

Årsredovisning för  
**SealWacs AB (publ)**  
556890-8486

Räkenskapsåret  
**2018-01-01 - 2018-12-31**

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
VD-kommentarer/Bolagets verksamhet	1-6
Förvaltningsberättelse	7-9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11-12
Rapport över förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Noter	15-20
Underskrifter	20

SealWacs AB (publ)  
Göteborgsvägen 74  
433 63 Sävedalen

[info@sealwacs.se](mailto:info@sealwacs.se)  
[www.sealwacs.se](http://www.sealwacs.se)

Org nr 556890-8486  
Styrelsens stäte: Göteborg

## VD-kommentarer/Bolagets verksamhet

### VD-KOMMENTARER

SealWacs har sedan starten 2015 utvecklat en unik teknologi i form av en sensor som i realtid övervakar svetskvaliteten vid tillverkning av plastpåsar på rulle. Tillverkningen sker antingen med plastfilm på rulle som utgångsmaterial eller från granulat, varifrån plastfilmen tillverkas direkt i produktionen. Botten på påsarna åstadkoms genom en snabb svetsprocess, i vilken plasten smälts samman. I anslutning till svetsprocessen perforeras plastfilmen, så att påsarna med ett enkelt handgrepp kan frigöras från rullen vid användning. Hela syftet med att använda SealWacs Sensor är att minimera tiden för produktionsstopp, utredningsarbete, kassationshantering och omgörning samt som en följd av detta, den totala kostnaden som beror på undermåliga bottensvetsar. En minimering av den förlorade produktionstiden och omgörningsarbetet kan uttryckas i ren vinst för producenterna.

Utvecklingen av SealWacs Sensor har krävt framtagningen av en helt ny och unik teknologi med verklig uppfinningshöjd, vilket lett fram till att en svensk patentansökan kunde lämnas in under hösten 2017.

Under 2018 har SealWacs ägnat merparten av tiden och de ekonomiska resurserna åt att färdigställa ett komplett system bestående av sensor + larmpanel samt att anpassa och prova ut systemet hos några av landets ledande tillverkare av plastpåsar på rulle. Främsta syftet med verksamheten har varit att i detalj förstå kundernas produktionssituation, behov och önskemål om optimala larmnivåer. Lika viktigt som att fånga undermåliga svetsar är att undvika onödiga larm, som skulle leda till oönskade avbrott i produktionen.

Bolaget har tidigare informerat om att ett lyckat anpassnings- och utprovningsarbete hos de ledande tillverkarna, som ställt upp med produktionslinjer för att av testköra sensorn under normala produktionsförhållanden, väsentligt kommer att underlätta framtida installationer. Genom det pågående anpassnings- och utprovningsarbetet kan bolaget samla underlag för att optimera funktioner och kodifiera standardiserbara inställningar. Detta kommer att resultera i att installationer flyter på snabbare och inlärningstakten hos kunderna kortas ner avsevärt i framtiden.

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

Med små undantag har SealWacs produktutveckling under de tre åren sedan starten 2015 och fram till slutet av 2017 löpt planenligt. Kostnaderna för utvecklingsprojektet har också följt plan. Under 2018 har dock anpassnings- och utprovningsarbetet identifierat ett antal initiala problem med tekniken. Det har tagit längre tid än beräknat att få sensorsystemet att fungera friktionsfritt, stabilt och tillförlitligt. Tidvis har det verkat som att sensorn ännu inte klarar den variation i materialval som är en realitet ute hos användarna och att den bara kan fånga signalen från väldigt rena material medan flertalet kunder tillverkar påsar med en relativt stor inblandning av återvunnet material. Fortsatta tester har dock visat att problemen snarare hänför sig till bristande förståelse för vissa produktionsparametrar än till brister hos sensorn. Utprovningsarbetet pekar mot att sensorn klarar att fånga signalen från ett relativt stort antal olika material.

Genom den valda marknadsstrategin, som går ut på att enbart bearbeta det fåtal företag som levererar svetsstationer till plastpåstillverkarna (något tiotal sådana företag försörjer den globala marknaden och tusentals plastpåstillverkare med svetsmaskiner) räknar SealWacs med att kunna nå marknaden och de framtida användarna av SealWacs Sensor till låga kostnader.

SealWacs produkt är unik och behovet av en lösning på problemet, med de höga kassationskostnader som följer av bristande svetskvalitet, är bevisligen eftertraktad av en global marknad. Efter ett omfattande och tidskrävande utvecklings-, anpassnings- och utprovningsarbete verkar det som att företaget nu kommit närmare en kommersialisering av metoden.

## **BOLAGETS VERKSAMHET**

### **Allmänt om verksamheten**

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

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

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

### **Strategier**

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

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

Bolaget bedömer att ett närmare samarbete med ett fåtal välkända svenska producenter av plastpåsar kommer bidra till att snabbt få produktens funktion utvärderad och accepterad av marknaden. Bolaget har redan nu genomfört lyckade samarbetsprojekt med etablerade tillverkare av plastpåsar. Nu introduceras och utvärderas produkten på den svenska marknaden. Anpassning av systemet till producenternas styrsystem och tillverkningsprocesser och utprovning av relevanta nivåer för godkända/underkända svetsfogar har kommit långt hos två av de ledande svenska tillverkarna. En plastpåstillverkare har tecknat avtal om ett komplett sensorsystem. Installation av systemet kommer dock inte att genomföras förrän produkten är tillräckligt utprovad.

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

Bolagets primära fokus under de närmaste åren kommer att vara marknadsföring. Tillverkningen kommer att outsourcas till underleverantörer. De ingående komponenterna i Bolagets tekniska lösning är av standardkaraktär vilket gör effektiva upphandlingar möjliga. Sammansättningen av komponenterna är relativt enkel och kan utföras av ett flertal underleverantörer.

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

### **Bolagets marknadsstrategier**

Marknadsföring och försäljningsaktiviteter utgör den största kostnaden vid introduktion av en ny teknik på marknaden. SealWacs styrelse har noggrant analyserat marknaden och kommit fram till att den

mest lönsamma marknadsstrategin är att ingå allianser med företag som redan har etablerade kontakter med plastpåstillverkarna. Genom att marknadsföra sensorn mot det totala ledande aktörerna, som förser plastpåindustrin med produktionsutrustning och svetsanläggningar, kommer bolaget hålla marknadsföringskostnaderna på en låg nivå. SealWacs kan snabbt nå den internationella marknaden genom att låta dessa internationellt verksamma aktörer distribuera produkten till slutanvändarna. Bolaget har redan etablerat kontakt med tillverkare av produktionsutrustning och svetsanläggningar och fått bekräftat att det är en framkomlig väg.

I inledningsfasen kommer dock bolaget att sälja sensorn direkt till ett fåtal plastpåstillverkare, i syfte att få viktig feedback på produkten. Framförallt behöver SealWacs få bättre kännedom om hur kunderna önskar använda utsignalen från sensorn. Vill man få ett larm om undermåliga svetsar eller föredrar man ett direktstopp av produktionen? Förutom ökad kännedom om önskvärt presentationsformat behöver vi lära oss mer om hur sensorn passar in i och påverkar de normala tillverkningsrutinerna.

Den globala marknaden för tillverkning av plastpåsar på rulle är gigantisk. Miljarder plastpåsar konsumeras dagligen i världen. Tusentals tillverkare agerar på marknaden och många tusentals tillverkningslinjer körs mer eller mindre dygnet runt för att tillfredsställa det stora behovet av plastpåsar. Enligt bolagets bedömning är det inte realistiskt att bygga en marknadsorganisation för direktbearbetning av alla dessa tusentals aktörer i producentledet. Den valda strategin, att sälja till OEM-tillverkarna, kommer att kräva betydligt lägre ekonomiskt risktagande från SealWacs sida.

### **Finansiella mål**

Bolagets kortsiktiga finansiella målsättning är att marknadsintroducera produkten på en global marknad. Bolagets långsiktiga finansiella målsättning är i hög utsträckning beroende av vald prisstrategi vilket i sin tur kommer att baseras på aktuella marknadsförutsättningar vid tidpunkten för produktens färdigställande. Emellertid är det Bolagets intention att produkten ska medföra en mycket god lönsamhet för alla parter: SealWacs, tillverkare av svetsstationer samt producenter av plastpåsar. Den internationella marknaden består av fler än 1500 tillverkare av plastpåsar på rulle. Sammantaget finns cirka 19 000 produktionslinjer i drift. Marknaden ökar med cirka 6 % per år, vilket innebär att det tillkommer cirka 800-1200 nya produktionslinjer årligen. Inledningsvis siktar SealWacs på att företagets sensor levereras till flertalet nya installationer. Senare torde plastpåstillverkarna beställa efterinstallation av sensorn till befintliga produktionslinjer.

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

Med hänsyn till den nödvändiga utprovningen av larmnivåer kommer bolaget att fokusera lanseringen mot den svenska marknaden under de närmaste 6 månaderna. Bolagets avsikt är att verksamheten ska vara kassaflödespositiv ett år efter produktens marknadsintroduktion.

I ett något längre perspektiv räknar Bolaget med att SealWacs sensor ska börja installeras på befintliga produktionslinjer, som är i drift sedan tidigare. Sensorn kommer att ha en teknisk/ekonomisk livslängd om cirka 5 år. I ett längre perspektiv räknar SealWacs med att leverera över 1 000 förstagångssensorer (till nya och gamla linjer). Till det kommer över 1000 ersättningssensorer årligen (uppnås när 5 000 sensorer varit i bruk i cirka 5 år). En försäljning om 2 000 sensorer om året motsvarar en omsättning om över 100 MSEK per år med en vinstmarginal om över 30 % per år. Med hänsyn till marknadens tillväxt skulle detta motsvara en marknadspenetration om endast cirka 20 procent.

### **SealWacs utvecklingsprojekt**

De problem- och frågeställningar bolaget stod inför vid starten av utvecklingsarbetet för snart 4 år sedan, har samtliga besvarats på ett positivt sätt. Att fånga en stabil signal på extremt kort tid har varit den största utmaningen i arbetet. Utvecklingsarbetet under hösten 2015 och våren 2016 ledde fram till en innovativ teknisk lösning, med vilken den högt ställda kravspecifikationen kunde mötas. Signalkvaliteten och stabiliteten är till och med betydligt bättre än vad som någonsin uppnåddes med den ursprungliga versionen i laboratoriemiljö.

Det är viktigt i det här sammanhanget att påpeka att utvecklingsarbetet har lett fram till ny teknologi och en innovation med verklig uppfinningshöjd.

När väl en förminskad seriemässig sensor togs fram uppvisade den mindre stabilitet än vad som

uppnåddes med funktionsprototypen. Efter cirka två månaders fokuserat arbete kunde problemen med stabiliteten avhjälpas och nu visar den seriemässiga sensorn samma goda stabilitet som funktionsprototypen och dessutom har ytterligare förbättrad känslighet uppnåtts.

Sedan tidig höst 2015 har viktiga slitagetester, med syftet att förbereda en optimal framtida montering och ge information om hur slitaget kan påverka sensorn, genomförts i samarbete med två olika svenska tillverkare av plastpåsar på rulle. De genomförda testerna visade att SealWacs Sensor kommer att klara de normala påfrestningar som den kommer att utsättas för i produktion. Sensorn påverkar inte heller den löpande produktionen eller utrustningen på något sätt.

Under hösten 2016 inriktades arbetet mot att färdigställa en seriemässig sensor och på produktionsberedning av denna samt att kvalitetssäkra dess funktioner. Det är nödvändigt att säkerställa att de goda egenskaperna som funktionsprototypen uppvisat, bibehålls i den serietillverkade produkten. Nu har en första tillverkningsserie producerats. Ett flertal prototyper av larmsystemet har testats i samarbete med plastpåstillverkare. Sedan hösten 2017 och under hela 2018 har verksamheten inriktats mot att anpassa sensor + larm till tillverkarnas produktionsprocesser och styrsystem, så att ett komplett sensorsystem kan utprovas i syfte att fastställa gränser för godkända respektive underkända svetsfogar.

Produkten anpassas och utvärderas nu i användartester ute hos ett antal svenska tillverkare av plastpåsar på rulle. Genom detta förfarande räknar vi med att få in värdefull feedback om hur olika plastpåstillverkare önskar få produktionsavvikelser presenterade för sig, genom larm eller omedelbart produktionsstopp. Inte förrän eventuella problem har åtgärdats och det går att konstatera att sensor och larmsystem fungerar väl tillsammans och att användningen minskar kassationsproblemen, kommer produkten att introduceras på en bredare marknad i Sverige och utomlands.

Verksamhetens kostnader har under hela utvecklingsperioden följt plan med god marginal. Att anpassnings- och utprovningsarbetet identifierat en rad initiala problem som var och en krävt fördjupade undersökningar och tekniska åtgärder har dock inneburit ökade kostnader, särskilt under 2018.

### **Tillverkning av plastpåsar på rulle**

Tillverkning av plastpåsar har sedan 1950-talet utvecklats till att bli en högautomatiserad industri. Det är en utveckling som skett inom all verkstadsindustri och där fokus ligger på att bygga bort kvalitetsproblem genom kontinuerlig processförbättring.

Många tusentals tillverkare och sammantaget cirka 19 000 produktionslinjer används när miljarder plastpåsar dagligen produceras. Ur finansiell synvinkel kännetecknas plastpåsindustrin av förhållandevis låga vinstmarginaler, normalt kring några enstaka procent vilket har föranlett att industrin under lång tid har eftersträvat att rationalisera tillverkningsprocessen. En hög automatiseringsgrad innebär att det fysiska flödet sker mycket snabbt. Ofta kan en maskinoperatör ansvara för uppåt sju produktionslinjer samtidigt.

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

Konsekvensen av ovanstående blir en omfattande och kostsam kassation, som avsevärt påverkar vinstmarginalen. Tillverkarna själva hävdar att kassationskostnaden kan utgöra hela 10 procent av tillverkningskostnaden. De höga kassationskostnaderna är det ojämförligt största problemet i en för övrigt väl fungerande tillverkning.

All erfarenhet visar att det, trots all avancerad teknik som används, inte kommer att gå att kontrollera hela tillverkningsförloppet, främst beroende på att såväl plastfilmens kvalitet som flera ingående steg i processen är svåra att styra över. De påverkas av yttre omständigheter som exempelvis variationer i omgivningstemperaturen. SealWacs, liksom de plastpåstillverkare företaget varit i kontakt med, inser att problemen inte går att lösa genom att öka kontrollen över tillverkningsprocessen.

Målsättningen är att den sensor SealWacs har utvecklat under de två senaste åren ska installeras direkt i produktionslinjen av plastpåsar och därigenom minimera konsekvenserna av problemet genom att övervaka svetsprocessen i realtid och larma eller slå stopp på produktionen, så fort svetsfogen blir undermålig, vilket minimerar kassationen.

SealWacs försöker nu minimera konsekvenserna av problemet genom att övervaka svetsprocessen i realtid och larma eller slå stopp på produktionen, så fort svetsfogen blir undermålig, vilket minimerar kassationen.

### **Kort om Bolagets metod**

SealWacs erbjuder sina kunder en enkel metod för övervakning av svetsfogar vid tillverkning av plastpåsar på rulle. SealWacs smarta detektorer, SealWacs Sensor, monteras vanligtvis på en av sidorna i produktionslinjen och erbjuder realtidsövervakning av kvaliteten på svetsfogarna. Uppskattningsvis fångas cirka 90 procent av de dåliga svetsfogarna upp på detta sätt. Det är fullt tillräckligt för att motivera användningen av detektorer för övervakning av svetsprocessen. När en dålig svetsfog detekteras utlöses ett larm som varskar operatören. Det medför att utredningsarbetet minimeras och att operatören direkt kan vidta åtgärder för att återställa kvaliteten på svetsfogen, t.ex. genom en kalibrering av svetsstationen.

### **Bolagets sensor**

SealWacs produkt består av sensorer för övervakning av svetsprocessen i produktionslinjer för tillverkning av plastpåsar. Genom löpande kontroll och omedelbart larm om bristande svetskvalitet kan produktionen stoppas omedelbart när felet uppstår. Det medför att utredningsarbetet minimeras och att operatören direkt kan vidta åtgärder för att återställa kvaliteten på svetsfogen, t.ex. genom en kalibrering av svetsstationen.

Den snabba informationen om undermåliga svetsar ger med andra ord tillverkaren avsevärt bättre förutsättningar att minska kassationskostnaderna.

### **Fördelar med SealWacs sensor**

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

### **Patent och immaterialrättsligt skydd**

I oktober 2017 lämnade SealWacs in svensk patentansökan för att skydda sin tekniska lösning på svetsproblematiken. För att hålla nere bolagets kostnader och undvika informationsspridning har bolaget tidigare valt att avvakta med att lämna in patentansökan till dess att man i produktutvecklingen fattat vissa avgörande beslut som påverkar patentansökans utformning. Nu har konstruktionen och de tekniska alternativen låsts. Det bör understrykas att utvecklingen av sensorn har krävt framtagning av helt ny teknik med verklig uppfinningshöjd, vilket givetvis underlättar att få godkänt patent.

### **Uppnådda mål i SealWacs verksamhet**

- \* Utveckling av sensorteknik som uppfyller kraven på hastighet, känslighet och stabilitet
- \* Framtagning av funktionsprototyp som ger positiva besked under utvärdering i produktionsmiljö
- \* Slitagetester för att visa att sensorn inte påverkar produktionen och inte heller påverkas av denna
- \* Framtagning av förminskad seriemässig sensor för kommersiell användning
- \* CE-märkning av sensorn erhålls
- \* Anpassnings- och utprovingsarbete ute hos svenska tillverkare
- \* Patentansökan har inlämnas
- \* Bolagets låga driftskostnader har gjort det möjligt att hålla nere kostnaderna i utvecklingen av en högteknologisk och patentsökt sensor som löser tillverkarnas problem

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB (publ), 556890-8486 får härmed avge årsredovisning för 2018.

### Utveckling av Bolagets verksamhet

- \* SealWacs Sensor representerar ett helt nytt sätt att kvalitetskontrollera botten svetsarna vid tillverkning av plastpåsar på rulle, vilket nödvändiggör att användarna måste ändra sina produktionsrutiner.
- \* SealWacs verksamhet har under året varit helt inriktat mot att färdigställa ett fungerande larmsystem och att anpassa och prova ut sensorsystemet hos ett antal svenska tillverkare.
- \* Genom att låta ett fåtal ledande svenska tillverkare utvärdera tekniken och få tidig erfarenhet av rutinmässig användning av sensorn, har bolaget fått in värdefull feedback på produkten och önskemål om relevanta användargränssnitt.
- \* Ett komplett egenutvecklat sensor- och larmsystem har nu varit installerat och i funktion i löpande produktion under våren och hösten 2018. Ett antal problem med tekniken, såsom påverkan av vibrationer i produktionslinjen, instabilitet i signalen och problem med larmsignalen identifierades under utprovningen.
- \* Samtliga dessa problem har lösts på ett tillfredställande sätt.
- \* Ännu har dock inte arbetet kommit så långt att det gått att visa på en problemfri och lönsam drift för producenterna. Systemet fungerar nu helt enligt kravspecifikationen men har tidigare inte klarat de frekventa bytena av material och produktionsinställningar, som förekommer i normal produktion.
- \* Den initiala utprovningen pekade mot att signalen från svetsen inte är tillräckligt stark för att åstadkomma den pålitlighet som krävs, vid produktion av plastpåsar med relativt hög inblandning av återvunnet material blir. Problemet har under flera månader indikerat en begränsning i användningen av sensorn.
- \* Fortsatta tester tyder dock på att även detta problem varit en fråga om anpassning efter tillverkarens produktionsstyrning. Med rätt inställning klarar sensorn att fånga signalen från fler material än vad som tidigare befarats.
- \* Bolaget kommer av säkerhetsskäl initialt att fokusera marknadsföringen mot de producenter som tillverkar påsar med icke allt för hög inblandning av återvunnet material.
- \* Bolaget konstaterar att möjligheterna att anskaffa ytterligare kapital är beroende av att den pågående utprovningen faller väl ut och att tillverkarna gör bedömningen att den nya tekniken tillför väsentliga värden i deras verksamhet.
- \* Bolaget har erhållit ett positivt granskningsutlåtande beträffande den svenska patentansökan. Patent har ännu inte beviljats.

### Utsikter för 2019 och 2020

Utvecklingsplanerna för perioden 2015-2017 var fastställda redan när Bolaget gick in på Spotlight Stockmarket under hösten 2014 och sedan starten har verksamheten följt planeringen, utan några väsentliga förseningar, fram till dess att den första seriemässiga sensorn tillverkades för installation hos kund. Sensorn uppvisade en högre grad av instabilitet än den prototyp som testats ute i industrin. Problemet avhjälpes under sommaren 2017 och sedan dess fungerar den seriemässiga sensorn minst lika bra som prototypen.

Utveckling av larm och anpassning av sensorsystemet till tillverkarnas processer och styrsystem har dragit ut på tiden, vilket medfört att den första installationen blivit kraftigt försenad. Svårigheter att frigöra nödvändig tid och lämplig produktionslinje hos kunden ledde till att SealWacs fattade beslut om att avvakta med slutinstallationen till dess att anpassning och utprovning fullföljts hos ett antal andra av landets ledande tillverkare av plastpåsar på rulle. Detta arbete har dragit ut på tiden under hela 2018 men närmare sig nu en situation som gör det möjligt att genomföra en slutlig verifiering av systemets funktion och tillförlitlighet.

Den stora kundnyttan, låga tillverkningskostnader och en ovanligt lättillgänglig internationell marknad talar för en snabb och kostnadseffektiv marknadspenetration. Det är dock av stor betydelse att säkerställa ett kundanpassat presentationsformat och att se till att de framtida kunderna får den data som man önskar, för att kunna följa upp och kontrollera sina tillverkningsprocesser. Av den anledningen genomförs en förlansering, riktad till några svenska plastpåstillverkare, i syfte att samla in viktig feedback från de första användarna. Ett antal seriemässigt tillverkade sensorer har nu tagits fram för detta ändamål. När väl hela anpassningsarbetet och utprovning av relevanta nivåer för

godkända respektive underkända signaler från svetsen genomförts, ser SealWacs utomordentliga möjligheter för en snabb penetration av marknaden.

Enligt alla undersökningar Bolaget genomfört finns ett uttalat behov av att minska kassationen och produktionsbortfallet, vilka minskar tillverkarnas vinster högst väsentligt. De framtida kundernas motivation torde ökas ytterligare av det faktum att kostnaderna för SealWacs produkt endast marginellt påverkar totala investeringen i produktionstekniken.

#### **SealWacs aktie listad för handel hos Spotlight Stockmarket**

SealWacs aktie är sedan 24 november 2014 listad för handel hos Spotlight Stockmarket, med beteckningen SEAL.

#### **SealWacs finansiella ställning**

I syfte att finansiera lanseringen av SealWacs Sensor och att sprida ägandet i SealWacs, genomfördes under hösten 2017 en nyemission. Företrädesemissionen tecknades till cirka 14,5 MSEK inklusive teckningsåtagande, motsvarande en teckningsgrad om cirka 236 procent. 3 080 270 aktier nyemitterades och SealWacs tillfördes därmed cirka 6,2 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till cirka 1,7 MSEK. 2 971 917 aktier (motsvarande cirka 96,5 procent) tilldelades tecknare med företrädesrätt.

Även om utvecklingskostnaderna kommer att minska har SealWacs begränsad finansiell uthållighet. Styrelsen konstaterar att utprovningsarbetet kommer att ta längre tid än vad som tidigare planerats och innebörden av detta är att det saknas tillräckliga finansiella resurser för en bredare kommersiell lansering. Styrelsen gör även bedömningen att Bolagets förmåga att attrahera ytterligare kapital är beroende av att den pågående utprovningen faller väl ut och att tillverkarna av plastpåsar inser värdet av den nya tekniken. Bolagets fasta kostnader är mycket låga och för det fall utprovningen skulle dra ut på tiden kan bolaget minska de rörliga utvecklingskostnaderna till en låg nivå och därigenom erhålla uthållighet för ytterligare ett antal månader.

#### **Risker och osäkerhetsfaktorer**

SealWacs är genom sin verksamhet utsatt för risker av såväl rörelsekaraktär som teknisk och finansiell karaktär. Inom Bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker och för att kunna bedöma hur dessa skall hanteras. Marknaden för SealWacs Sensor kännetecknas av viss konservatism. Bolaget verkar på marknader med stor potential och en relativt stabil försäljningsutveckling.

För ytterligare beskrivning av risker samt företagets arbete med att hantera dessa, hänvisas till Not 1, Risker och riskhantering.

#### **Antalet utestående aktier**

Aktiekapitalet är 1 909 767,40 SEK fördelat på 6 160 540 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,31 SEK. Aktien är sedan den 24 november 2014 noterad för handel på Spotlight Stock Market [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com) med beteckningen SEAL.

#### **Förslag till vinstutdelning**

Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2018.

#### **Kommande rapporttillfällen**

Delårsrapport Januari - Mars 2019	den 24 maj 2019
Delårsrapport Januari - Juni 2019	den 30 augusti 2018
Delårsrapport Januari - September 2019	den 8 november 2018
Bokslutskommuniké för 2019	den 25 februari 2020

#### **Årsstämma**

Årsstämma hålls den 24 maj 2019 i Göteborg. Årsredovisningen är tillgänglig på Bolagets hemsida [www.sealwacs.se](http://www.sealwacs.se) och kan då även rekvireras från Bolaget per e-post [info@sealwacs.se](mailto:info@sealwacs.se).



## Ägarförhållanden

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>%</i>
Emander, Jan	800 000	12,99
Rydén, Jonas	573 423	9,31
Svensson, Erling	486 850	7,90
Försäkringsaktibolaget, Avanza pension	344 702	5,60
<b>Summa</b>	<b>2 204 975</b>	<b>35,80</b>

Aktieägare med innehav över 5% enligt sammanställning från Euroclear per 2018-12-28.

## Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	<i>Belopp i kr</i>				
	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsemarginal %	-	-	-	-	-
Balansomslutning	4 044 931	6 586 671	4 484 612	6 961 652	5 105 569
Avkastning på sysselsatt kapital %	-83,5	-40,5	-71,7	-27,1	-5,4
Avkastning på eget kapital %	-83,5	-40,5	-71,7	-27,1	-5,4
Soliditet %	76,9	86,6	78,2	86,0	89,8

Definitioner: se not 12

## Förslag till behandling av ansamlad förlust

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen föreslår att till förfogande ansamlad förlust behandlas enligt följande:	
balanserat resultat	2 583 660
årets resultat	-2 596 978
<b>Totalt</b>	<b>-13 318</b>
Balanseras i ny räkning	-13 318
<b>Summa</b>	<b>-13 318</b>

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

## Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Övriga externa kostnader	3,4	-2 498 137	-2 254 745
Personalkostnader	5	-98 790	-56 660
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 596 927</b>	<b>-2 311 405</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-50	-86
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-2 596 977</b>	<b>-2 311 489</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-2 596 977</b>	<b>-2 311 489</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-2 596 977</b>	<b>-2 311 489</b>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6	2 050 000	2 050 000
		<u>2 050 000</u>	<u>2 050 000</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>2 050 000</u>	<u>2 050 000</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar	10	202 455	478 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		62 103	47 102
		<u>264 558</u>	<u>525 985</u>
<b>Kassa och bank</b>		1 730 373	4 010 685
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>1 994 931</u>	<u>4 536 670</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>4 044 931</u>	<u>6 586 670</u>

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	7	1 909 767	1 909 767
Uppskrivningsfond		1 213 500	1 213 500
		<u>3 123 267</u>	<u>3 123 267</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		-	3 552 699
Balanserad vinst		2 583 660	1 342 449
Årets resultat		-2 596 977	-2 311 489
		<u>-13 317</u>	<u>2 583 659</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>3 109 950</u>	<u>5 706 926</u>
<b><i>Avsättningar</i></b>			
Uppskjuten skatteskuld	9	440 000	440 000
		<u>440 000</u>	<u>440 000</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		381 896	301 924
Övriga kortfristiga skulder		13 333	-
Upplupna kostnader		99 752	137 820
		<u>494 981</u>	<u>439 744</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>4 044 931</u>	<u>6 586 670</u>

## Rapport över förändringar i eget kapital

	<i>Bundet eget kapital</i>		<i>Fritt eget kapital</i>		
	<i>Aktie- kapital</i>	<i>Upp- skrivnings- fond</i>	<i>Överkurs- fond</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Ingående balans 2017-01-01	953 179	1 213 500	32 751	3 824 994	-2 515 296
Omföring resultat föregående år			-32 751	-2 482 545	2 515 296
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission	956 588		5 258 951		
Emissionskostnader			-1 706 252		
Årets resultat					-2 311 489
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>1 909 767</b>	<b>1 213 500</b>	<b>3 552 699</b>	<b>1 342 449</b>	<b>-2 311 489</b>
Omföring resultat föregående år			-3 552 699	1 241 210	2 311 489
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Årets resultat					-2 596 977
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>1 909 767</b>	<b>1 213 500</b>	<b>-</b>	<b>2 583 659</b>	<b>-2 596 977</b>

## Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2018-01-01- 2018-12-31</i>	<i>2017-01-01- 2017-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Resultat efter finansiella poster		-2 596 977	-2 311 489
		<u>-2 596 977</u>	<u>-2 311 489</u>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-2 596 977</b>	<b>-2 311 489</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		261 428	-269 690
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		55 237	-95 740
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-2 280 312</b>	<b>-2 676 919</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	6 215 540
Emissionskostnader		-	-1 706 252
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>4 509 288</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-2 280 312</b>	<b>1 832 369</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>4 010 685</b>	<b>2 178 316</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>1 730 373</b>	<b>4 010 685</b>

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

#### **Allmänna redovisningsprinciper**

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

#### **Värderingsprinciper m m**

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat anges.

Periodisering av inkomster och utgifter har skett enligt god redovisningssed.

#### **Immateriella anläggningstillgångar**

##### **Övriga immateriella anläggningstillgångar**

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad då de uppkommer.

#### **Skatt**

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock inte för temporära skillnader som härrör från första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skattefordran redovisas för avdragsgilla temporära skillnader och för möjligheten att i framtiden använda skattemässiga underskottsavdrag. Värderingen baseras på hur det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller skuld förväntas återvinnas respektive regleras. Beloppen baseras på de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen och har inte nuvärdesberäknats.

### Not 2 Risker och riskhantering

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

#### **Bolagsrisker**

##### **Begränsade resurser**

SealWacs är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt, att resurserna disponeras på ett för Bolaget

optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem.

#### **Beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

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

#### **Intjäningsförmåga och kapitalbehov**

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

#### **Produktutveckling**

Bolaget avser att kommersialisera en produkt som ännu befinner sig i ett tidigt stadium. En väl fungerande seriemässig produkt har nu tagits fram. Den fortsatta utvecklingen och eventuella produktförbättringar, som i det fortsatta marknadsarbetet visar sig krävas, kan ta längre tid och mer resurser i anspråk än vad styrelsen idag har anledning att förvänta sig. Det finns heller inga garantier för att Bolaget erhåller godkända patent, som skyddar tekniken. Svårförutsedda hinder i produktens utveckling kan få en negativ påverkan på Bolagets finansiella utveckling.

#### **Försäljningsrisk**

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

#### **Marknadsrisker**

##### **Aktiens likviditet**

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

##### **Kursfall på aktiemarknaden**

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

#### ***Bolagets arbete för att minska riskerna för misslyckande***

Det är inte möjligt för ett ungt tämligen oprövat innovationsföretag som SealWacs att undvika alla risker. En hel del risker är förknippade med omvärldsfaktorer som Bolaget inte kan påverka. Bolaget har dessutom begränsade möjligheter att på förhand med exakthet förutspå hur potentiella kunder kommer att betrakta erbjudandet från SealWacs, särskilt inte kunder verksamma i andra länder och till och med på andra kontinenter än den europeiska. Vad Bolaget kan göra och gör, är att identifiera de risker som skulle kunna få allvarliga konsekvenser för företaget och dess aktieägare och säkerställa åtgärder som minskar riskerna för att eventuella problem ska kunna leda till att Bolaget lider allvarlig skada. Nedan återges några av de åtgärder som Bolaget tillämpar för att hantera ovanstående risker.

#### **Åtgärder- Bolagsrisker**

##### **Begränsade resurser**

För att minska risken att Bolagets resurser inte ska räcka till och att Bolaget därigenom drabbas av finansiellt och operativt relaterade problem, bedrivs arbete hela tiden med minimala kostnader, inte minst med ett minimum av fasta kostnader. Det ökar den finansiella uthålligheten och det ökar dessutom Bolagets möjligheter att snabbt dra ner kostnaderna till ett absolut minimum, till dess att Bolaget lyckats finna en lösning på ett eventuellt finansiellt problem.



### **Beroende av nyckelpersoner och medarbetare**

För att minska beroendet av ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet, säkerställer Bolaget att dessa nyckelpersoner har tillräckliga ekonomiska incitament genom delägarskap i Bolaget. Nyckelpersonerna deltar själva eller genom egna bolag i nyemissioner genom att teckna ytterligare aktie i SealWacs. Ritnings- och konstruktionsunderlag dokumenteras på ett sådant sätt att arbetet ska kunna tas över av andra kvalificerade tekniker.

### **Intjäningsförmåga och kapitalbehov**

För att minska risken för Bolagets marknadsvärde ska falla, som en följd av exempelvis att vinstgenereringen försenas, strävar Bolaget efter att hela tiden kommunicera relevant information till marknaden. Genom denna kommunikation undviks att skapa för högt ställda förväntningar, som Bolaget kan få svårt att leva upp till. De investerare som följer Bolaget är väl informerade om att lanseringen måste ske stegvis och till en början enbart riktas till ett fåtal potentiella kunder i närområdet, så att eventuella problem som dyker upp kan lösas enkelt och snabbt och så att Bolaget får möjligheter att fånga upp de potentiella kundernas behov i en tidig fas. Först när denna fas är avklarad kan en mer omfattande marknadsintroduktion ta fart. Den valda kommunikationsstrategin har resulterat i att realistiskt positiva förväntningar på Bolaget har kunnat undvikas och hittills har Bolaget lyckats resa nödvändigt kapital för att finansiera den fortsatta utvecklingen.

### **Produktutveckling**

För att undvika negativa tekniska överraskningar, bedriver Bolaget allt utvecklingsarbete stegvis och med så låga kostnader som möjligt. Produkten har testats och fortsätter att testas efter varje steg i utvecklingen. Metoden möjliggör att tidigt rätta till eventuella avvikelser från den uppställda kravspecifikationen. Det finns i dagsläget inget som talar emot att produkten kommer att fungera enligt specifikationen och uppfylla kraven från kunderna. Det finns heller inget som talar emot att den patentansökan som Bolaget lämnat in ska kunna leda till godkända patent.

### **Försäljningsrisk**

För att minska risken för att misslyckas med att bygga marknad för produkten har Bolaget anlitat en marknadsförare/säljare med omfattande branschfarenhet och ett synnerligen högt förtroendekapital hos de framtida kunderna. Att denne person valt att ansluta sig till SealWacs är en stark indikation på att erfaret branschfolk och kunniga personer inom industrin, inser behovet av att lösa problemet med de omfattande kassationskostnaderna på grund av dåliga svetsfogar. Bolagets marknadsförare är väl insatt i tekniken och fördelarna som metoden innebär för tillverkarna. Bolaget kommer hela tiden att eftersträva att anlita marknadsförare som är väl införstådda med problemen i produktionen och som förstår hur sensorn löser dessa problem.

### **Åtgärder- Marknadsrisker**

#### **Aktiens likviditet**

Bolagets möjligheter att påverka framtida aktiekurser är synnerligen begränsade men genom att kommunicera relevant fakta och eftersträva att marknads förväntningar hela tiden är realistiska, kan Bolaget möjligtvis minska risken för allt för stora kursrörelser. Kapitalanskaffning har hittills genomförts i små steg och till en prissättning, som Bolaget bedömt som rimlig.

#### **Kursfall på aktiemarknaden**

För att minska beroendet av Aktiemarknadens utveckling bedrivs allt arbete med låga kostnader och synnerligen låga fasta kostnader. Det ökar Bolagets finansiella uthållighet och dess flexibilitet vid en eventuell akut finansiella kris. Det går att dra ner kostnaderna till ett absolut minimum, utan risk att behöva avveckla verksamheten. Detta ger Bolaget goda möjligheter att avvakta en tid med anskaffning av nödvändigt kapital, eller att genomföra en kapitalanskaffning som tar betydligt längre tid att slutföra, än vad som är normalt vid traditionella företrädesemissioner.

### Not 3 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
<i>Ernst &amp; Young AB</i>		
Revisionsuppdrag	70 000	55 000
<b>Summa</b>	<b>70 000</b>	<b>55 000</b>

### Not 4 Övriga externa kostnader

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
<i>Transaktioner med närstående</i>		
Jonebrant Redovisning AB 1)	119 398	139 773
Torpa Industrier AB 2)	53 400	41 600
Lensor AB/ExportExperten, Sören Sandström 3)	15 000	60 000
KamboSkans AB 4)	42 081	24 724
IK Elektronik 5)	1 360 570	1 392 361
<b>Summa</b>	<b>1 590 449</b>	<b>1 658 458</b>

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) Lensor AB/Sören Sandström med firma ExportExperten har under året utfört uppdrag som verkställande direktör. Från april 2018 utgår ersättning till VD som lön och redovisas under not 5.
- 4) KamboSkans AB har utfört uppdrag avseende produktutveckling. Bolaget är delägt av styrelseledamoten Erling Svensson.
- 5) Erik Isberg med firma IK Elektronik har under året utfört uppdrag avseende produktutveckling.

### Not 5 Anställda och personalkostnader

Bolaget har tidigare ersatt VD genom konsultarvode, från april 2018 utgår ersättning i form av lön. Ersättningar till styrelsen har utgått i form av lön.

#### Redovisning av könsfördelning i företagsledning

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Andel kvinnor</i>		
Styrelsen	0%	0%

#### Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Löner och andra ersättningar:	35 370	3 716
Styrelse	40 000	40 000
Sociala kostnader	23 420	12 944
(varav pensionskostnader)	-	-

Se även not 3, Transaktioner med närstående som utbetalats utöver ovan.

## Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	2 050 000	2 050 000
Vid årets slut	2 050 000	2 050 000
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
Vid årets slut	-	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>2 050 000</b>	<b>2 050 000</b>

## Not 7 Antal aktier och kvotvärde

	2018-12-31	2017-12-31
Antal aktier	6 160 540	6 160 540
Kvotvärde	0,31	0,31
Aktiekapital	1 909 767,40	1 909 767,40

## Not 8 Skattemässigt underskott

	2018-12-31	2017-12-31
<i>Skattemässigt underskottsavdrag</i>		
Vid årets ingång	6 678 670	4 371 415
Förändring under året	2 596 017	2 307 255
<b>Vid årets utgång</b>	<b>9 274 687</b>	<b>6 678 670</b>

## Not 9 Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt om 440 000 kr härrör sig från uppskrivningsfond om 2 000 000 kr vid balansering av utgifter för utvecklingsarbeten.

## Not 10 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

### Ställda säkerheter

	2018-12-31	2017-12-31
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Bankräkningar	50 000	50 000
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>50 000</b>	<b>50 000</b>

Avser bankkonto som spärrats som säkerhet för betalning till Euroclear Sweden AB

## Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 6 februari 2019 meddelade Bolaget om fortsatt utprovning av SealWacs sensor nödvändig och att det fortfarande återstår en del anpassning innan systemet ger avsedd effekt. Det fortsatta arbetet kommer att kunna göras till reducerade kostnader.

Inga ytterligare väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

## Not 12 Nyckeltalsdefinitioner

*Rörelsemarginal:*

Rörelseresultat / Nettoomsättning.

*Balansomslutning:*

Totala tillgångar.

*Avkastning på sysselsatt kapital:*

(Rörelseresultat + finansiella intäkter) / sysselsatt kapital.

*Finansiella intäkter:*

Poster i finansnettot som är hänförliga till tillgångar (som ingår i sysselsatt kapital).

*Sysselsatt kapital:*

Totala tillgångar - räntefria skulder.

*Räntefria skulder:*

Skulder som inte är räntebärande. Pensionsskulder ses som räntebärande.

*Avkastning på eget kapital:*

Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital.

*Soliditet:*

(Totalt eget kapital + 78 % av obeskattade reserver) / Totala tillgångar.

## Underskrifter

Göteborg den 3 maj 2019

Claes Holmberg  
Styrelseordförande

Sören Sandström  
Verkställande direktör

Erling Svensson

Lennart Carlsson

Johan Lindahl

Roy Jonebrant

Min revisionsberättelse har lämnats den 3 maj 2019

Thomas Nilsson  
Auktoriserad revisor

## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i SealWacs AB (publ), org.nr 556890 - 8486

### Rapport om årsredovisningen

#### Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för SealWacs AB (publ) för räkenskapsåret 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 7 - 20 av detta dokument.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av SealWacs AB (publ)s finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

#### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till SealWacs AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

#### Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av VD-kommentar på sidorna 2 - 6 (men innefattar inte årsredovisningen och min revisionsberättelse avseende denna).

Mitt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i

årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SealWacs AB (publ) för räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till SealWacs AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Göteborg den 3 maj 2019

Thomas Nilsson  
Auktoriserad revisor