckeltal

<i>Alla belopp i kr</i>	2014	2013	2012
	7 mån	12 mån	10 mån
Nettoomsättning	-	-	-
Omsättningstillväxt (%)	-	-	-
Rörelsekostnader	9 699	1 250	6 068
Rörelseresultat	-9 699	-1 250	-6 068
Resultat före skatt	-9 699	-1 250	-6 068
Rörelsemarginal (%)	Neg	Neg	Neg
Immateriella tillgångar	2 050 000	50 000	50 000
Likvida medel	505 244	112 722	13 972
Justerat eget kapital	2 533 523	142 722	43 932
Kortfristiga skulder	20 000	20 000	20 000
Soliditet (%)	99%	88%	69%
Balansomslutning	2 555 330	162 722	63 972
Kassalikviditet (%)	2526%	564%	70%
Utdelning	-	-	-
Medelantal anställda (st)	-	-	-

Nyckeltalsdefinitioner

Rörelsemarginal	Rörelseresultat / nettoomsättning
Kassalikviditet	Omsättningstillgångar exkl. varulager / kortfristiga skulder
Soliditet	Justerat eget kapital / balansomslutning
Justerat eget kapital	Eget kapital + 78% av obeskattade reserver

Kommentarer till den finansiella informationen

Allmänt om resultatutvecklingen

Sealwacs grundades 2012 och avser att under de närmaste två åren 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 rese-kostnader. Bolaget har under åren inte haft några anställda och ingen ersättning har tidigare utgått till Bolagets styrelse.

Bolagsstämman har tagit beslut om att Sten Trolle, såsom oberoende styrelseledamot utan ägarintresse i bolaget, ska arvoderas 40 000 kr för ett år med utbetalning om 20 000 kr under oktober 2014 och resterande 20 000 kr efter årsstämman 2015.

Bolagets rörelsekostnader för 2012 och 2013 uppgick till 6 028 kr resp. 1 250 kr 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 tkr), Fas Converting AB (112 tkr) och lån från Almi Företagspartner i Jönköping (360 tkr). Kambo skans ägare, Erling Svensson, har även ställt ut privata lån om 350 tkr för sensorns utveckling. Sammantaget uppskattas investeringar i produktens tidiga fas till ca 2 Mkr. Utöver nedlagda kostnader har utvecklingen möjliggjorts genom ca 5 000 timmars oavlönade arbetsinsatser från Kambo Skans ägare men även omfattande arbetsinsatser från Sealwacs övriga styrelse, vilka uppskattas till mer än 2 000 timmar.

År 2012 förvärvade Sealwacs AB rättigheten till projektet från Kambo Skans AB för 50 000 kr med ett royaltytillägg om 2,5 % av omsättningen upp till en ackumulerad ersättning om 350 000 kr. 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 kr få hela villkorslånet från Almi Företagspartner avskrivet. Det innebar 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 2 000 timmar.

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

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar utgörs endast av likvida medel vilka för åren 2012 och 2013 uppgår till 13 972 kr resp. 112 722 kr. Per 31 juli 2014 uppgick likvida medel till 505 244 kr.

Eget kapital

Det egna kapitalet per den 31 december 2012 och 2013 uppgick till 43 932 kr resp. 142 722 kr. Bolaget genomförde under 2013 en nyemission som tillförde verksamheten 100 000 kr. I maj 2014 genomfördes en nyemission till teckningskursen 2,67 kr som tillförde Bolaget ytterligare 400 500 kr.

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 Mkr. Inga nya aktier har utgivits i samband med fondemissionen. Fondemissionen ökade aktiens kvotvärde från 0,10 kr till 0,31 kr, vilket innebar att aktiekapitalet ökade till 511 100 kr.

Skulder

Bolaget hade vid balansdagen 2012, 2013 och 31 juli 2014 kortfristiga skulder uppgående till 20 000 kr. Dessa skulder avser ett lån från grundarna. Lånet löper utan ränta och kommer återbetalas efter att förestående nyemission är genomförd.

Kassaflöde

Bolaget har under samtliga perioder haft positiva kassaflöden vilket framförallt beror på att Bolaget genomfört nyemissioner som tillfört verksamheten likvida medel. Kassaflödet för 2012 och 2013 uppgick till 13 972 kr resp. 98 750 kr. Per 31 juli 2014 uppgick kassaflödet till 390 715 kr.

Nyckeltal

Bolaget har en negativ rörelsemarginal då någon försäljning ännu inte finns i Bolaget. Soliditeten har genomgående varit hög och uppgick för åren 2012 och 2013 till 69 % resp. 88 %. Genom nyemissionen under 2014 ökades soliditeten till 99 %. Kassalikviditeten ökade

från 70 % till 564 % mellan 2012 och 2013. Per 31 juli 2014 uppgick kassalikviditeten till 2 526 %. Samtliga ökningarna är hänförliga till kontanta nyemissioner.

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 31 juli 2014 har inga större förändringar av bolagets förmögenhetsmassa

skett. En fondemission har registrerats hos Bolagsverket den 19 augusti 2014 som ökade aktiekapitalet till 511 100 kr.

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 31 juli 2014. Dessa finns att hämta på www.sealwacs.se.

Aktieägare

2014-09-10

Namn	Antal aktier	Antal röster	% aktier/röster
Erling Svensson	469 700	469 700	28,5%
Claes Holmberg	234 900	234 900	14,2%
Lennart Carlsson	234 900	234 900	14,2%
Erik Isberg	234 900	234 900	14,2%
Sören Sandström	120 000	120 000	7,3%
Magnus Uppsäll	112 500	112 500	6,8%
Stefan Wing	75 000	75 000	4,5%
Christer Danielsson	65 300	65 300	4,0%
Roy Jonebrant	65 300	65 300	4,0%
Företagsfinansiering Fyrstad	37 500	37 500	2,3%
Totalt	1 650 000	1 650 000	100,0%

Aktiefördelning efter emissionen

Vid fulltecknad emission

Namn	Antal aktier	Antal röster	% aktier/röster
Erling Svensson	469 700	469 700	16,2%
Claes Holmberg	234 900	234 900	8,1%
Lennart Carlsson	234 900	234 900	8,1%
Erik Isberg	234 900	234 900	8,1%
Sören Sandström	120 000	120 000	4,1%
Magnus Uppsäll	112 500	112 500	3,9%
Stefan Wing	75 000	75 000	2,6%
Christer Danielsson	65 300	65 300	2,3%
Roy Jonebrant	65 300	65 300	2,3%
Företagsfinansiering Fyrstad	37 500	37 500	1,3%
<i>Förestående nyemission</i>	<i>1 250 000</i>	<i>1 250 000</i>	<i>43,1%</i>
Totalt	2 900 000	2 900 000	100,0%

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 Förestående nyemission*	1 250 000	2 900 000	387 500	899 000	0,31

*: Utveckling vid full teckning av förestående nyemission.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Sealwacs AB uppgår före nyemissionen till 511 500 kronor, fördelat på 1 650 000 aktier. Efter genomförd nyemission av 1 250 000 aktier kommer aktiekapitalet att uppgå till 899 000 kronor. Bolaget kommer då att ha 2 900 000 aktier. Enligt den nuvarande bolagsordningen kan antalet aktier i Bolaget uppgå till maximalt 6 600 000 aktier.

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.

Aktiebok

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Handelsbeteckning

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie kommer att vara SEAL. ISIN-kod för aktien är SE0006261038.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med räkenskapsåret 2014. Eventuell utdelning beslutas av ordinarie årsstämma. Utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Avdrag för preliminär skatt ombesörjs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Rätt till tilldelning tillfaller den på fastställd avstämningsdag, som bestäms av bolagsstämman, är registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Aktieägare har rätt till andel i överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se sid. 39, Skatteaspekter i Sverige).

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 1 250 000 nyemitterade aktier, vilket motsvarar ytterligare cirka 76 % aktier i Sealwacs om emissionen fulltecknas.

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.

Värdering av aktierna

Värderingen som ligger till grund för teckningskursen i erbjudandet bygger i huvudsak på styrelsens bedömning av

marknadspotential och förväntad avkastning, men även på historiskt nedlagda investeringar, vilka uppgår till över 2 Mkr för projektet. Därutöver har Erling Svensson och övriga styrelsen lagt ner över 7 000 oavlönade arbetstimmar i projektet. Hänsyn har tagits till att Sealwacs ännu inte har en kommersialiserad produkt, vilket ökar investeringsrisken i bolaget. Styrelsen gör den samlade bedömningen att teckningskursen 4,85 kronor utgör en skälig värdering av Bolaget utifrån dagens marknadssituation samt produktens utvecklingsstadium. Värderingen av Bolaget är "pre-money" ca åtta miljoner kronor.

Lock Up-avtal

Ett avtal har i samråd med AktieTorget slutits mellan Sealwacs och de större aktieägarna tillika styrelseledamöter och VD vilket innebär

att dessa förbinder sig att inte sälja mer än tio procent av sina aktier under det första året efter att Bolaget har noterats på AktieTorget. Denna grupp motsvarar 90,9 procent av aktierna i Bolaget, kapital såväl som röster, innan den förestående nyemissionen. De personer som omfattas av avtalet är Claes Holmberg, Erling Svensson, Lennart Carlsson, Erik Isberg, Christer Danielsson, Roy Jonebrant, Sören Sandström och Stefan Wing.

Teckningsförbindelser

Det föreligger inga teckningsförbindelser eller garantier för genomförandet av pågående nyemission.

Likviditetsgarant

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

Risikfaktorer

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. Utvecklingen kan ta längre tid och mer resurser i anspråk än vad styrelsen idag har anledning att förvänta sig. 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

Sealwacs aktie är idag inte likvid. Aktien kommer däremot att tas upp till handel på AktieTorget under förutsättning att spridningskravet för aktien är uppfyllt och att den nu aktuella nyemissionen genomförs. 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.

Bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR SEALWACS AB (org. nr 556890-8486)

§1 Firma

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

§2 Styrelsens 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 utgör lägst 511.500 kronor och högst 2 046.000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall 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 till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall 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 bolagsordningen 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 årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman;
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd;
- 3) Godkännande av dagordningen;
- 4) Val av en eller två justerare;
- 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) dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- 8) Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter samt antalet revisorer och revisorsuppleanter.
- 9) Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor eller revisorer.
- 10) Val av styrelse samt revisor och 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 bolagsstämman 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 bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§13 Avstämningsförbehåll

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

Skatteaspekter i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Sealwacs AB genom denna nyemission, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i Sealwacs AB skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall

anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger.

En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Investeringsparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringsparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger

inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid eventuell försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,50 procent, och betalas varje år.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, inkluderas normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

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 –
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 –
Ana Industrier Aktiebolag	556308-4861	Ordförande	2013-05-06 –
Bruksgruppen Aktiebolag	556344-4628	Ordförande	2013-05-03 –
Carlsson TL Medical AB	556657-1476	Ledamot	2004-05-12 –
Dreamliner Bedding AB	556734-8056	Ordförande	2013-04-20 –
Eurobed Properties AB	556689-7160	Ordförande	2013-04-20 –
Flotana AB	556377-5732	Ordförande	2013-04-20 –
		<i>Konkurs inledd 2014-05-13</i>	
International Domain Store Sweden AB	556806-6897	Ordförande	2013-05-06 –
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
Sten Trolle		Ledamot	
Sealwacs AB	556890-8486	Ledamot	2014-07-01 –
Atherioco AB	556615-1592	Suppleant	2002-03-12 –
HNT Scientific AB	556972-8511	Ledamot, VD	2014-05-27 –
INGENJÖRSFIRMA STEN TROLLE	420908-8576	Innehavare	
J Lindstedt LINDAB AB	556439-6587	Suppleant	2009-05-06 – 2010-10-21
Medscienta AB	556890-1283	Ledamot, VD	2012-04-10 –
SOLARIS nova Aktiebolag	556151-1691	Ledamot	
PheroNet AB	556637-0242	Ordförande, VD	2003-09-24 – 2009-11-02
Scandinavian Technology Group AB	556615-1444	Ledamot	2002-03-14 – 2003-08-05
		Ordförande	2003-08-05 – 2010-12-03
Taurus Energy Aktiebolag (publ)	556389-2776	Ordförande	2007-03-05 – 2010-01-12
Wntresearch AB	556738-7874	Ordförande	2008-03-13 – 2010-07-19

I följande företag har, eller har Sten Trolle under de senaste fem åren haft, en direkt ägarandel som överstiger tio procent: Ingenjörfirma Sten Trolle, Medscienta ab och SOLARIS nova 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 –
Pilum AB (publ)	556556-8325	Extern vice VD	2014-07-11 –
Pilum Engineering AB	556683-4718	Suppleant	2013-08-13 –
Pilum Envipower AB	556750-6869	Suppleant	2013-08-06 –
Pilum Industrifilter AB	556754-8556	Suppleant	2013-07-22 –
Strömsfors 1:3 Norrköping AB	556959-5449	Suppleant	2014-03-18 –
WTC - MACRO Polyproject AB	556140-5084	Ledamot	2013-07-29 – 2013-12-27
		Suppleant	2013-12-27 – 2014-03-27
Biolight Patent Holding Aktiebolag	556497-5448	Ledamot	2011-05-09 – 2012-08-06
Abelco AB	556775-2745	Extern VD	2012-11-21 – 2013-05-02
Biodynam AB	556847-8118	Ledamot	2011-03-29 – 2012-08-06
Biolight AB	556724-7373	Extern vice VD	2011-05-13 – 2012-08-06

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 –

Sören Sandström har under de senaste fem åren inte haft en direkt ägarandel som överstiger tio procent.

Namn	Org nummer	Befattning	Tid
Erik Isberg		Ledamot	
Sealwacs AB	556890-8486	Ledamot	2012-06-27 –
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.

Sealwacs

Real 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 tillhandahåller 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 använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag 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 kommer att bli föremål för handel på AktieTorget den 31 oktober 2014, under förutsättning att emissionen genomförs och AktieTorgets spridningskrav uppfylls.