

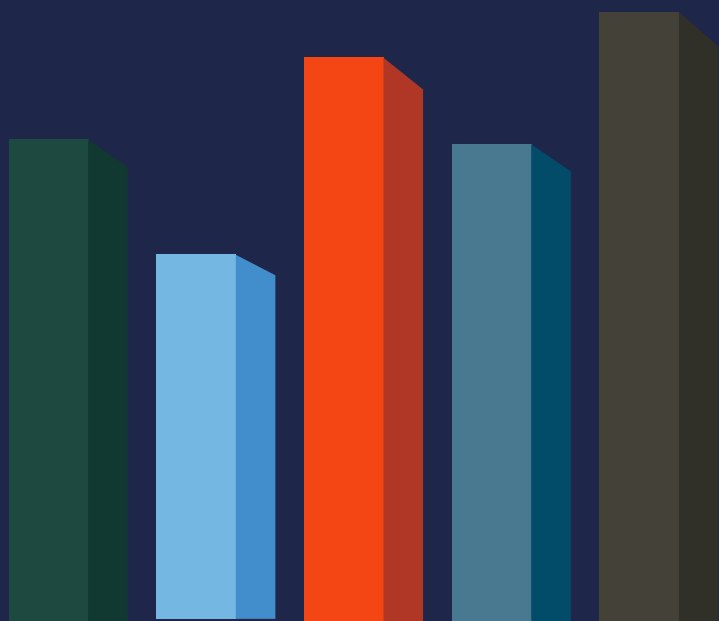
SealWacs AB

Memorandum för åternotering på Spotlight Stock Market

November 2021

Innehållsförteckning

Om memorandumet	3	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	21
Motiv till notering	4	Finansiell information	26
Verksamhetsbeskrivning	5	Kommentarer till den finansiella informationen	33
Marknadsöversikt	10	Proformaredovisning	34
SealWacs finansiella utveckling, strategi och mål	12	Revisorsrapport avseende proformaredovisning	38
Bolagsinformation.	13	Aktien och aktiekapital	40
Historik	15	Bolagsstyrning	42
Rörelsekapital	16	Bolagsordning	44
Risikfaktorer	17	Legal information, ägarförhållanden och kompletterande information.	46
Värdepapperens rättigheter	19		



Om memorandumet

DEFINITIONER

Med "SealWacs", eller "Bolaget" avses koncernen med moderbolaget SealWacs AB med organisationsnummer 556890-8486 och de helägda dotterbolagen MaxSnus. no AS ("MaxSnus") med norskt organisationsnummer 996 240 673, samt We Care AS ("We Care") med norskt organisationsnummer 817 187 242. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB med organisationsnummer 556112-8074. Med "Memorandum" eller om annat inte följer av sammanhanget "detta dokument", avses föreliggande informationsmemorandum.

FINANSIELL RÅDGIVARE

I samband med åternoteringen av SealWacs aktier som beskrivs i detta memorandum agerar Göteborg Corporate Finance finansiell rådgivare.

ANSVAR

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

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och reviderade rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

REFERENSER

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För sådant fall återgiven information inte underbyggs av källhänvisning har en bedömning gjorts av styrelsen i Bolaget.

MARKNADSPLATSEN

Spotlight Stock Market ("Spotlight") är ett verksamhetsområde inom ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda de banker eller fondkommissionärer som är medlemmar hos Spotlight. Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida www.spotlightstockmarket.com.

Motiv till notering

Styrelsen för SealWacs AB har beslutat att ansöka om återupptagande till handel av Bolagets aktier på Spotlight Stock Markets ordinarie lista som en följd av det omvända förvärvet av MaxSnus.no AS i april 2021.

Genom att verka i en noterad miljö bedöms positiva uppsidor stärka verksamheten ytterligare genom till exempel:

- Ökad varumärkeskännedom och stärkt offentlig profil. Den publicitet som följer av att Bolaget blir noterat bedöms få en positiv påverkan och attraktionskraft hos nya och befintliga kunder, såväl konsumenter som företagskunder, samt nya och befintliga medarbetare i koncernen.
- Ökad möjlighet för nya och befintliga medarbetare samt investerare att ta del av Bolagets värdeskapande.
- Ytterligare kvalitetsstämpel på Bolaget. Att noteras innebär ökad transparens och tydlighet gentemot marknaden vilket bedöms vara positivt för befintliga och framtida affärsrelationer samt i de marknader koncernen är verksamma inom.
- Större tillgänglighet till kapitalmarknaden. Som noterat bolag bedöms tillgången till kapitalmarknaden förbättras vilket i sin tur skapar möjligheter kring marknadsmässig finansiering som är positivt för Bolagets vidare utveckling och expansion.
- Genom att vara noterad möjliggörs att Bolaget, givet beslut från aktieägarna, även kan expandera och bredda sin verksamhet genom förvärv via betalning av egna aktier. Noterade aktier är betraktade såsom mer attraktivt, än om aktierna vore onoterade.

Verksamhetsbeskrivning

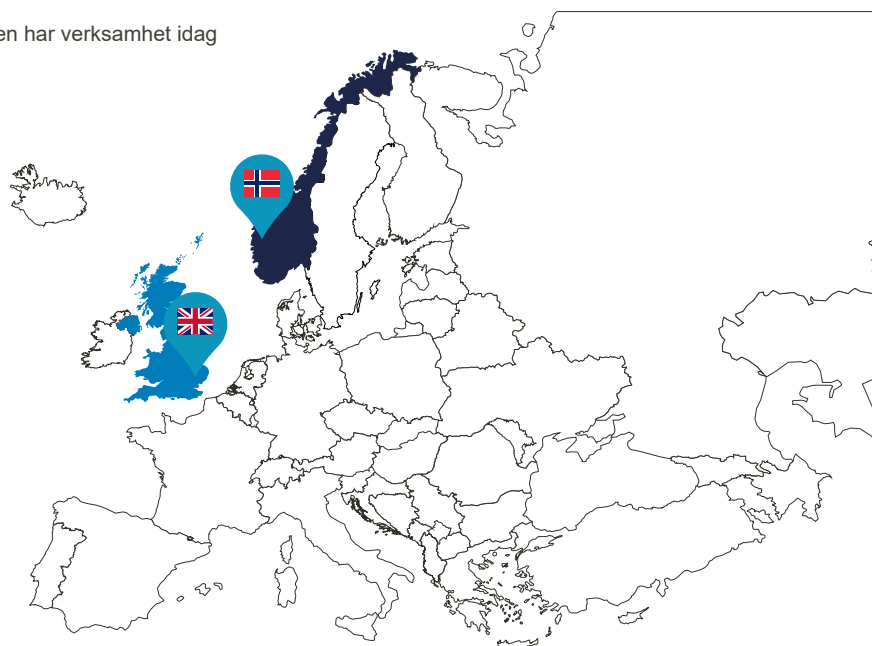
Som en följd av avsevärda förseningar i produktutvecklingen av SealWacs sensor och därtill negativa effekter av Coronapandemin, konstaterade styrelsen att det saknades möjligheter att kapitalisera en fortsatt utveckling av Bolagets sensor. SealWacs informerade i bokslutskommunikén för år 2020 att Bolaget genomfört en nedskrivning av hela värdet på produkt och patent. Den 14 april 2021 meddelade Bolaget att man genomför ett omvänt förvärv av MaxSnus.no AS, som marknadsför och säljer snus på den norska marknaden och som redan första verksamhetsåret skapat en lönsamhet.

På en extra bolagsstämma den 30 juli 2021 godkändes även förvärv av aktierna i norska We Care AS. We Care är en aktör som via fysiska butiker och e-handel säljer e-cigarettor och e-juicer till den norska marknaden. Läs mer om förvärven i avsnittet "Legal information, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal".

Sammantaget innebär detta att Sealwacs ej längre utvecklar sensorn utan fokuserar hela sin verksamhet kring dotterbolagen MaxSnus.no och We Care. Bolaget har dock för närvarande sensorn på utprovning hos en ledande tillverkare och har ett antal alternativ beroende på utfallet av denna: att sälja tekniken till sensorföretag eller till tillverkare av svetsanläggningar för plastpåseindustrin, hitta en part som vill ta över verksamheten eller att lägga ner sensorn. Utprovningen beräknas avslutas senast vid utgången av det andra kvartalet 2022.

ÖVERSIKT AV SEALWACS MARKNADER

- Marknader där koncernen har verksamhet idag
- Planerade marknader



MaxSnus.no

MaxSnus.no AS bedriver sedan 2019 försäljning över internet av snus i Norge. Bolaget grundades 2010 som Equity Media Partner AS i Oslo, Norge. Bolaget har på kort tid lyckats etablera en god nätbaserad försäljning av snus på den norska marknaden. Bolaget har lyckats skapa en lönsam verksamhet redan under första verksamhetsåret och räknar med en god fortsatt tillväxt.

MÅL

MaxSnus.no har som mål att bli den ledande aktören av försäljning snus på nätet till privatpersoner. Målet ska nås genom en organisk tillväxt och med hjälp av våra kunder, så kallad word of mouth.

AFFÄRSMODELL

MaxSnus.no:s affärsmodell är att tillhandahålla billigast snus på nätet för den norska marknaden. Fler än två tredjedelar av den norska befolkningen kan inte enkelt resa till Sverige för att gränshandla, vilket leder till att dessa måste köpa snuset i Norge till norska priser. Bolaget strävar till att i högsta möjliga mån vara närmast i pris jämfört med de svenska snuspriserna.

PRODUKTER

Bolaget tillhandahåller snusprodukter som köps in genom Norges största leverantör av mat- och konsumentvaror, Asko.

FÖRSÄLJNING

All försäljning sker genom bolagets egna nätbutik. Kunden får en smidig handelsupplevelse med få klick och enkla betalningslösningar. Idag erbjuds betalning via VISA/Mastercard, PayPal eller faktura. Bekräftade och betalda

ordrar skickas sedan till kunden med Posten/Bring.

PRISSTRATEGI

MaxSnus.no har som motto att sälja billigt snus på nätet. Bolaget är en av få aktörer som valt att sänka priset på sina produkter motsvarande de skattehöjningar som antogs i det norska Stortinget i december 2020.

PLANER

Bolaget har en plan för att producera snus under eget varumärke, så kallat private label, som initialt kommer att säljas exklusivt på bolagets webbplats. Inledningsvis kommer en mindre volym på 3 olika smaker med olika nikotinstyrkor att beställas.

I och med Englands utträde ur EU i januari 2021 har en möjlighet öppnats för att sälja snus i England via webbhandel. Det nuvarande försäljningsförbudet i England bygger på en EU-lag från 1992. Skulle det bli tillåtet att sälja snus i England kommer Bolaget att överväga möjligheterna till en lansering i England baserat på samma affärsmodell som i Norge. Ordet snus är detsamma på norska och engelska. Bolaget har redan registrerat och äger domänen maxsnus.co.uk.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget äger domänen maxsnus.no samt maxsnus.co.uk.

ORGANISATION

MaxSnus har per Memorandumet 2,5 anställda. Bolaget har en ledningsgrupp om två personer. Huvudkontoret är beläget i Høvik, Norge.



We Care

We Care AS är en totalleverantör av e-cigarett, e-juice och tillbehör för privatpersoner samt en distributör av samma produkter. Bolaget grundades 2016 i Bergen, Norge. Bolaget är idag Norges snabbast växande företag inom segmentet e-cigarett och har tolv fysiska butiker under varumärket NorDamp, från Alta i norr till Halden i söder. Därutöver äger bolaget tre separata och lönsamma nätbutiker: Nordamp.no, Friskedrag.no (förvärvat december 2020), och Elektroniske-sigarett.no (förvärvat mars 2021).

VISION OCH VÄRDERINGAR

We Cares vision är att vara Norges ledande aktör inom elektroniska cigarett genom att fokusera på hälsa, produktivitet, hållbarhet och operativ genomförbarhet.

Bolagets värderingar är: Kompetens, kunskap, innovativ, uppriktig, entusiasm och passion.

AFFÄRSMODELL

Bolagets affärsmodell är att via fysiska butiker och e-handel erbjuda konkurrenskraftiga priser på e-cigarett, e-juice och tillbehör till privat- och företagskunder.

Genom att ha en god närvaro med fysiska butiker i Norge ges We Care exponering vilket kommer medföra en ökad försäljning och därmed medföra goda chanser för att förhandla fram distributions- och exklusivitetsavtal med de största märkena på marknaden. Detta leder till att We Care så småningom kommer att inleda ett större fokus på B2B där högre marginaler finns, liksom försäljning av We Cares egenproducerade produkter, som har högre marginaler, kommer öka.

PRODUKTER

Bolaget säljer tre olika typer av produkter: e-cigarett, e-juice samt tillbehör. Bolaget tillverkar sin egna e-juice som säljs under namnet Norse. Redan efter 7 månader blev Norse den tredje mest sålda e-juicen i Norge.

FÖRSÄLJNING

We Cares försäljning till privatkunder sker via 12 fysiska butiker samt på webben (www.nordamp.no, www.friskedrag.no och www.elektroniske-sigarett.no). Kunderna har olika betalningsalternativ beroende på webbhandel, men kan summeras till att betala direkt med Vipps¹⁾, kort, eller faktura/delbetalning via Klarna och/eller Collector.

Försäljning till företag sker via webben där kunderna har sina egna priser att välja ifrån beroende på ett flertal olika kriterier.

PRISSTRATEGI

Bolaget har en konkurrenskraftig prisstrategi som kan erhållas genom sina nio exklusiva avtal med kontroll på prissättning av populära produkter på marknaden. Bolaget har även ett mindre antal som gäller för hela Norden.

PLANER

Bolaget planerar för en stark tillväxt i både Norge och utomlands. Detta ska nås genom förvärv med fokus på synergi. Detta involverar ekonomiska besparingar genom driftsoptimering samt expansion av det geografiska upptagningsområden.

Planerna är att introducera Bolagets produkter på den brittiska marknaden under fjärde kvartalet 2021, genom att öppna en första fysisk butik i Milton Keynes. Samtidigt etableras en webbutik och en B2B-avdelning för företagets egenproducerade högkvalitativa produkter. Bolagets närvaro i Storbritannien och förvärv av marknadsandelar kommer att vidareutvecklas under första och andra kvartalet 2022.

Tillväxten under de kommande 2 åren kommer främst att ske genom strategiska förvärv och organisk tillväxt genom befintliga fysiska butiker.

Bolaget planerar även etablera sitt egenproducerade e-juicemärke Norse på andra marknader utanför Norge.

SYNERGIEFFEKTER MELLAN BEFINTLIGA OCH FÖRVÄVADE VARUMÄRKEN

We Care har förvärvat två bolag under det senaste året: Friske Drag AS i december 2020 och Elektroniske-cigarett.no i mars 2021.

- Friskedrag.no och Elektroniske-sigarett.no är två webbaserade företag som tillsammans med NorDamp.no gör We Care till den största nättaktören på den norska marknaden.
- En stor del av företagets overheadkostnader elimineras genom att utnyttja We Cares nuvarande administration.
- We Care har i snitt 9 % högre bruttomarginal än Friskedrag.no och Elektroniske-sigarett.no tack vare bra inköpsavtal. Detta kommer öka de förvarande företagets resultat direkt på deras egen omsättning.
- Ökad omsättning ger bättre förhandlingsstyrka på inköpspriser och mer exklusiva rättighetsavtal.

FINANSIERING

Finansieringen startades med lån från aktieägarna från 2016. Lånet från aktieägarna användes för att öppna en ny butik 2017 och lånet återbetalades med rörelseresultatet från samma år. 2018 lånades totalt 3 MNOK från två aktieägare vilket användes för att öppna 10 nya butiker på

1) En norsk motsvarighet till Swish, en mobilapplikation för överföring av pengar inom Sverige.

en tolv månaders period. Detta ledde till ett budgetunderskott vid slutet av 2018. Detta underskott återhämtades under 2019. Aktieägarlånet på 3 miljoner NOK från 2018 betalades tillbaka 2020.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Norse är bolagets eget varumärke. Det är registrerat i Patentstyrelsen och är varumärkesskyddat i Norge. Bolaget äger domänerna nordamp.no, friskedrag.no, samt elektroniske-sigaretter.no.

ORGANISATION

We Care har per Memorandumet 37 anställda. Bolaget har

en ledningsgrupp om sju personer. Huvudkontoret är beläget i Bergen, Norge.

We Care är företaget som driver NorDamp, Friskedrag och Elektroniske-sigaretter. NorDamp består av fysiska butiker, webbutik för B2C och B2B. Friskedrag är bara en webbutik som bara säljer B2C och har en stabil kundportfölj. Elektroniske-sigaretter är en webbutik för B2C som är känd för låga priser, ett brett utbud av produkter och produkter som är lite äldre. Denna webbplats har inte lika mycket fokus på nyheter som NorDamp har.



Strategiska skäl för och synergieffekter av samgåendet mellan MaxSnus.no och We Care

Marknaden för tobaks- och nikotinförsäljning kännetecknas av en fragmenterad struktur, vilket medfört ett stort antal aktörer som konkurrerar med Bolagets verksamhet. Ledningarna i MaxSnus.no och We Care bedömer att samgåendet förbättra det kapacitetsutnyttjandet och därmed öka avkastningen. Samgåendet förväntas resultera i ett bolag med förbättrad strategisk position och kostnadsstruktur jämfört med den nuvarande situationen för MaxSnus.no och We Care. Detta kommer förbättra förutsättningarna att skapa högre värden för aktieägarna. Genom samgåendet förväntas synergivinster uppnås. Engångskostnaderna i samband med förvärven för omstruktureringen kommer att belasta resultatet för 2021.

Ledningen i MaxSnus.no och We Care har identifierat tre huvudområden inom vilka synergieffekter förväntas uppstå till följd av samgåendet:

- Gemensam lagerhållning
 - MaxSnus.no och We Care har båda verksamheter som ställer krav på en effektiv lagerhållning för att behålla en god marginal. En gemensam lagerhållning minskar kostnaderna samtidigt som effektiviteten ökar.
- Logistik
 - MaxSnus.no och We Care har båda nätbutiker som kräver en effektiv logistik för att hålla kostnader nere, men även för att skapa kundnöjdhet. En gemensam logistik bidrar till att öka kvaliteten av logistiken, samtidigt som kostnadsbesparingar kan uppnås genom att hävda större logistikflöden vid upphandlingar av fraktlösningar.
- Korsförsäljning
 - Snusare röker även e-cigarett. Bland snusare i Norge röker 1,3 procent e-cigarett dagligen, och 2,1 procent ibland, enligt Folkehelseinstituttet¹⁾. Av samgåendet kan produkterna från de olika bolagen säljas på den andres plattformar, vilket förutom att öka intäkterna innebär minskade kostnader för marknadsföring.

1) Folkehelseinstituttet. (2018). Utbredelse av e-sigarett og fordampere i Norge. <https://www.fhi.no/nettpub/tobakk norge/bruk-av-tobakk/utbredelse-av-e-sigarett og-fordampere-i-norge/>

Marknadsöversikt

INTRODUKTION TILL KONCERNENS MARKNADER

SealWacs verkar i konsumentbranschen och bedriver per Memorandumets datum verksamhet i Norge. Bolaget bedriver online- och offlineförsäljning av snus, e-cigarett, e-juicer samt associerade tillbehör via dotterbolagen Maxsnus.no AS och WeCare AS.

Snus, e-cigarett och hälsa

Jämfört med cigaretter är snus en mindre hälsoskadlig tobaksprodukt¹⁾, och det finns inga entydiga belägg för att snus skulle öka risken för cancer.

I en norsk studie framgår att majoriteten av norska användare av e-cigarett har ett förflutet som dagliga rökare av vanliga cigaretter. De anger att motiven för att röka e-cigarett är (I) hälsovinst och (II) stigma vid rökning. Därefter följer (III) ekonomiska besparingar och (IV) användbarhet, men även (V) den sensationella aspekten av e-cigarett²⁾. De flesta i studie hade en högre användningsfrekvens för e-cigarett än för vanliga cigaretter. Det betonades att de tekniska dimensionerna uppskattades särskilt, bland annat ges möjligheten att justera nikotinnivå och använda olika smaker.

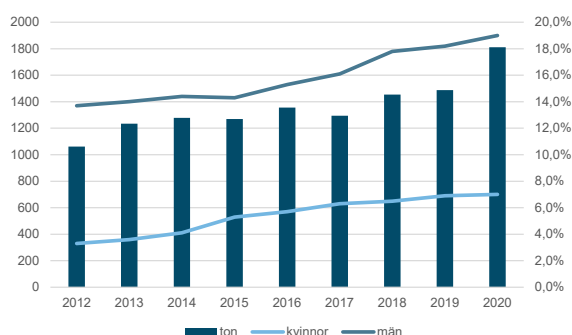
Trots massiva förbud och regleringar i samtliga nordiska länder var den genomsnittliga tillväxtminskningen av rökning i Norden mellan 2012–2020, mätt som antalet sålda cigaretter, cirka -1,6 procent³⁾. E-cigarett har, mot bakgrund av de nationella strategierna för att minska användandet av tobak, blossat upp som ett alternativ för att sluta röka. I en forskningsöversikt framhåller Norska Folkhälsomyndigheten (Folkhelseinstituttet) att e-cigarett är det bästa alternativet för att sluta röka, jämfört med andra alternativ⁴⁾.

MARKNADSSTORLEK

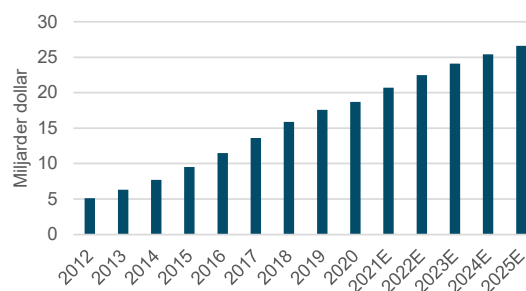
Den globala snusmarknaden uppskattades till 2,41 miljarder dollar 2019, där Europa stod för över 40 procent⁵⁾, främst bestående av de skandinaviska länderna. I Norge har snus ökat kraftigt i popularitet. 2012 uppgav 13,7 procent av männen och 3,3 procent av kvinnorna i åldersgruppen 16-74 att de använder snus dagligen, att jämföra med 19 procent respektive 7 procent 2020⁶⁾ 7). Försäljningen har mellan 2012–2020 ökat med 71 procent, från 1061 ton till 1812

ton⁸⁾.

Försäljning av snus i Norge (ton) och andel som anger att de snusar dagligen i åldersgruppen 16-74 (procent) 2012-2020



E-cigarett stod för cirka 2,3 procent (17,6 miljarder dollar) av den globala tobaksmarknaden 2019. Marknaden för e-cigarett förväntas växa med en CAGR 2019-2025 om cirka 7,1 procent till 26,6 miljarder dollar 2025⁹⁾. I Danmark, Finland och Sverige uppgick försäljningen 2020 till cirka 250 miljoner dollar¹⁰⁾. Det finns för nuvarande inga siffror för Norge, då det fram till 2020 var förbjudet att sälja nikotinhaltiga e-juicer. Nikotin var dock tidigare varit möjligt att importera för privatbruk, och inkluderas därför troligtvis till viss del av de nordiska försäljningssiffrorna nedan.



1) <https://www.cancerfonden.se/minska-risken/snus-och-cancer>

2) Tokle, R. (2014). "Elektroniska cigaretter. Användarmönster, användargrupper och användarkultur." i SIRUS -rapporten. Oslo: Norska institutet för missbruksforskning.

3) Statista. (2021).

4) Dalsbø, T.K. & Fønhus, M.S. (2020). Kan e-sigarett bidra til røykeslutt? Folkhelseinstituttet. <https://www.fhi.no/publ/2020/kan-e-sigarett-bidra-til-royseslutt/>

5) <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/snus-market>

6) <https://www.fhi.no/contentassets/4354197c0c964778b2c53472af8a796e/vedleggstabeller-til-tobakk-i-norge-2020.pdf#page=8&zoom=100,72,77>

7) Statistisk sentralbyrå. (2021).

8) <https://www.fhi.no/contentassets/4354197c0c964778b2c53472af8a796e/vedleggstabeller-til-tobakk-i-norge-2020.pdf#page=8&zoom=100,72,77>

9) Statista Consumer Outlook. E-cigarettes Report 2020.

10) Statista. (2020).

MARKNADSTRENDER

En positiv trend för både MaxSnus och We Cares verksamheter är en ökad e-handel. År 2020 handlade normmän för 84,8 miljarder norska kronor, vilket är en fördubbling mot året innan¹⁾. Detta kan givetvis hänföras Coronapandemin, men enligt FN:s konferens om handel och utveckling (UNCTAD) har pandemin påskyndat transformationen till den graden att man påstår att Covid-19 utlöste en vändpunkt för e-handel²⁾.

En generell trend för snus användning i Norge är att det under de senaste fyra decennierna ökat från att ha varit en marginell produkt till att bli en ganska vanlig konsumentprodukt. Ökningen beror på i) att etablerade rökare använder snus som ett sätt att sluta röka, ii) att etablerade rökare använder snus som en delvis substitution för cigaretter (dubbel användning), iii) att ett segment bland unga som skulle ha börjat röka innan väljer snus till en större utsträckning och iv) att ett segment bland unga som annars inte skulle ha använt tobak alls, alltmer börjar använda snus³⁾.

Bland män har den dagliga användningen av snus i Norge varit konstant under det senaste decenniet, cirka 11 portioner om dagen. Bland kvinnor har det däremot ökat från sju per dag 2006, till cirka 10 portioner per dag år 2020, motsvarande en ökning om cirka 43 procent⁴⁾. Trenden med en ökad daglig användning bland kvinnor kan även ses i Sverige⁵⁾

Sedan många år tillbaka pågår i flera länder ett tobaksförebyggande arbete med målsättningen att minska användningen av tobak. I denna trend har e-cigaretter en

viktig funktion då det anses vara en del av lösningen att få fler att sluta röka⁶⁾. En trend som på sikt kan påverka We Cares verksamhet negativt är de förslag som lagts fram i norska riksdagen i juni 2021 om att förbjuda smaksatt e-juice till e-cigaretter, och förbjuda e-cigaretter till personer under 25 år⁷⁾.

MARKNADSAKTÖRER OCH KONKURRENSSITUATION

MaxSnus

E-handel i allmänhet har blivit en go-to för normmän under de senaste åren och har haft en kraftig ökning under Coronapandemin. Snusförsäljningen har ökat avsevärt på nätet de senaste åren och har inneburit att det finns bra konkurrens bland de aktörer som är etablerade. Dessutom har den norska staten sänkt skatterna på snus från 1 januari 2021, vilket har inneburit att fysiska matvaruaffärer har sänkt sina priser och tävlat på nästan lika villkor som nätbutikerna. MaxSnus.no konkurrerar följaktligen med norska fysiska matvaruaffärer, befintliga nätbutiker, samt tax free- och gränshandel. Till konkurrerande nätbutiker ingår: snuslageret.no, snus365.no, snushjem.no, msorensen.no och snus.com.

Konkurrensen mellan befintliga nätbutiker är hård. MaxSnus konkurrerar med att försöka erbjuda de bästa priserna och snabbaste leveranser. Alla ordrar som inkommer innan 14.00 levereras samma dag.

We Care

Konkurrenter består främst av mindre aktörer på internet, samt aktörer i mindre städer. I de flesta av de 12 av städerna där We Care har fysiska butiker är helt utan konkurrenter.

1) <https://info.nets.no/norsk-ehandelsrapport-2020>

2) <https://unctad.org/news/how-covid-19-triggered-digital-and-e-commerce-turning-point>

3) Lund, Vedøy och Bauld 2016. Do never smokers make up an increasing share of snus users as cigarette smoking declines? Changes in smoking status among male snus users in Norway 2003–15.

4) <https://www.fhi.no/nettpub/tobakkinorge/bruk-av-tobakk/utbredelse-av-snusbruk-i-norge/>

5) <https://www.scb.se/hitta-statistik/artiklar/2018/farre-roker-fler-snusar/>

6) <https://www.fhi.no/publ/2020/kan-e-sigarett-bidra-til-roykeslutt/>

7) <https://www.regjeringen.no/no/aktuelt/foreslar-25-ars-aldersgrense-for-e-sigarett/id2862954/>

SealWacs finansiella utveckling, strategi och mål

MaxSnus har skapat en lönsam verksamhet redan under det första verksamhetsåret och Bolaget räknar med en god fortsatt tillväxt. We Care är Norges snabbast växande företag inom segmentet elektroniska cigaretter. Under perioden 1 januari – 30 september 2021 omsatte Koncernen cirka 57 MSEK jämfört med cirka 27,7 MSEK året innan, vilket motsvarar en omsättningstillväxt om 106 procent. Rörelseresultatet uppgick för perioden till cirka -3,9 MSEK av vilka kostnader om cirka 2,8 MSEK avser Koncernmässig kostnad för omvänt förvärv. Resultatet för perioden uppgick till -5,3 MSEK.

Under perioden 1 januari – 30 september 2021 omsatte Koncernen proforma cirka 79,5 MSEK, med ett rörelseresultat om 3,0 MSEK och ett resultat om -4,0 MSEK. Läs med under avsnittet "Proformaredovisning" på annan plats i detta dokument.

STRATEGI

För att över tid uppnå de finansiella målen kan Bolagets strategi sammanfattas i följande punkter:

- Att expandera verksamheten på andra geografiska marknader utanför Norge
- Att genomföra strategiska förvärv med ett fokus på intäkts-, kostnads- och utvecklingssynergier. Konkret planerar We Care att introducera e-cigaretter på den brittiska marknaden under det fjärde kvartalet 2021, genom att öppna en fysisk butik i Milton Keynes. Samtidigt etableras en webbutik och en B2B-avdelning för företagets egenproducerade högkvalitativa produkter. Bolagets närvaro i Storbritannien och förvärv av marknadsandelar kommer att vidareutvecklas under första och andra kvartalet 2022.
- I och med Englands utträde ur EU har en möjlighet öppnats för att marknadsföra och sälja snus i England via webben.
- Att öka försäljningen av egenproducerade produkter

KONCERNFÖRHÅLLANDE

SealWacs AB har två helägda dotterbolag: MaxSnus.no AS och We Care AS. We Care driver de egna butikerna NorDamp, samt äger varumärkena Friskedrag.no AS och elektroniske-sigaretter.no AS. Bolaget innehar inte något annat ägarskap i några andra bolag än de verksamheter som nämnts ovan.

Bolagsinformation

Firmanamn

SealWacs AB

Handelsbeteckning

SEAL

Säte och hemvist

Göteborg, Sverige

Organisationsnummer

556890-8486

Datum för bolagsbildning

2012-02-21

Datum när bolag startade sin verksamhet

2012-04-18

Land för bolagsbildning

Sverige

Juridisk form

Publikt aktiebolag

Lagstiftning

Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

Adress

c/o Mcon AB, Södra Larmgatan 4, 411 16 Göteborg

Telefon

+46 (0)70-825 45 47

Hemsida

www.sealwacs.se

Språk för bolagskommunikation

Svenska

LEI-kod

549300V671YSRBLSPR40

CFI-kod

ESVUFR

FISN-kod

SEALWACS/SH

ISIN-kod

SE0006261038

DOTTERBOLAG

Firmanamn

MaxSnus.no AS

Land för bolagsbildning

Norge

Land från var dotterbolag driver sin verksamhet

Norge

Organisationsnummer

996 240 673

Ägarandel

100 procent

Firmanamn

We Care AS

Land för bolagsbildning

Norge

Land från var dotterbolag driver sin verksamhet

Norge

Organisationsnummer

817 187 242

Ägarandel

100 procent

Historik

- 2012 SealWacs AB grundas
- 2014 SealWacs genomför en nyemission och aktien noteras på Spotlight Stock Market den 31 oktober 2014. Sören Sandström, med erfarenhet från internationell marknadsföring, rekryteras som VD på deltid till SealWacs AB.
- 2017 Första installationen påbörjas.
Patentansökan lämnas in i oktober.
- 2019 Svenskt patent erhålls.
- 2021 Styrelsen konstaterar att det saknas möjligheter att kapitalisera en fortsatt utveckling av verksamheten.
SealWacs flyttas till observationslistan.
SealWacs genomför ett omvänt förvärv av MaxSnus.no AS.
SealWacs förvärvar We Care AS.

Rörelsekapital

SealWacs styrelse bedömer att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den nuvarande verksamheten under den kommande tolv månadersperioden räknat från dagen för Memorandumet.

Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses vara väsentliga för SealWacs verksamhet och framtida utveckling. I detta avsnitt anges endast risker begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. SealWacs har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar. Riskerna har bedömts med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller stor. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Bolagets bransch och marknad, Bolagets verksamhet respektive aktien och Erbjudandet. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Memorandumet. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET, BRANSCH OCH MARKNAD

Regleringar

Bolaget säljer tobaks- och nikotinvaror, vilka är starkt reglerade på Bolagets marknader. Förändringar av dessa regleringar kan få stora konsekvenser på Bolagets verksamhet och kan komma att påverka Bolagets rörelseintäkter och kassaflöde negativt. Beroende på regleringarnas omfattning kan de även komma att äventyra delar av Bolagets affärsidé, liksom det vid avsevärda inskränkningar i Bolaget verksamhet kan komma att leda till att Bolaget skulle behöva tvingas avsluta delar av sina verksamheter.

Sannolikheten för att risken realiserar: medel

Valutarisker

En del av Bolagets försäljningsintäkter och kostnader är i en annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta svenska kronor. Valutakurser kan väsentligen förändras. Dessa är primärt NOK, GBP och SEK. Dessa andelar beräknas öka i takt med att försäljningen av produkter av We Cares ökar (vilka i huvudsak köps i GBP), liksom den primära marknaden för försäljning genererar intäkter i NOK. En negativ förändring av valutakursen för utländska valutor kan komma att påverka Bolagets rörelseintäkter och kassaflöde negativt.

Sannolikheten för att risken realiserar: medel

Nya marknader

Bolaget planerar att expandera under de kommande åren, inte minst genom att etablera sina produkter på nya marknader. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. Introduktion på nya marknader kan öka marknadspotentialen men kräver samtidigt ytterligare resurser. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete på till exempel nya marknader kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet negativt. Ovan nämnda risker kan enligt Bolaget bedömning ha en negativ inverkan på Bolagets framtida rörelsekostnader och rörelseintäkter.

Sannolikheten för att risken realiserar: medel

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Risker relaterade till framtida försäljning av aktier

SealWacs åtta största aktieägare, som samtliga äger över fem procent av Bolagets röster och kapital, Ulrik Holding AS, NOB AS, Sörlie Management AS, Per Tomas Holding AS, Nordea, Espen Andersen, Kristiansro AS, samt Kjell Herman Andersen innehar per dateringen av Memorandumet drygt 77 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Härutöver innehar personer i både styrelse och ledning aktier i SealWacs. Ledning och styrelse har tillsammans med större ägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljning av hela eller delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över valet av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Det finns risk att ovanstående kan vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägarna. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagens minoritetsskyddsregler, har SealWacs inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas. Det finns även risk att SealWacs aktiekurs sjunker väsentligt om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om sådan försäljning genomförs av styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare. Sådan försäljning av aktier kan medföra en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. För det fall försäljning genomförs av en eller flera aktieäggande styrelseledamöter, större aktieägare och/eller ledande befattningshavare kan det ha betydande påverkan på kursutvecklingen. Kursen kan som lägst gå ner till 0 kronor.

Sannolikheten för att risken realiserar: liten till medel.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i SealWacs kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. SealWacs aktiekurs kan påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar,

politiska utspel, valutakursförändringar samt sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av hur tobaks- och nikotinvaror regleras på Bolagets marknader. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet

i Bolaget. SealWacs aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Vid utebliven utdelning kommer aktieägarens avkastning i SealWacs endast vara beroende av aktiens kursutveckling.

Sannolikheten för att risken realiserar: låg till medel.

Värdepapperens rättigheter

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Erbjudandet avser teckning av stamaktier i SealWacs, vilka emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor. De erbjudna aktierna har ISIN-kod SE0006261038, är av samma slag och är fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en röst på SealWacs bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och behållning till likvidation

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga inskränkningar föreligger i rätten att fritt överlåta värdepapperen.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning administreras av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna eget kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett högre belopp än det belopp som styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och

som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige till vilka aktier i svenska bolag kan allokeras, kan i vissa fall utdelningen bli föremål för kupongskatt.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 3 juni 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att inom ramen för gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen, under tiden till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske genom kvittning, eller eljest med villkor. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om nyemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara ägarspridning.

Med stöd av bemyndigandet genomförde Bolaget, genom beslut från extra bolagsstämma den 30 juli 2021, förvärvet av aktierna i We Care AS. Läs mer i avsnittet "Legal information, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal".

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Skattelagstiftningen i respektive investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan tänkas uppstå i samband med Erbjudandet.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÄNGSINLÖSEN

I lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, en börs ha regler om offentliga uppköpserbjudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som Nasdaq Stockholm AB driver. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som verkar för

god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler ska tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på multilaterala handelsplattformar, så som Spotlight Stock Market. Tillämpligt regelverk för Sealwacs är Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt, vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, innehar minst 30 procent av rösterna i ett bolag. Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant, genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget eller genom en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller

ovillkorat. Alla aktieägare har möjlighet att välja mellan att acceptera erbjudandet eller tacka nej. I det fall budgivaren uppnår 90 procent av rösterna har denne rätt att påkalla tvångsinlösen av sådana aktier för vilka aktieägarna tidigare tackat nej till erbjudandet. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsaktieägare då en aktieägare innehar mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet, vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små, där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning. Sealwacs aktier är inte föremål för erbjudande som har lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbudande beträffande Sealwacs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) styrelseledamöter med högst två (2) suppleanter. Per dagen för Memorandumet består Bolagets styrelse av fem stämموvalda styrelseledamöter, inklusive ordföranden, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress c/o Mcon AB, Södra Larmgatan 4, 411 16 Göteborg. Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår beskrivs i tabellen nedan. Därtill anges styrelsemedlemmarnas beroendeförhållande till Koncernen, Koncernledningen och Koncernens större aktieägare.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Claes Holmberg	Styrelseordförande	2014	Ja	Ja
Espen Andersen	Styrelseledamot	2021	Nej	Nej
Erik Elnes	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Arve Håbjörg	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Petter Sørli	Styrelseledamot	2021	Nej	Nej

Claes Holmberg

Född 1954, styrelseordförande sedan 2014. I styrelsen sedan 2014.

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

Utbildning: Civilingenjör teknisk fysik 1980, teknologie doktor teoretisk fysik 1986.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i PEXA AB, Styrelseordförande i Emotra AB, styrelseledamot i GOKAP Holding AB, GOKAP Invest AB och Torpa Industrier AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Ägande över 10 % de senaste fem åren: Torpa Industrier AB.

Aktieäggande i Bolaget: 434 520 (direkt och indirekt).

Espen Andersen

Född 1966, styrelseledamot

Espen har deltagit i flera företag, både som grundare och investerare. Bland annat var Espen med och etablerade och utvecklade företaget Skiguard AS (en ledande tillverkare av takboxar på den norska marknaden). Han sitter för närvarande i flera styrelser i ett flertal olika branscher.

Utbildning: Företagsekonom från BI Norwegian Business School

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Next Move AS, Vaktmesterdrift AS, Byggforvaltning AS, samt BFV Regnskap AS. Styrelseledamot i GAG AS, OMD Holding AS, Merkur Eiendom AS, Total Partner AS, Langbakken 16 AS, Langbakken Holding AS, samt Herman Holding AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Ägande över 10 % de senaste fem åren: MaxSnus.no AS, Next Move AS, Herman Holding AS, samt Byggforvaltning AS.

Aktieäggande i Bolaget: 14 166 669 (direkt).

Erik Elnes

Född 1963, styrelseledamot
Bosatt i Bærum utanför Oslo. Han har mer än 20 års erfarenhet som aktie-/obligationsmäklare i ett antal norska mäklarhus. Sedan 2010 har han arbetat som privat investerare/rådgivare.

Utbildning: Företagsekonom från BI Norwegian Business School.

Övriga nuvarande befattningar: VD och styrelseordförande i Norsk Kapital AS; VD och styrelseledamot i NoB AS och Oslo Kapitalforvaltning AS; styrelseordförande i We Care AS, Norwhale AS och Nordica Markets AS; styrelseledamot i Bjørn Farmannsgt 10 AS, Cover Forsikring AS och Why Communication AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD i Norsk Kapital AS.

Ägande över 10 % de senaste fem åren: Norsk Kapital AS, Norwhale AS, Oslo Kapitalforvaltning AS, We Care AS.

Aktieäggande i Bolaget: 515 000 (direkt) och 1 113 100 (indirekt). Indirekt aktieäggande via Norsk Kapital AS och Norwhale AS.

Arve Håbjörg

Född 1969, styrelseledamot

Affärsinriktad CFO med internationell erfarenhet inom IT och telekom.

Utbildning: Civilekonom från Norges Handelshögskola i Bergen

Övriga nuvarande befattningar: CFO i Shortcut AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): CEO och COO i Shortcut AS, CFO i Computas AS.

Tvångslikvidation och konkurs: Arve Håbjörg var tidigare styrelseordförande i Skandinaviske Artist Management AS som försatts i konkurs. Konkursen avslutades under 2018. Arve Håbjörg har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ägande över 10 % de senaste fem åren: Håbjörg Invest AS (eget investeringsbolag). Håbjörg Invest AS äger i sin tur 10% eller mer av Norotech AS, Johnny Rockets AS och Omicron Insight AS.

Aktieäggande i Bolaget: 2 223 402 (indirekt).

Petter Sørli

Född 1966, styrelseledamot

Sedan 90-talet har Petter främst arbetat med affärsutveckling, marknadsföring och tidiga investeringar inom media, teknik och e-handel. Dessutom har Petter haft engagemang inom fastigheter. Han har tidigare arbetat inom Kinnevik-gruppen i Norge och varit en aktiv investerare i företag som Credit Safe, GodtLevert.no (nu Linas Matkassegruppen), Boozt.com och Easy Park samt MaxGodis.se genom egna investeringsbolag.

Utbildning: Studier vid IHM Business School, Oslo.

Övriga nuvarande befattningar: Ägare och styrelseordförande i SØRLIE ML, styrelseordförande i Sørli Management AS och MaxSnus.no AS. Styrelseledamot i Langs Linjen AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Motivator AS, styrelseledamot i SØCO Eiendom AS och Net Trading Group NTG AB.

Tvångslikvidation och konkurs: Petter Sørli var tidigare styrelseordförande i Motivator AS som försatts i konkurs. Konkursen avslutades 2019-01-19. Petter Sørli har härutöver under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ägande över 10 % de senaste fem åren: Motivator AS, Net Trading Group NTG AB, Søco Eiendom AS, SØRLIE ML och Langs Linjen AS.

Aktieäggande i Bolaget: 20 825 000 (indirekt).

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Marius Arnesen

Född 1981, verkställande direktör i Sealwacs och We Care.

Civilekonom med 12 års erfarenhet av ekonomi, kostnadskontroll, kontrakt, projektledning, rapportering och marknadsanalys.

Utbildning: Civilekonom från Bond University, Australien, samt Carson Newman, USA.

Övriga nuvarande befattningar¹⁾: Styrelseordförande i RDL-Bygg AS och Ulrik Holding AS. VD i Bejimar AS. Styrelledamot i We Care AS och Skude Stein AS.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): CFO i Primepoint Services Ltd (Singapore), Saneringsgruppen AS samt We Care AS.

Ägande över 10 % de senaste fem åren: Ulrik Holding AS, We Care As (indirekt genom Ulrik Holding AS), Bejimar AS, WestNor Capital AS (sålt och namnändrat till Grønn Uvikling AS (indirekt genom Ulrik Holding AS), Saneringsgruppen AS.

Aktieäggande i Bolaget: 27 737 647 (indirekt).

Roy Jonebrant

Född 1956, CFO i SealWacs.

Roy Jonebrant har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsföretag såsom bla MediTeam AB, Biolin AB, Biolight AB och som vice VD/CFO i Saxlund Group AB, (f.d. Pilum AB (publ)). Han arbetar numera som ekonomi- och finanskonsult i egen verksamhet på uppdrag av ett antal noterade och onoterade bolag. Jonebrant har även stor erfarenhet från olika styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag.

Utbildning: Ekonom.

Övriga nuvarande befattningar: Extern VD i GOKAP Holding AB och GOKAP Invest AB. Styrelseledamot i Jonebrant Ekonomikonsult AB och PEXA AB. Styrelsesuppleant i Jonebrant Redovisning AB. Extern firmatecknare i EMOTRA AB och SealWacs AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Sealwacs AB, Emotra AB och Jonebrant Redovisning AB. Styrelsesuppleant i Envipower AB, Pilum Engineering AB och Pilum Industrifiler AB. Vice VD i Saxlund Group AB (f.d. Pilum AB (publ)).

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

Ägande över 10 % de senaste fem åren: Jonebrant Ekonomikonsult AB, och Jonebrant Redovisning AB (den senare avslutat under perioden).

Aktieäggande i Bolaget: 95 300 (privat och genom bolag).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjeband eller andra närstående relationer mellan styrelsemedlemmarna och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

REVISOR

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisningar och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Enligt bolagsordningen ska Bolaget ha minst en (1) och högst två (2) revisorer med lika många revisorssuppleanter.

Bolagets revisor är Thomas Belfrage, som på årsstämman den 3 juni 2021 valdes för perioden intill slutet av årsstämman 2022. Thomas Belfrage (född 1958) är auktoriserad revisor vid RSM Göteborg KB och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Till revisorssuppleant valdes på årsstämman den 3 juni 2021 Kristofer Håkansson, auktoriserad revisor vid RSM Göteborg KB och medlem i FAR, intill slutet av årsstämman 2022. RSM Göteborg KB:s kontorsadress är Bohusgatan 15, 411 39 Göteborg.

Avslutade revisorsuppdrag

För räkenskapsåren 2019 och 2020 var Thomas Nilsson, och revisorssuppleant var Marcus Hellsten, båda auktoriserade revisorer vid Ernst & Young AB (EY) och medlem i FAR. Uppdraget avslutades på årsstämman den 3 juni 2021.

1) Dessa åtaganden är inte betydande i förhållande till sysselsättningen i SealWacs och We Care.

Finansiell information

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget i enlighet med Bokföringsnämndens regler om omvänt förvärv, K3 (BFNAR 2012:1). SealWacs AB förvärvade Maxsnus.no AS per 1 juni 2021. Detta innebär att Koncernens resultaträkning utgår från MaxSnus.no AS för jämförelseperioderna.

I detta avsnitt inkluderas även finansiell information för perioden 1 januari – 30 september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020, vilka har hämtats från bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021. Avseende denna period ingår MaxSnus för perioden 1 januari – 30 september 2021, SealWacs för perioden 1 juni – 30 september samt We Care för perioden 30 juli – 30 september.

SealWacs rapporter är upprättade i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR) 2012:1 (K3). Delårssiffrorna har ej reviderats men översiktligt granskats av Bolagets revisor. Siffror för delårsperioderna har framtagits i enlighet med samma principer som för helåren.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets, inklusive båda dotterbolags, reviderade årsredovisningar¹⁾ med tillhörande noter för räkenskapsåren 2019 och 2020 vilka har införlivats i Memorandumet genom hänvisning. Även bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 vilken översiktligt granskats men ej reviderats av Bolagets revisor har införlivats i Memorandumet genom hänvisning.

1) MaxSnus årsredovisning för 2019 är ej reviderad. Detta beror på att bolaget vid tidpunkten inte omfattades av revisionsplikt i enlighet med Norsk lagstiftning och god redovisningssed.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	jul - sep		jan - sep		jan - dec
	2021	2020	2021	2020	2020
Nettoomsättning	17 274	12 748	57 010	27 717	43 262
Övriga rörelseintäkter	323	-	997	-	-
Handelsvaror	-12 900	-11 986	-49 865	-25 408	-39 503
Övriga externa kostnader	-2 526 i)	-636	-8 052 i)	-1 542	-2 598
Personalkostnader	-2 602	-	-2 943	-40	-112
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-996	-8	-1 015	-21	-28
Övriga rörelsekostnader	-3	-	-9	-	-
Rörelseresultat	-1 430	118	-3 877	706	1 021
Resultat från finansiella poster	-1 378	-2	-1 378	-3	-2
Resultat före skatt	-2 808	116	-5 255	703	1 019
Skatt	-	-	-	-	-68
Periodens resultat	-2 808	116	-5 255	703	951

i) varav 2 755 ksek avser koncernmässig kostnad vid omvänt förvärv

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

KSEK	2021-09-30	2020-09-30	2020-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	34 061	86	80
Materiella anläggningstillgångar	376	17	16
Finansiella anläggningstillgångar	337	-	-
Summa anläggningstillgångar	34 774	103	96
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager	12 440	549	138
Kundfordringar	257	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	815	115	142
Förutbetalda kostnader o uppl intäkter	114	-	-
Kassa och bank	13 709	3 488	9 746
Summa omsättningstillgångar	27 335	4 152	10 026
Summa tillgångar	62 109	4 255	10 122
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Summa eget kapital	39 165	876	6 859
Avsättningar	4	-	2
Långfristiga skulder	1 501	-	-
Kortfristiga skulder	21 439	3 379	3 261
Summa eget kapital och skulder	62 109	4 255	10 122

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	jan - sep 2021	jan - sep 2020	jan - dec 2020
Resultat efter finansiella poster	-5 255	703	1 019
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	3 766	21	-21
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 489	724	998
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	-2 940	2 643	2 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 429	3 367	3 702
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 215	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	12 864	-114	5 809
Periodens kassaflöde	-1 780	3 253	9 511
Likvida medel vid periodens början	9 746	235	235
Bankmedel förvärvat bolag	5 358	-	-
Kursdifferenser i likvida medel	385	-	-
Likvida medel vid periodens slut	13 709	3 488	9 746

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Periodens resultat	Totalt eget kapital
Eget kapital 2021-01-01	103	6 757	-	6 860
Just aktiekapital omvänt förvärv	405	-405	-	-
Nyemission/ apportemission	11 006	26 868	-	37 873
Emissionskostnader	-	-1 039	-	-1 039
Omräkningsdiff	-	726	-	726
Periodens resultat	-	-	-5 255	-5 255
Eget kapital 2021-09-30	11 514	32 906	-5 255	39 165

FINANSIERING

Vid utgången av den 30 september 2021 har Koncernen totalt likvida medel uppgående till cirka 13,7 MSEK. Likvida medel är placerade i svenska kronor (SEK) samt norska kronor (NOK). Bolaget har upptagna lånemedel i balansräkningen uppgående till cirka 15,5 MSEK.

Historisk finansiering av verksamheten har till största del skett genom nyemissioner. Sedan noteringen 2014 har bolaget genomfört ett flertal nyemissioner för att finansiera verksamheten. Läs mer under avsnittet "Aktien och aktiekapital – aktiekapitalets utveckling" på annan plats i detta Memorandum för att se samtliga genomförda nyemissioner i Bolaget.

I och med förvärvet av MaxSnus och We Care har Bolaget nu två kassaflödespositiva verksamheter som bidrar till finansieringen av Bolaget.

LÅNEMEDEL

Bolaget upptog i juli 2021 bryggfinansiering om 14 MSEK för att finansiera förvärvet av We Care AS. Låneavtalet ingicks den 23 juni 2021 med Bizcap AB (org.nr. 559301-8780) och är föremål för en uppläggningsavgift uppgående till 5 procent samt en månadsränta om 1 procent. Bolaget har återbetalat 7,5 MSEK av dessa, vilket kommunicerades via pressmeddelande den 18 oktober 2021. Återstoden av skulden ska, enligt ett tilläggsavtal med långgivaren, återbetalas senast den 31 december 2022. SealWacs har rätt att betala av lånet i sin helhet från och med den 1 mars 2022. Långgivaren äger rätt att, efter den 1 mars 2022, som alternativ till kontant återbetalning av den återstående skulden, påkalla riktade kvittningsemissioner av aktier i SealWacs till ett värde som helt eller delvis motsvarar den totala utestående skulden. För det fall Bolaget inte återbetalar lånet tillsammans med upplupen ränta och uppläggningsavgift senast på förfalodatum, ska Bolaget erlägga ytterligare dröjsmålsränta om 1 procent per påbörjad månad.

MaxSnus har ställt ut ett lån till moderbolaget SealWacs AB om 500 000 kronor. Låneavtalet ingicks den 17 juni 2021 och löper med en årsränta om 5 procent.

OPTIONER, KONVERTIBLER OCH TECKNINGSRÄTTER

Per dagen för Memorandumet finns det inte några utstående teckningsoptioner, konvertibler, eller andra aktierelaterade finansiella instrument, ej heller som incitamentsprogram, i Bolaget.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2021

Per den 18 oktober har bolaget We Care tagit upp ett nytt banklån på cirka 7,5 MSEK från Sparbanken Vest. Dessa likvider har lånats vidare till moderbolaget SealWacs för amortering på brygglånet.

Utöver detta har styrelsen beslutat genomföra en kontant riktad nyemission till Bizcap AB (org.nr. 559301-8780) till kursen 0,53 SEK om sammanlagt ca 1 MSEK, vilket kommunicerats genom pressmeddelande den 18 oktober

2022.

TILLGÅNGAR

Materiella tillgångar

Bolaget har inga väsentliga materiella tillgångar.

Immateriella tillgångar

We Care har nio exklusivtetsavtal med de största märkena på marknaden och som är en bidragande faktor till bolagets prisstrategi och affärsmodell. Läs mer under avsnittet "Legal information, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal".

INVESTERINGAR

Väsentliga pågående investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar som är att betrakta som väsentliga.

Huvudsakliga planerade investeringar

Planerna är att introducera Bolagets produkter på den brittiska marknaden under fjärde kvartalet 2021, genom att öppna en första fysisk butik i Milton Keynes. Samtidigt etableras en webbutik och en B2B-avdelning för företagets egenproducerade högkvalitativa produkter. Bolagets närvaro i Storbritannien och förvärv av marknadsandelar kommer att vidareutvecklas under första och andra kvartalet 2022. Dessa investeringar ska finansieras genom dels den företrädesemission som Bolaget planerar att genomföra efter det att Bolaget publicerat sitt konsoliderade bokslut, och senast innan ordinarie årsstämma 2022, dels med Bolagets kassaflöden.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2021	18 februari 2022
Delårsrapport jan- mars 2022	5 maj 2022
Delårsrapport jan- juni 2022	19 augusti 2022
Delårsrapport jan- sept 2022	26 oktober 2022
Bokslutskommuniké 2022	22 februari 2023

Kommentarer till den finansiella informationen

Kommentarer till den finansiella utvecklingen i detta avsnitt är avsedda att underlätta förståelsen och utvärderingen av trender och faktorer som påverkar resultatet och den finansiella ställningen för Bolaget. Avsnittet bör läsas tillsammans med avsnitten "Finansiell information" samt dokument införlivade genom hänvisning, läs mer i avsnittet "Information som införlivas genom hänvisning och tillgängliga dokument".

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget i enlighet med Bokföringsnämndens regler om omvänt förvärv, K3 (BFNAR 2012:1).

Avseende perioden 1 januari – 30 september 2021 ingår MaxSnus för perioden 1 januari – 30 september 2021, SealWacs för perioden 1 juni – 30 september samt We Care för perioden 30 juli – 30 september.

Koncernens resultat- och balansräkning utgår från MaxSnus.no AS för jämförelseperioderna.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2021 OCH 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2020

Omsättning och resultat

SealWacs ökade sin omsättning mellan perioderna. Intäkterna uppgick till 57 MSEK (27,7 MSEK). Rörelseresultatet minskade och uppgick till -3,9 MSEK (0,7 MSEK). Minskningen är huvudsakligen hänförlig till Koncernmässiga kostnader i samband med det omvända förvärvet av MaxSnus AS och förvärvet av We Care AS. Periodens resultat minskade som en följd av detta och uppgick till -5,3 MSEK (0,7 MSEK).

Skulder

Totalt uppgick skulder och avsättningar per den 30 september 2021 till 22,9 MSEK (3,4 MSEK).

Eget kapital

Per den 30 september 2021 uppgick det egna kapitalet till 39,2 MSEK (0,9 MSEK). Ökningen kan hänföras till det omvända förvärvet av MaxSnus AS och förvärvet av We Care AS. Soliditeten uppgick per den 30 september 2021 till 63,1 procent (20,6 procent).

JÄMFÖRELSE MELLAN ÅREN 2020 OCH 2019

Omsättning och resultat

Koncernen ökade sin omsättning mellan åren. Intäkterna för 2020 uppgick till 43,3 MSEK (4 MSEK). Rörelseresultatet ökade och uppgick 2020 till 1 MSEK (55 TSEK). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till att MaxSnus startade sin verksamhet under 2019. Periodens resultat ökade som en följd av detta och uppgick 2020 till 1 MSEK (57 TSEK).

Skulder

Totalt uppgick skulder och avsättningar per den 31 december 2020 till 3,3 MSEK (118 TSEK).

Eget kapital

Per den 31 december 2020 uppgick det egna kapitalet till 6,9 MSEK (128 TSEK). Ökningen kan hänföras till det omvända förvärvet av MaxSnus AS och förvärvet av We Care AS. Soliditeten för 2020 var 67,8 procent (29 procent).

BETYDANDE HÄNDELSER EFTER SENASTE RAPPORTPERIODENS UTGÅNG

Per den 18 oktober har bolaget We Care tagit upp ett nytt banklån på cirka 7,5 MSEK. Dessa likvider har lånats vidare till moderbolaget SealWacs för amortering på brygglånet.

Utöver detta har styrelsen och långivaren av brygglånet gjort en överenskommelse om riktad nyemission till kursen 0,53 SEK om sammanlagt ca 1MSEK till SealWacs.

TRENDER

Från utgången av den 30 september 2021 till och med datumet för godkännandet av detta Memorandum har SealWacs ej identifierat några trender som har en påverkan på Bolagets verksamhet.

Sedan utgången av den 30 september 2021 till och med datumet för godkännandet av detta Memorandum har Bolagets finansiella resultat ej förändrats betydligt.

Proformaredovisning

Proformaredovisningen har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Bolagets omvända förvärv av MaxSnus.no AS, och förvärv av We Care AS, skulle kunna ha påverkat:

- SealWacs konsoliderade resultaträkning för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021, samt 1 januari 2020 – 31 december 2020, som om förvärven av MaxSnus och We Care hade genomförts per 1 januari 2020.

Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva SealWacs verkliga finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla SealWacs faktiska resultat om förvärvet hade genomförts per den 1 januari 2021, 30 september 2021, 1 januari 2020 eller 31 december 2020 och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på SealWacs framtida resultat. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerede räkenskaper. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med informationen som finns i SealWacs, MaxSnus, respektive We Cares finansiella rapporter, se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning och tillgängliga dokument".

BAKGRUND

Den 14 april 2021 offentliggjorde Bolaget att Bolaget ingått avtal om omvänt förvärv av MaxSnus.no AS. MaxSnus bedriver sedan 2019 försäljning av snus över internet i Norge. Bolaget grundades 2010 som Equity Media Partner AS i Oslo, Norge. Bolaget har på kort tid lyckats etablera en god nätbaserad försäljning av snus på den norska marknaden. Bolaget har lyckats skapa en lönsam verksamhet redan under första verksamhetsåret och räknar med en god fortsatt tillväxt. Enligt avtalet erhöll MaxSnus.no:s ägare 91,55 procent av det sammanslagna bolaget medan SealWacs befintliga ägare erhöll 8,45 procent. Bytesförhållandet byggde på att SealWacs aktieägare sammantaget ägde 9 210 840 aktier. Betalningen för MaxSnus.no skedde genom att 100 053 066 nya aktier emitterades till det norska bolagets aktieägare, vilket motsvarade en total köpeskilling, på kassa- och skuldfri basis, om 34 601 387 kronor. I proformaredovisningen nedan har aktierna i apportemissionen värderats till 0,345 kronor per aktie. Aktierna har betalats genom tillskjutande av apportegendom bestående av 11 770 949 aktier i MaxSnus.

Den 19 maj 2021 meddelade SealWacs AB att MaxSnus.no AS ingått en avsiktsförklaring om förvärv av det norska e-cigarettföretaget We Care AS. SealWacs ingick den 5 juli 2021 slutligt avtal med aktieägarna i We Care, avseende förvärv av samtliga aktier i We Care. Köpeskillingen uppgick till 44 601 387 kronor erlades med 100 053 066 nyemitterade aktier i Bolaget samt kontant betalning om 10 MSEK. Med hänsyn till att förvärvets genomförande innebär en omfattande utspädning av Bolagets befintliga aktieägares andel av röster och kapital ansåg Bolagets styrelse att förvärvets genomförande skulle underställas bolagsstämman för beslut om godkännande. Den 30 juli 2021 godkände extra bolagsstämma slutligen förvärvet av We Care AS.

För information om genomförda transaktioner, se avsnittet "Aktien och aktiekapital – Aktiekapitalets utveckling".

Förvärven av MaxSnus och We Care kommer att ha en betydande påverkan på Bolagets framtida resultat och ställning, varför en proformaredovisning har upprättats. Revisors rapport från granskningen av proformaredovisningen framgår på sidan xx i Memorandumet.

SYFTE MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärvet av MaxSnus och We Care skulle kunna ha haft på SealWacs konsoliderade resultaträkning för de nio månader som avslutades den 30 september 2021, samt för perioden 1 januari – 31 december 2020.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet av MaxSnus och We Care tillträdde den 1 januari 2020. Den information som presenteras återspeglar således inte resultatet som Bolaget respektive MaxSnus eller We Care skulle haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under den angivna perioden, inte heller ger informationen någon indikation av den nya koncernens framtida resultat eller finansiella ställning. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Memorandumet.

För ytterligare information om förvärvsavtalen avseende MaxSnus och We Care, vänligen se avsnittet "Legal information, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal".

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Proformaresultat- och proformabalansräkning

Proformaredovisningen avseende niomånadersperioden som avslutades 30 september 2021, utgår från SealWacs ej reviderade men översiktligt granskade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 upprättad enligt

reglerna om omvända förvärv i K3 (BFNAR 2012:1), med tillägg av dels ej reviderade resultat- och balansräkning för perioden 1 januari – 31 maj 2021 för SealWacs samt ej reviderade resultat- och balansräkning för perioden 1 januari – 30 juli 2021 för We Care, hämtade från SealWacs och We Cares redovisningssystem. Vidare har justeringar gjorts för konsoliderad resultaträkning utifrån förvärvsanalys från förvärvet av We Care.

Proformaredovisningen avseende perioden 1 januari – 31 december 2020 baseras på de reviderade årsredovisningarna för SealWacs, MaxSnus, samt We Care. Vidare har justeringar gjorts för konsoliderad resultaträkning utifrån förvärvsanalys från förvärvet av We Care.

MaxSnus och We Care presenterar sina finansiella rapporter i NOK. De finansiella rapporterna samt resultat- och balansräkningar hämtade från MaxSnus respektive We Cares redovisningssystem, är konverterade med Riksbankens genomsnittskurs NOK/SEK 0,992427 för perioden 1 januari – 30 juni 2021, samt genomsnittskursen NOK/SEK 0,978569 för perioden 1 januari – 31 december 2020.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med K3 Årsredovisning och koncernredovisning (BFNAR 2012:1), vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i den senaste avgivna årsredovisningen för SealWacs. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till SealWacs årsredovisning 2020. MaxSnus och We Care tillämpar NRS 8 God redovisningssed för små företag. Vid upprättandet av proformaredovisningen har Bolaget genomfört en analys av väsentliga skillnader mellan MaxSnus, We Cares och SealWacs redovisningsprinciper. Bolaget identifierade inga väsentliga skillnader.

Förvärv och finansiering

Förvärvet av MaxSnus har betalats genom att 100 053 066 nya aktier emitterades till det MaxSnus aktieägare, vilket motsvarade en total köpeskilling, på kassa- och skuldfri basis, om 34 601 387 kronor.

Förvärvet av We Care har betalats genom dels att 100 053 066 nya aktier emitterades till det We Cares aktieägare, dels genom kontant betalning om 10 MSEK vilket betalades genom det bryggglån Bolaget tog upp i juli 2021, läs mer i avsnittet "Finansiell information – Lånemedel".

PROFORMAJUSTERINGAR

Förvärvsanalys

SealWacs har upprättat två förvärvsanalys varvid samtliga förvärvade tillgångar och skulder i MaxSnus respektive We Care upptagits till verkligt värde. I förvärvsanalyserna har betydande värden allokaterats till immateriella tillgångar, såsom goodwill. Allokering av goodwill är inte föremål för uppskjutna skatter.

Förvärvet av MaxSnus utgör för proformaredovisningen inget underlag för justering.

Gällande förvärvsanalys från förvärvet av We Care utgör det justeringar i proformaredovisningen enligt nedan.

Förvärvsanalys MaxSnus

KSEK	Debet	Kredit	Not
Förvärvspris		34 601	
Aktiekapital	117		
Övrigt tillskjutet kapital	31 729		
Årets resultat	2 756		
Totalt	34 601	34 601	

Förvärvsanalys We Care

KSEK	Debet	Kredit	Not
Förvärvspris		44 601	
Anläggningstillgångar	6 041		
Omsättningstillgångar	15 925		
Långfristiga skulder		1 580	
Kortfristiga skulder		5 113	
Koncernmässig Goodwill	29 329		
Totalt	51 295	51 295	

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår för 1 januari – 31 december 2020 till 5 866 KSEK och består av:

i) 5 866 KSEK – Avskrivning på goodwill.

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår för 1 januari – 30 september 2021 till 3 422 KSEK och består:

i) 3 422 KSEK – Avskrivning på goodwill (7 mån).

PROFORMARESLUTATRÄKNING AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2021

Belopp i SEK	Sealwacs	MaxSNUS	WeCare	Friske Drag	Bryggglån som finansiering av förvärv 10Msek	Avskrivning goodwill framtida förvärv WeCare 1)	Koncern
Resultaträkning 2020 (12 mån)							
Rörelsens intäkter, lagerförändringar m.m.							
Nettoomsättning		43 261 688	29 703 321	6 534 150			79 499 159
Övriga rörelseintäkter	-	-	1 690 649	-			1 690 649
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.	-	43 261 688	31 393 970	6 534 150	-	-	81 189 808
Rörelsekostnader							
Råvaror och förnödenheter		-39 503 055	-11 791 026	-3 673 117			-54 967 199
Övriga externa kostnader	-1 202 629	-2 598 475	-6 361 038	-948 167			-11 110 308
Personalkostnader	-157 710	-110 345	-9 989 955	-1 255 636			-11 513 646
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-396 500	-28 387	-343 032	-		-5 865 820	-6 633 740
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-		-	-
Summa rörelsekostnader	-1 756 839	-42 240 263	-28 485 052	-5 876 920	-	-5 865 820	-84 224 893
Rörelseresultat	-1 756 839	1 021 425	2 908 919	657 229	-	-5 865 820	-3 035 085
Finansiella poster							
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	1 671	67 023	16 739	-	-	85 434
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-4 001	-300 895	-46	-	-	-304 943
Summa finansiella poster	-	-2 330	-233 872	16 693	-	-	-219 509
Resultat efter finansiella poster	-1 756 839	1 019 095	2 675 047	673 923	-	-5 865 820	-3 254 594
Resultat före skatt	-1 756 839	1 019 095	2 675 047	673 923	-	-5 865 820	-3 254 594
Skatt på årets resultat		-67 743	-505 405	-144 614			-717 763
Årets resultat	-1 756 839	951 352	2 169 641	529 309	-	-5 865 820	-3 972 357
Hänförligt till moderföretagets ägare	-1 756 839	951 352	2 169 641	529 309	-	-5 865 820	-3 972 357

1) Avskrivningar

Bedömd avskrivning på goodwill uppgår till 5 år.

PROFORMARESLTATRÄKNING AVSEENDE PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2020

Resultaträkning 2021-01-01 -- 2021-09-30 (9 mån)	Proformajusteringar					Koncern
	SealWacs	Resultat jan-maj Sealwacs	Resultat Jan- jul WeCare inkl Friske Drag	Bryggglån som finansiering av förvärv 10Msek	Avskrivning goodwill förvärv WeCare Jan- jul 1)	
Rörelsens intäkter, lagerförändringar m.m.						
Nettoomsättning	57 010 376	-	19 657 679			76 668 055
Övriga rörelseintäkter	997 281	-	4 162 679			5 159 960
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.	58 007 657	-	23 820 359	-	-	81 828 016
Rörelsekostnader						
Råvaror och förnödenheter	-49 865 049	-	-9 462 779			-59 327 828
Övriga externa kostnader	-8 052 136	-508 547	-4 949 891			-13 510 575
Personalkostnader	-2 943 330	-31 735	-6 375 830			-9 350 895
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 014 950	-	-184 530		-3 421 728	-4 621 208
Övriga rörelsekostnader	-9 193	-158				-9 351
Summa rörelsekostnader	-61 884 658	-540 440	-20 973 030	-	-3 421 728	-86 819 856
Rörelseresultat	-3 877 001	-540 440	2 847 329	-	-3 421 728	-4 991 841
Finansiella poster						
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	11 417	-	186 569	-		197 986
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 389 082	-	-206 771	-		-1 595 853
Summa finansiella poster	-1 377 665	-	-20 202	-	-	-1 397 867
Resultat efter finansiella poster	-5 254 666	-540 440	2 827 127	-	-3 421 728	-6 389 707
Resultat före skatt	-5 254 666	-540 440	2 827 127	-	-3 421 728	-6 389 707
Skatt på årets resultat	-	-	-	-		-
Årets resultat	-5 254 666	-540 440	2 827 127	-	-3 421 728	-6 389 707
Hänförligt till moderföretagets ägare	-5 254 666	-540 440	2 827 127	-	-3 421 728	-6 389 707

1) Avskrivningar

Bedömd avskrivning på goodwill uppgår till 5 år.

Revisorsrapport avseende proformaredovisning



Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i SealWacs AB, org.nr 556890-8486

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Jag har slutfört mitt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för SealWacs AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 2021-09-30, proformaresultaträkningen för perioden fram till den 30 september 2021 som återfinns på sidorna 33–34 i det informationsmemorandum som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna på sidorna 31 - 32.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av förvärven som beskrivs på sida 43 på bolagets finansiella ställning per 2021-09-30 och bolagets finansiella resultat för perioden fram till den 30 september 2021 som om förvärven hade ägt rum den 1 januari 2020. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade den 30 september 2021, om vilken rapport om översiktlig granskning har publicerats.

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Det är styrelsen som är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen

Mitt oberoende och min kvalitetskontroll

Jag har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1¹ (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Jag har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida

¹ ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revisioner och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster.



styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är jag inte ansvarig för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har jag under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan jag inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 30 juni 2021 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Jag anser att de bevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mitt uttalande.

Uttalande

Enligt min uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 48 - 50 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 3 november

Thomas Belfrage
Auktoriserad revisor

Aktien och aktiekapital

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget per dagen för Listningen. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNINGSPOLICY OCH UTDELNING

SealWacs har till dagen för Memorandumet ej haft aktieägarutdelning. Med förvärven av MaxSnus och We Care har styrelsen för Bolaget dock en förväntan om att kunna ge årlig aktieägarutdelning.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för aktiekapital och antal aktier i koncernens samtliga bolag, sedan de grundades.

SealWacs

År	Händelse	Aktier		Aktiekapital (SEK)		
		Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier efter transaktionen	Förändring	Totalt	Kvotvärde
2012	Bolagsbildning	500	500	50 000	50 000,00	100,000
2013	Nyemission i)	1 000	1 500	100 000	150 000,00	100,000
2013	Split 10:1	13 500	15 000	-	150 000,00	10,000
2014	Nyemission ii)	1 500	16 500	15 000	165 000,00	10,000
2014	Split 100:1	1 633 500	1 650 000	-	165 000,00	0,100
2014	Fondemission	-	1 650 000	346 500	511 500,00	0,310
2014	Nyemission iii)	645 015	2 295 015	199 955	711 454,65	0,310
2015	Nyemission iv)	761 655	3 056 670	236 113	947 567,70	0,310
2015	Nyemission v)	18 100	3 074 770	5 611	953 178,70	0,310
2017	Teckningsoption TO 1	5 500	3 080 270	1 705	954 883,70	0,310
2017	Nyemission vi)	3 080 270	6 160 540	954 884	1 909 767,40	0,310
2020	Nyemission vii)	3 080 270	9 240 810	954 884	2 864 651,10	0,310
2021	Minskning	-	9 240 810	-2 356 407	508 244,55	0,055
2021	Nyemission viii)	100 053 066	109 293 876	5 502 919	6 011 163,18	0,055
2021	Nyemission ix)	100 053 066	209 346 942	5 502 919	11 514 081,81	0,055

- i) Betald kontant. Emissionskurs 100 SEK per aktie.
- ii) Betald kontant. Emissionskurs 267 SEK per aktie.
- iii) Betald kontant. Emissionskurs 4,85 SEK per aktie.
- iv) Betald kontant. Emissionskurs 5 SEK per aktie.
- v) Betald kontant. Emissionskurs 5 SEK per aktie.
- vi) Nyttjande av teckningsoption TO 1. Betald kontant. Emissionskurs 10 SEK per aktie.
- vii) Betald kontant. Emissionskurs 2 SEK per aktie.
- viii) Betald kontant. Emissionskurs 0,80 SEK per aktie.
- ix) Apportemission avseende omvänt förvärv av MaxSnus AS. Omfattar mer än 10 procent av det totala aktiekapitalet. Emissionskurs 0,345 SEK per aktie.

MaxSnus

År	Händelse	Aktier		Aktiekapital (NOK)		
		Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier efter transaktionen	Förändring	Totalt	Kvotvärde
2010	Bolagsbildning	100	100	100 000	100 000	1 000
2020	Split 100 000:1	-	10 000 000	-	100 000	0,010
2020	Nyemission i)	770 949	10 770 949	7 709	107 709	0,010
2021	Nyemission ii)	1 000 000	11 770 949	10 000	117 709	0,010

i) Betald kontant. Emissionskurs 3,5 NOK per aktie.

ii) Betald kontant. Emissionskurs 4 NOK per aktie.

We Care

År	Händelse	Aktier		Aktiekapital (NOK)		
		Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier efter transaktionen	Förändring	Totalt	Kvotvärde
2016	Bolagsbildning	30 000	30 000	30 000	30 000	1,000
2018	Ökning av aktiekapital	-	30 000	30 000	60 000	2,000
2020	Nyemission i)	6 788	36 788	13 576	73 576	2,000
2021	Nyemission ii)	2 647	39 435	5 294	78 870	2,000
2021	Nyemission iii)	255	39 690	510	79 380	2,000

i) Genom kvittning. Emissionskurs 2 NOK per aktie.

ii) Nyttjande av teckningsoption. Betald kontant. Emissionskurs 2 NOK per aktie.

iii) Genom kvittning. Emissionskurs 2 NOK per aktie.

Bolagsstyrning

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Från och med den 1 juli 2008 tillämpas Svensk kod för bolagsstyrning av svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. SealWacs är för närvarande inte skyldigt att följa Svensk kod för bolagsstyrning då Spotlight Stock Market icke är en sådan reglerad marknad, utan en så kallad Multilateral Trading Facility (MTF). Bolaget har dock, på frivillig basis och i de delar Bolaget bedömt det lämpligt, byggt sin bolagsstyrning på de principer och rutiner som framgår av Svensk kod för bolagsstyrning vad avser principen följa eller förklara.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. I fall där så krävs enligt 7 kap. 23 § aktiebolagslagen ska kallelse även skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för Bolaget. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i aktieboken på avstämningsdagen, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare får biträdas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman.

STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre (3) och högst sex (6) ledamöter med högst två (2) styrelsesuppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande instruktioner för rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen och på förhand fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av styrelsens ordförande samt fyra ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften av verksamheten. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktiga affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Ersättning till styrelseledamöter**

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 3 juni 2021 beslutades att arvode till styrelsens ordförande ska utgå med 95 200 SEK och att inget arvode ska utgå till övriga styrelseledamöter. För konsultarbete som inte angår styrelsearbetet specifikt utgår ersättning enligt konsultavtal. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. Per dagen för Memorandumet har styrelseledamöter ej avtalad pension. I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen i SealWacs AB för räkenskapsåret 2020.

Namn	Lön	Arvode	Övriga förmåner	Pensionsersättningar	Summa
Johan Lindahl	-	40 000 SEK	-	-	40 000 SEK
Summa	-	40 000 SEK	-	-	40 000 SEK

Ersättning till ledande befattningshavare

VD i SealWacs är sedan 20 oktober 2021 anställd på en deltidstjänst och arbetstid/insats planeras i samråd med styrelseordföranden. Ingen fast lön utgår. Bolagets VD Marius Arnesen är även VD i dotterbolaget We Care. Arnesens arbete i Sealwacs kommer inte att vidarefaktureras, utan betalas ut i sin helhet via We Care. Inga pensionsförmåner utgår förutom pensioner enligt lagen om allmän försäkring. Avtalet gäller med en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

VD i MaxSnus har sedan oktober 2020 konsultuppdrag på heltid med ansvar att leda den dagliga verksamheten. Fast ersättning utgår per månad om 52 000 NOK. Avtalet löper tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om 2 månader.

VD i We Care AS är sedan 31 maj 2021 anställd på heltid med ansvar att leda den dagliga verksamheten. Fast lön utgår per månad om 104 167 NOK brutto, plus semesterersättning om 10,2 procent. Pension utgår om 5 procent av löneunderlaget. Avtalet löper tills vidare med en uppsägningstid om 4 månader från arbetstagarens sida. We Care har rätt att säga upp avtalet utan skäl原因. Vid sådana fall skall We Care ersätta alla utestående skulder, kompensera planerade optionsprogram samt utbetala lön för 24 månader.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare i SealWacs AB för räkenskapsåret 2020.

Namn	Lön	Arvode	Övriga förmåner	Pensionsersättningar	Summa
Sören Sandström	92 470 SEK	-	-	-	92 470 SEK
Summa	92 470 SEK	-	-	-	92 470 SEK

Bolagsordning

SealWacs AB, 556890-8486
Antagen på årsstämma 3 juni 2021

§ 1. Företagsnamn

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

§ 2. Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3. Verksamhet

Bolaget ska bedriva verksamhet inom utveckling och tillverkning av utrustning och mjukvara för övervakning av tillverkningsprocesser inom plast- och gummiindustrin samt e-handel med förbrukningsvaror även äga och förvalta värdepapper och därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 109 000 000 och högst 436 000 000.

§ 6. Styrelse

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

§ 7. Revisorer

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

§ 8. Kallelse

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

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

§ 9. Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen

6. sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, samt i förekommande fall, Koncernredovisningen och Koncernrevisionsberättelsen;
7. Beslut om
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt, i förekommande fall Koncernresultaträkningen och Koncernbalansräkningen.
 - b) Disposition beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter
9. Fastställande av arvode till styrelsen och revisor eller revisorer.
10. Val av styrelse och revisor eller revisorer.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10. Röstning

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

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12. Deltagande i bolagsstämma

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

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

§ 13. Avstämningsförbehåll

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

Legal information, ägarförhållanden och kompletterande information

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIEN

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor, och antalet aktier till lägst 109 000 000 och högst 436 000 000. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag. Per datumet för Memorandumets avgivande uppgick Bolagets aktiekapital till 11 514 081,81 kronor fördelat på 209 346 942 aktier. Aktierna är denominerade i kronor och varje aktie har ett kvotvärde om 0,055 kronor. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per dagen för den senast fastslagna balansräkningen, det vill säga per den 30 juni 2021 till 11 514 081,81 kronor fördelat på 209 346 942 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,055 kronor.

AKTIEÄGARE

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Nedanstående tabell redovisar Bolagets tio största aktieägare i Bolaget per den 30 juni 2021 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Memorandumet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag som har samma röstvärde.

Aktieägare	Antal aktier	Antal % av Bolagets röster och kapital
Ulrik Holding AS i)	26 043 039	12,4%
NOB AS ii)	23 948 202	11,4%
Sörlie Management AS iii)	20 750 000	9,9%
Per Tomas Holding AS	19 536 691	9,3%
Nordea	15 813 375	7,6%
Espen Andersen iv)	14 166 669	6,8%
Kristiansro AS	13 367 863	6,4%
Kjell Herman Andersen	13 316 669	6,4%
Tindeborg AS	7 525 000	3,6%
Philmi AS	6 672 725	3,2%
Totalt Bolagets tio största aktieägare	161 140 233	77,0%
Summa övriga ägare	48 206 709	23,0%
Totalt	209 346 942	100,0%

- Ägs till 50 % av Bolagets VD Marius Arnesen, som även är styrelseledamot.
- Bolagets styrelseledamot Erik Elnes är VD och styrelseledamot. Erik Elnes äger indirekt 50 % av NOB AS genom sitt helägda Norsk Kapital AS.
- Ägs av närstående till styrelseledamot Petter Sörlie.
- Styrelseledamot i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Exklusiva distributionsavtal

We Care äger nedan exklusiva distributörsavtal med de största märkena på marknaden med rätt att distribuera dessas produkter.

Exklusivt ägande- och distributörsavtal med Flawless UK Vape Distributor Ltd

Enligt avtalet kan We Care AS köpa NORSE-produkter från Flawless i hela världen. All försäljning/beställning från NORSE Juice ska göras genom We Care AS. Avtalet börjar gälla den 11 januari 2021 och ska fortsätta i minst fyra år efter första beställningsdatum.

Exklusivt distributionsavtal med J WELL France

Enligt avtalet har We Care AS rätt att distribuera J Well Frances vapingprodukter i Norge. Avtalet trädde i kraft den 12 december 2019 och gäller i tre år. Under avtalets löptid representerar och garanterar We Care AS att inte sälja eller produkter som konkurrerar direkt med J WELL Frances produkter i Norge, nämligen slutna pd-systemprodukter (ingen påfyllning).

Exklusivt distributörsavtal med Charlies Chalk Dust

Enligt avtalet har We Care AS ensamrätt att distribuera alla produkter med namnet Charlies Chalk Dust i Norge. All försäljning/order i Norge från Charlies Chalk Dust ska göras genom We Care AS. Avtalet ska börja den 15 april 2019 och fortsätta i minst 24 månader efter datumet för den första beställningen.

Exklusivt distributörsavtal med ACME Vape Ltd

Enligt avtalet har We Care AS ensamrätt att distribuera alla produkter märkta med namnet ACME Vape Ltd i Norge. Detta avtal började gälla den 12 maj 2021 och ska fortsätta i högst arton månader med vardera parten som har förmånen att säga upp avtalet tidigast sex (6) månader från datumet för den första beställningen.

Exklusivt distributörsavtal med One Up Vapor

Enligt avtalet har We Care AS ensamrätt att distribuera alla

produkter märkta med namnet One-Up och Emoji Liquids i Norge och Sverige. All försäljning/order i Norge och Sverige från One-Up Vapor, LLC & Emoji Liquids ska göras genom We Care AS. Avtalet trädde i kraft den 30 oktober 2018 och ska gälla i minst sex månader efter första beställningsdatum. Därefter ska avtalet fortsätta tills det sägs upp med minst sextio (60) dagars varsel av One Up Vapor eller sextio (60) dagars varsel av We Care AS.

Exklusivt distributörsavtal med Fresh Farms E Liquid
Enligt avtalet har We Care AS ensamrätt att distribuera alla produkter märkta med namnet Fresh Farms E Liquid i Norge, Sverige och Danmark. All försäljning/order i Norge, Sverige och Danmark från Fresh Farms E Liquid ska göras genom We Care AS. Avtalet trädde i kraft den 10 augusti 2020 och ska gälla i minst 36 månader efter datumet för första beställning. Därefter ska avtalet fortsätta att sägas upp med minst nittio (90) dagars varsel av båda parter.

Exklusivt distributörsavtal med Premium Liquid Labs
Enligt avtalet har We Care AS ensamrätt att distribuera alla produkter märkta med namnet Premium Labs i Norge. All försäljning/beställning i Norge från Premium Labs ska göras genom We Care AS. Avtalet trädde i kraft den 15 februari 2019 och ska gälla i minst 12 månader efter första beställningsdatum. Därefter fortsätter avtalet att sägas upp efter minst sextio dagar av We Care AS.

Royaltyavtal avseende Bolagets sensor

Bolaget ingick i samband med förvärvet av rättigheterna till sensorn ett royaltyavtal som ger Kambo Skans AB rätt till 2,5 % av omsättningen till dess att den totala ackumulerade ersättningen uppgår till 350 000 SEK. Därefter utgår ingen ersättning. Ersättningen avser del av nedlagda kostnader för utvecklingsarbetet. Avtalet löper tills vidare och avser ersättningen för omsättningen av Bolagets sensor. Royalty har till dagen för Memorandumet ej betalats ut. Bolaget utvecklar ej längre sensorn och avser att avyttra eller lägga ner sensorn beroende på utfallet av den utprovning man nu genomför hos en ledande tillverkare, läs mer i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning".

Konsultavtal med nyckelpersoner

Petter Sørli har ett konsultavtal med MaxSnus avseende dennes tjänster för bolaget med rätt att fakturera 72 timmar per månad inom övergripande ledning av processer kopplade till finansiering, affärsutveckling samt sälj- och marknadsstrategi i MaxSnus.

Omvänt förvärv av MaxSnus.no

Den 14 april 2021 offentliggjorde Bolaget att Bolaget ingått avtal om omvänt förvärv av MaxSnus.no AS. MaxSnus bedriver sedan 2019 försäljning av snus över internet i Norge. Bolaget grundades 2010 som Equity Media Partner AS i Oslo, Norge. Bolaget har på kort tid lyckats etablera en god nätbaserad försäljning av snus på den norska marknaden. Bolaget har lyckats skapa en lönsam verksamhet redan under första verksamhetsåret och räknar med en god fortsatt tillväxt. Enligt avtalet erhöll MaxSnus.no:s ägare 91,55 procent av det sammanslagna bolaget medan SealWacs befintliga ägare erhöll 8,45 procent. Bytesförhållandet byggde på att SealWacs aktieägare sammantaget ägde 9 210 840 aktier. Betalningen för MaxSnus.no skedde genom att 100 053 066 nya aktier

emitterades till det norska bolagets aktieägare, vilket motsvarade en total köpeskilling, på kassa- och skuldfri basis, om 34 601 387 kronor. I proformaredovisningen nedan har aktierna i apportemissionen värderats till 0,345 kronor per aktie. Aktierna har betalats genom tillskjutande av apportegendom bestående av 11 770 949 aktier i MaxSnus.

Förvärv av We Care

Den 19 maj 2021 meddelade SealWacs AB att MaxSnus.no AS ingått en avsiktsförklaring om förvärv av det norska e-cigarettföretaget We Care AS. SealWacs ingick den 5 juli 2021 slutligt avtal med aktieägarna i We Care, avseende förvärv av samtliga aktier i We Care. Köpeskillingen som uppgick till 44 601 387 kronor skulle erläggas med 100 053 066 nyemitterade aktier i Bolaget samt kontant betalning om 10 MSEK. Med hänsyn till att förvärvets genomförande innebär en omfattande utspädning av Bolagets befintliga aktieägares andel av röster och kapital ansåg Bolagets styrelse att förvärvets genomförande skulle underställas bolagsstämman för beslut om godkännande. Den 30 juli 2021 godkände extra bolagsstämma slutligen förvärvet av We Care AS.

Bolaget har utöver ovan avtal inte, med undantag för vad som ingåtts inom ramen för den normala affärsverksamheten, ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Memorandumet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte varit, part i något myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TVIST

Eventuell tvist med anledning av innehållet i memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

FÖRSÄKRING

Bolagets styrelse bedömer att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivån och villkoren för sådan försäkring, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn tagen till försäkringspremierna och de potentiella risker som Bolagets verksamhet medför. Bolaget kan emellertid inte försäkra sig om att förluster inte kommer att uppstå eller att anspråk inte kommer att framställas vilka överstiger Bolagets nuvarande försäkringsskydd.

NÄRSTÄENDETRANSAKTIONER

Under den period som täcks av den historiska finansiella informationen till datumet för Memorandumet, har med undantag för vad som anges i det följande, inga transaktioner mellan å ena sidan Bolaget, och å andra sidan närstående parter förekommit som individuellt eller i sin helhet är väsentliga för Bolaget.

Närstående transaktioner i SealWacs AB innan förvärv

Transaktioner med närstående	2020-01-01-2020-12-31	2019-01-01-2019-12-31
Jonebrant Redovisning AB 1)	70 035	81 060
Torpa Industrier AB 2)	40 800	-
KamboSkans AB 3)	16 154	-
IK Elektronik 4)	480 000	534 000
Summa	606 989	615 060

Arvode för utförda uppdrag.

- 1) Jonebrant Redovisning AB svarar för SealWacs ekonomifunktion. Bolaget ägs av närstående till styrelseledamoten Roy Jonebrant.
- 2) Torpa Industrier AB har under året utfört uppdrag avseende presentationsmaterial. Bolaget är delägt av styrelseordföranden Claes Holmberg.
- 3) KamboSkans AB har utfört uppdrag avseende produktutveckling. Bolaget är delägt av styrelseledamoten Erling Svensson.
- 4) Erik Isberg med firma IK Elektronik har under året utfört uppdrag avseende produktutveckling.

Bolaget bedömer att närstående transaktionerna enligt ovan har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets affärstransaktioner som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren som i något avseende kvarstår som oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har inte heller varit delaktig i några affärstransaktioner enligt ovan.

För information om ersättning till samtliga ledamöter och Koncernledning, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare".

Från och med den 1 januari 2021 till och med dagen för Memorandumet har inga närstående transaktioner genomförts.

INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/eller andra åtaganden. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Bolaget har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

INFORMATION SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING OCH TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande dokument är införlivade genom hänvisning och utgör i de införlivade delarna en del av Memorandumet. SealWacs årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats av Bolagets tidigare revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Även finansiell information för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021 utgör en del av detta Memorandum och ska läsas som en del därav. Den finansiella informationen avseende 1 januari 2021 – 30 juni 2021 är hämtad från SealWacs delårsrapport för motsvarande period. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2021 – 30 juni 2021 är varken översiktligt granskad eller reviderad av Bolagets revisor. Förutom den information som hänvisas till ovan samt proformaredovisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Kopior av dokumenten nedan, tillsammans med Bolagets stiftelseurkund, bolagsordning och Memorandum, finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.sealwacs.se/ investerare.

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2021

Resultaträkning (s. 5), balansräkning (s. 6), rapport över förändring av eget kapital (s. 7) och kassaflödesanalys (s. 7).

Delårsrapport 1 januari - 30 september 2020

Resultaträkning (s. 5), balansräkning (s. 5), rapport över förändring av eget kapital (s. 6) och kassaflödesanalys (s. 6).

Årsredovisning för räkenskapsåret 2020


Resultaträkning (s. 12), balansräkning (s. 12-14), rapport över förändring av eget kapital (s. 15), kassaflödesanalys (s. 16), noter (s. 17-22) samt revisionsberättelse (vidhäftad).

Årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Resultaträkning (s. 14), balansräkning (s. 15-16), rapport över förändring av eget kapital (s. 17), kassaflödesanalys (s. 18), noter (s. 19-24) samt revisionsberättelse (vidhäftad).

FRISKRIVNING

All information i Memorandumet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Memorandumet.



SealWacs AB
c/o Mcon AB
Södra Larmgatan 4
411 16 Göteborg
www.sealwacs.se