

Årsredovisning för

SealWacs AB (publ)

556890-8486

Räkenskapsåret

2019-01-01 - 2019-12-31

| Innehållsförteckning: | Sida |
|--|-------------|
| VD-kommentarer/Bolagets verksamhet | 1-9 |
| Förvaltningsberättelse | 10-13 |
| Resultaträkning | 14 |
| Balansräkning | 15-16 |
| Rapport över förändringar i eget kapital | 17 |
| Kassaflödesanalys | 18 |
| Noter | 19-24 |
| Underskrifter | 24 |

SealWacs AB (publ)
Göteborgsvägen 74
433 63 Sävedalen

info@sealwacs.se
www.sealwacs.se

Org nr 556890-8486
Styrelsens stäte: Göteborg

VD-kommentarer/Bolagets verksamhet

VD-KOMMENTARER

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

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

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

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

Genom att initialt arbeta ihop med tillverkarna kan vi samla underlag för att optimera funktioner och kodifiera standardiserbara inställningar. Detta kommer att resultera i att installationer flyter på snabbare och inlärningstakten hos kunderna kortas ner avsevärt.

Med små undantag har SealWacs produktutveckling sedan starten i början av 2015 fram till slutet av 2017 löpt planenligt. Kostnaderna för utvecklingsprojektet följde också plan under de här åren. Under de två senaste åren har vi dock blivit ordentligt försenade. Det fortsatta arbete som varit helt nödvändigt att genomföra, har emellertid gjort systemet betydligt bättre och mer anpassat efter tillverkarnas krav och operatörernas behov.

Genom den valda marknadsstrategin, som går ut på att enbart bearbeta det fåtal företag som levererar svetsstationer till plastpåstillverkarna (något tiotal sådana företag försörjer den globala marknaden och tusentals plastpåstillverkare med svetsmaskiner) räknar vi med att kunna nå marknaden och de framtida användarna av SealWacs sensor till låga kostnader. I den fortsatta marknadsintroduktionen har bolaget tillgång till en kompetens med lång internationell branschfarenhet.

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

Göteborg i April 2020
Sören Sandström, VD

BOLAGETS VERKSAMHET

Allmänt om verksamheten

SealWacs AB har som affärsidé att förse marknaden för tillverkning av bottensvetsade plastpåsar på rulle med ett automatiskt övervaknings- och kontrollsystem, som avsevärt ökar tillverkarnas vinstmarginal genom att väsentligt minska de omfattande kostnaderna för kassation, kvalitetssäkring och övervakning.

SealWacs är ett företag som utvecklar sensorer för automatisk kontroll av bottensvetsen 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 och i vissa fall samarbetar 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 kostnadsmassa i form av löner och omkostnader jämfört med om Bolaget skulle hålla en egen omfattande säljkår.

Bolaget gjorde tidigare bedömningen att ett närmare samarbete med ett fåtal välkända svenska producenter av plastpåsar skulle bidra till att snabbt få produktens funktion utvärderad och accepterad av marknaden. Bolaget har under de gångna åren genomfört lyckade samarbetsprojekt med etablerade tillverkare av plastpåsar. Anpassning och utprovning hos två olika svenska tillverkare visade dock att det var betydligt mer krävande att få fram ett komplett sensorsystem, innehållande all den information som kunderna efterfrågade, som klarade en väsentlig del av de olika plastmaterial som användes i produktionen och som klarade de frekventa omställningar i produktionsparametrar som krävdes. Först under våren 2019 har SealWacs lyckats komma tillrätta med problemen och uppfylla kraven från tillverkarna. Även om själva sensorn var färdigutvecklad redan under 2017, är det först nu som det finns ett komplett sensorsystem framme, som klarar merparten av materialen som används och som fungerar utan avbrott, trots frekventa omställningar i produktionslinjerna. Under våren 2020 utprovas produkten i något som kan beskrivas som en slutvalidering av funktion och tillförlitlighet och sen lanseras produkten på den svenska marknaden. Den första installationen hos kund beräknas vara genomförd under våren 2020.

Under förutsättning att valideringen går enligt förväntningarna har en av de internationellt verksamma tillverkarna av produktionsanläggningar/maskiner för tillverkning av plastpåsar på rulle, indikerat att de önskar utprova produkten som ett möjligt tillägg i den egna produktionslinjen.

SealWacs vision är att den internationella marknaden för tillverkning av bottensvetsade plastpåsar ska

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

Bolagets fokus kommer under de närmaste månaderna att vara att validera produkten och under de närmaste åren att vara marknadsföring. I den verksamheten har Bolaget tillgång till en person med mer än 25 års bransch erfarenhet från den internationella marknaden. Tillverkningen kommer primärt att outsourcas till underleverantörer. De ingående komponenterna i Bolagets tekniska lösning är av standardkaraktär vilket gör effektiva upphandlingar möjliga. Sammansättningen av komponenterna är relativt enkel och kan utföras av ett flertal underleverantörer.

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

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 tiotal ledande aktörer, 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. Förutom att få kännedom om tillverkarnas önskemål beträffande presentationsformat, larmsignaler eller direktstop, etc. behöver vi lära oss mer om hur sensorn passar in i och påverkar de normala tillverkningsrutinerna. Efter mer än ett års anpassnings- och utprovingsarbete har vi kommit till insikt om hur svårt det är att lösa dessa problem.

Den globala marknaden för tillverkning av plastpåsar på rulle är gigantisk. Miljarder plastpåsar konsumeras dagligen i världen. I sammanhanget är det viktigt att påpeka att utvecklingen snabbt går mot införandet av miljövänliga nedbrytbara plastmaterial. Tillverkningsprocessen är emellertid identisk för plastpåsar i dessa material som för tidigare typer av material. 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, med hjälp av de medel som förväntas inflyta från föreliggande nyemission, marknadsintroducera produkten till ett fåtal svenska tillverkare. Bolaget långsiktiga finansiella målsättning är i hög utsträckning beroende av vald prisstrategi vilket i sin tur kommer att baseras på aktuella marknadsförutsättningar vid tidpunkten för produktens färdigställande. Emellertid är det Bolagets intention att produkten ska medföra en mycket god lönsamhet för alla parter: SealWacs, tillverkare av svetsstationer samt producenter av plastpåsar.

Den internationella marknaden består av fler än 1500 tillverkare av plastpåsar på rulle. Sammantaget finns cirka 14 000 - 21 000 produktionslinjer i drift. Marknaden ökar med cirka 6 % per år, vilket innebär att det tillkommer cirka 800-1200 nya produktionslinjer årligen. Inledningsvis siktar SealWacs på att företagets sensor levereras till flertalet nya installationer. Senare torde plastpåstillverkarna beställa efterinstallation av sensorn till befintliga produktionslinjer.

Vid en normal prissättning på sensorn och en försäljning till cirka hälften av alla nya produktionslinjer blir omsättningen cirka 20-30 MSEK. Detta borde kunna uppnås redan efter ett par år efter lansering. Eftersom den internationella försäljningen kommer att rikta sig mot det tiotals aktörer som förser

plastpåstillverkarna med svetsanläggningar kan marknads- och försäljningsorganisation drivas med mycket låga kostnader.

Med beaktande av de problem SealWacs ställdes inför, under anpassnings- och utprovningsarbetet 2018 och 2019, vilka nu blivit lösta, kommer den initiala lanseringen riktas mot den svenska marknaden. Bolagets avsikt är att verksamheten ska vara kassaflödespositiv cirka två 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 ersättningsensorer årligen (uppnås när 5 000 sensorer varit i bruk i cirka 5 år). En försäljning om 2 000 sensorer om året motsvarar en omsättning om över 100 MSEK per år med en vinstmarginal om över 30 % per år. Med hänsyn till marknadens tillväxt skulle detta motsvara

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 och lett fram till en patentsökt innovativ teknisk lösning, med vilken den högt ställda kravspecifikationen kunnat mötas. Att fånga en stabil signal på extremt kort tid har varit den största utmaningen i arbetet. Det är viktigt i det här sammanhanget att påpeka att utvecklingsarbetet har lett fram till patenterbar och helt unik teknologi och en innovation med verklig uppfinningshöjd.

Under stora delar av 2018 och våren 2019 har arbetet varit inriktat mot att anpassa sensor + larm till tillverkarnas produktionsprocesser och styrsystem. Det har varit en tidskrävande och mödosam process men nödvändig för utprovningen av det kompletta sensorsystemet i syfte att fastställa gränser för godkända respektive underkända svetsfogar.

När det upptäcktes att sensorn inte fungerade som det är tänkt vid frekventa byten av material och andra tillverkningsparametrar och inte heller klarade högre inblandning av återvunnen plast (sensorn var i det senare fallet för svag för att det skulle gå att detektera problem med svetsen), inriktades arbetet mot att lösa dessa problem.

Det visade sig nödvändigt att komplettera sensor + larm med ett flertal nya funktioner, såsom en lättanvänd manöverpanel, ett effektivt kommunikationssystem och en datalogger för information om hur länge produktionen varit undermålig.

Anpassningsarbetet, vidareutvecklingen och utprovningen har nu kommit så långt att sensorsystemet är väl anpassat för tillverkningsparametrarna och de befintliga arbetsrutinerna hos de svenska tillverkare som varit involverade i arbetet. Den, efter vidtagna åtgärder, fortsatta utprovningen, har sedan fungerat utan avbrott. Sensorn detekterar i dess nuvarande form signaler från ett betydligt större urval av material än tidigare och klarar utan problem de frekventa bytena av material och tillverkningsparametrar.

Arbetet har nu lett fram till att tillverkaren och SealWacs påbörjat en slutlig validering av systemets funktion och tillförlitlighet, vilken syftar till att säkerställa att sensorsystemet klarar de krav tillverkaren har ställt på produkten.

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 plastpåsarindustrin av förhållandevis låga vinstmarginaler, normalt kring några 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 omgärningsarbete kan reduceras till ett minimum
- * Kassationskostnaderna minskar radikalt
- * SealWacs produkt kommer vid normal marknadsprissättning erbjuda goda täckningsbidrag
- * Global marknadsföring kan riktas mot ett fåtal tillverkare av svetsstationer

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. När väl konstruktionen och de tekniska alternativen hade låsts lämnades patentansökan in. Under hösten 2019 erhöles godkänt svenskt patent från PRV. Det bör understrykas att utvecklingen av sensorn har krävt framtagning av helt ny teknik med verklig uppfinningshöjd, vilket givetvis har underlättat att få godkänt patent.

Att ansöka om patent är en process med flera strategiska överväganden och bolaget bedömer sig ha en mycket god kompetens inom området. Flera av styrelsens medlemmar har inom ramarna för andra uppdrag hanterat en rad patentansökningar tidigare. Det är bolagets bedömning att det inte kommer att vara ett problem att få patent på övriga marknader, där patent söks när den tekniska lösningen är väldefinierad. Prioriterade marknader för SealWacs att söka patent i är EU, USA, Kanada och Japan.

Uppnådda mål i SealWacs verksamhet

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

Styrelse, VD och revisorer

Claes Holmberg, f. 1954, Styrelseordförande sedan 2012

Civilingenjör i teknisk fysik och doktor i teoretisk fysik vid Chalmers Tekniska Högskola, 1986. Claes har i mer än 25 år arbetat som entreprenör och drivit innovationsföretag som tagit sig från tidig fas till en internationell marknad. Claes är styrelseordförande i SealWacs AB, PEXA AB och Emotra AB, samtliga bolag noterade på Spotlight Stockmarket. 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).

Erling Svensson, f. 1945, Styrelseledamot sedan 2012

Erling grundade och drev Kambo Skans AB där den verksamhet som SealWacs baseras på startade i början av 2000-talet. Erling har tidigare varit marknadschef i FAS Converting Machinery AB (1988-1990) som tillverkar svetsstationer för plastpåsar. Erling har även drivit det egna företaget Fleron Automation AB (1990-2000)

Lennart Carlsson, f. 1955, Styrelseledamot sedan 2012

Civilingenjör inom elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola. Lennart har lång erfarenhet av teknisk utveckling och är idag verksam i det egna företaget Carlsson TL Medical AB. Lennart har tidigare bland annat varit utvecklingschef och VD i Osspol AB (2004-2013), utvecklingschef i Mediteam AB/Biolin AB (1997-2003) och utvecklingschef i Nobel Biocare AB (1987-1997).

Johan Lindahl, f. 1955, Styrelseledamot sedan 2016

Civilingenjör från Industriell ekonomi i Linköping, 1981. Johan har en mångårig erfarenhet av att driva eget bolag, Trifolium System AB, verksam inom den digitala mediebranschen. År 2013 sålde han Trifolium, till Dicom och fortsatte att driva verksamheten inom Dicom Göteborg under ytterligare två år. Johan Lindahl är ordförande i Företagarna i Alingsås, vice ordförande i Nyföretagarcentrum i Alingsås och har förtroendeuppdrag i Alingsås Lasarett, och i Alströmergymnasiet i Alingsås. Han har tidigare haft en rad liknande uppdrag.

Roy Jonebrant, f. 1956, Styrelseledamot sedan 2012

Roy Jonebrant är VD i GOKAP Invest AB och har mångårig erfarenhet som CFO i ett antal svenska utvecklingsföretag såsom MediTeam AB, Biolin AB, Biolight AB och som vice VD/CFO i Saxlund Group AB, (fd Pilum AB (publ)). Han arbetar dessutom som ekonomi- och finanskonsult i egen verksamhet på uppdrag av ett antal noterade och onoterade bolag. Jonebrant har omfattande erfarenhet från olika styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag.

Sören Sandström, f. 1955, VD (på deltid) sedan 2014

Utbildning från Tekniska högskolan i Linköping inom industriell ekonomi, med inriktning mot internationell marknadsföring. Sören har lång operativ erfarenhet av och arbetar med internationell försäljning, marknadsföring och export. Sedan 2015 är han Area Sales Manager i Skandia Elevator AB i Vara. Sören har tidigare arbetat med sourcing, affärsutveckling och försäljning i Tradex AB (1999-2009) och var bl.a. stationerad i Kina och USA. Sören har även arbetat med försäljning, marknadsföring och export i olika chefspositioner inom ABB-koncernen (1981-1988 och 1992-1999).

Revisorer

Thomas Nilsson, revisor, auktoriserad revisor verksam hos Ernst & Young AB

Marcus Hellsten, revisorssuppleant, auktoriserad revisor verksam hos Ernst & Young AB

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB (publ), 556890-8486 får härmed avge årsredovisning för 2019.

Utveckling av Bolagets verksamhet

Erfarenheterna av anpassningsarbete och tidigare tester under 2018 och 2019 visade att tillverkarna var beroende av korta och snabba omställningar i produktionen med en omfattande variation av material, påstyp, storlek, och så vidare. Kraven från tillverkarna var att sensorsystemet måste klara dessa frekventa omställningar och stora omfång av sortiment, snabbt och utan att belasta de berörda operatörerna i produktionen.

SealWacs sensorsystem har under de två senaste åren, vidareutvecklats genom att lättillgängliga manöverpaneler, ett effektivt larm- och kommunikationssystem samt datalogger har tagits fram. Nu är bedömningen från såväl SealWacs som den tillverkare, hos vilken det kompletta systemet nu provas ut, att det fungerar helt enligt önskemål.

SealWacs har idag ett komplett väl fungerande sensorsystem för att detektera undermåliga svetsar i tillverkningen av plastpåsar på rulle.

För att få möjlighet slutföra validering och påbörja kommersialisering av SealWacs kompletta sensors-system, bestående av den sedan tidigare framtagna SealWacs Sensor, och nu färdigutvecklade larm-, kommunikations- och manöverfunktioner samt datalogger, fattade styrelsen under hösten 2019 beslut om att genomföra en mindre företrädesemission om totalt cirka 2,46 MSEK. Styrelsen tog beslut om och offentliggjorde villkoren i emissionen den 7 januari 2020, vilken genomfördes under andra halvan av januari och fulltecknades.

- * Den 6 februari 2019 meddelade SealWacs i pressmeddelande att arbetet ännu inte kommit så långt att det gått att visa på en problemfri och lönsam drift för producenterna. Pressmeddelandet från Bolaget informerade om att systemet fungerar helt enligt kravspecifikationen men att det ännu inte klarade de frekventa bytena av material, påstyper och storlekar, som ofta är fallet hos tillverkarna.
- * SealWacs Sensor representerar ett helt nytt sätt att kvalitetskontrollera bottenhetsarna vid tillverkning av plastpåsar på rulle, vilket nödvändiggör att användarna måste ändra sina produktionsrutiner, dock inte alls i den utsträckning som Bolaget antog i pressmeddelandet från 6 februari 2019. SealWacs verksamhet har under 2019 varit helt inriktat mot att anpassa och prova ut sensorsystemet hos ett antal svenska tillverkare.
- * Ett komplett egenutvecklat sensor- och larmsystem har varit installerat och i funktion i löpande produktion under 2018 och under första halvåret 2019.
- * Vidare informerades om att utprovningsen hade visat att vid produktion av plastpåsar med relativt hög inblandning av återvunnet material blir signalen från svetsen inte tillräckligt stark för att åstadkomma den pålitlighet som krävs och att detta problem kommer att begränsa användningen av sensorn i nuläget.
- * Samtliga problem har under året lösts på ett positivt sätt genom att lättillgängliga manöverpaneler, ett effektivt larm- och kommunikationssystem samt datalogger har tagits fram
- * En validering av det kompletta sensorsystemets funktion och tillförlitlighet igångsattes under sista kvartalet 2019.
- * Bolagets svenska patentansökan har beviljats av PRV.
- * Under januari månad 2020 har Bolaget genomfört en företrädesemission om 2,46 MSEK (cirka 2,3 MSEK efter emissionskostnader). Syftet med emissionen var att finansiera de fortsatta valideringarna av metodens funktion och tillförlitlighet. Emissionen fulltecknades.
- * I den fas Bolagets verksamhet befinner sig drar den väsentligt lägre kostnader än tidigare

Utsikter för 2020 och 2021

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 avhjälpdes under sommaren 2017 och sedan dess fungerar den seriemässiga sensorn minst lika bra som prototypen.

En seriemässigt tillverkad sensor har utprovats och uppfyllt omfattande funktionsmässiga och kvalitetsmässiga krav. Erfarenheterna från anpassningsarbetet var dock att det är betydligt svårare att möta tillverkarnas olika behov, än vad Bolaget hade räknat med. Arbetet har dragit ut på tiden och försenat projektet och lanseringen av sensorn. Utprovning hos tillverkare visade dels att sensorn inte klarade att detektera signal från vissa plastmaterial och att den inte heller klarade de frekventa bytena av material, modeller och storlekar som förekom i tillverkningen. Problemen åtgärdades och under våren 2019 visade fortsatta tester att sensorn nu klarar flertalet material och även frekventa byten av produktionsparametrar.

Dessutom visade det sig nödvändigt att komplettera sensorn med ett antal funktioner för att operatörerna enkelt skulle kunna använda sig av systemet. Ett komplett system bestående av sensor, manöverpanel, larmfunktion och dataloggningsfunktion har därefter tagits fram. Validering av systemets funktion och tillförlitlighet har nu inletts hos en tillverkare och beräknas vara genomförda under våren 2020. SealWacs sensor har CE-märkts, vilket möjliggör försäljning inom EES (Europeiska ekonomiska samarbetsområdet). Svenska patentverket, PRV, har godkänt SealWacs svenska patentansökan.

Under förutsättningen att utprovningen faller väl ut räknar SealWacs med att installera ett mindre antal sensorer på den svenska marknaden under 2020 och att försäljningen ska tillta avsevärt under 2021. Planerna är att även hinna lansera sensorsystemet internationellt under senare delen av 2021.

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 Stock Market

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

SealWacs finansiella ställning

Även om utvecklingskostnaderna har minskat har SealWacs under hela 2019 haft begränsad finansiell uthållighet. Styrelsen konstaterade att utprovningsarbetet har dragit ut på tiden och tagit betydligt längre tid än vad som planerats och innebörden av detta blev att det saknades tillräckliga finansiella resurser för att finansiera en fortsatt utveckling och för att genomföra en bredare kommersiell lansering. För att få möjlighet att slutföra validering och påbörja kommersialisering av SealWacs kompletta sensors-system, bestående av den sedan tidigare framtagna SealWacs Sensor, och nu färdigutvecklade larm-, kommunikations- och manöverfunktioner samt datalogger, konstaterade styrelsen att SealWacs behövde kapitaliseras. Styrelsen i SealWacs har ett bemyndigande från ordinarie bolagsstämma den 24 maj 2019 att fatta beslut om att fram till tiden för nästa ordinarie bolagsstämma genomföra nyemission. Styrelsen fattade under hösten 2019 beslut om att genomföra en nyemission med företrädare för befintliga aktieägare i början av 2020. Även allmänheten skulle enligt beslutet erbjudas möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

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 med beteckningen SEAL.

SealWacs företrädesemission 2020 registrerades hos Bolagsverket den 19 februari 2020, därefter uppgår aktiekapitalet till 2 864 651,10 SEK fördelat på 9 240 810 aktier.

Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) skedde på Spotlight Stock Market fram till 24 februari 2020. Omvandling av BTA till vanliga aktier beräknas ske 28 februari 2020.

Förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

Kommande rapporttillfällen

| | |
|--|----------------------|
| Delårsrapport Januari - Mars 2020 | den 14 maj 2020 |
| Delårsrapport Januari - Juni 2020 | den 21 augusti 2020 |
| Delårsrapport Januari - September 2020 | den 6 november 2020 |
| Bokslutskommuniké för 2020 | den 19 februari 2021 |

Årsstämma

Med tanke på den rådande situationen med risk för smittspridning av Covid-19 har SealWacs styrelse beslutat att skjuta fram ordinarie bolagsstämma till senast den 30 juni 2020. Tid och plats för årsstämman kommer att meddelas i kallelse senaste fyra veckor innan stämman.

Årsredovisningen finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.sealwacs.se och kan även rekvireras från Bolaget per e-post info@sealwacs.se.

Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Ökning antal aktier | Totalt antal aktier | Ökning av aktie kapitalet | Totalt aktie kapital | Kvot värde | Pris per aktie |
|------|-----------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------|----------------------|
| 2012 | Bolagets bildande | 500 | 500 | 50 000 | 50 000 | 100 | 100,00 |
| 2013 | Nyemission | 1 000 | 1 500 | 100 000 | 150 000 | 100 | 100,00 |
| 2013 | Split 10:1 | 13 500 | 15 000 | - | 150 000 | 10 | - |
| 2014 | Nyemission | 1 500 | 16 500 | 15 000 | 165 000 | 10 | 26,70 |
| 2014 | Split 100:1 | 1 633 500 | 1 650 000 | - | 165 000 | 0,1 | - |
| 2014 | Fondemission | - | 1 650 000 | 346 500 | 511 500 | 0,31 | - |
| 2014 | Nyemission | 645 015 | 2 295 015 | 199 955 | 711 455 | 0,31 | 4,85 |
| 2015 | Nyemission | 779 755 | 3 074 770 | 241 724 | 953 178 | 0,31 | 5,00 |
| 2017 | Teckningsoption (TO1) | 5 500 | 3 080 270 | 1 705 | 954 884 | 0,31 | 10,00 |
| 2017 | Nyemission | 3 080 270 | 6 160 540 | 954 884 | 1 909 768 | 0,31 | 2,00 |

Aktieägare

| Namn | Antal aktier | % |
|-------------------|------------------|---------------|
| Emander, Jan | 800 000 | 12,99 |
| Rydén, Jonas | 588 423 | 9,55 |
| Svensson, Erling | 486 850 | 7,90 |
| Övriga aktieägare | 4 285 267 | 69,56 |
| Summa | 6 160 540 | 100,00 |

Aktieägare med innehav över 5% enligt sammanställning från Euroclear per 2019-12-30.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 | 2016-12-31 | 2015-12-31 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning | - | - | - | - | - |
| Rörelsemarginal % | - | - | - | - | - |
| Balansomslutning | 2 444 993 | 4 044 931 | 6 586 671 | 4 484 612 | 6 961 652 |
| Avkastning på sysselsatt kapital % | -74,3 | -83,5 | -40,5 | -71,7 | -27,1 |
| Avkastning på eget kapital % | -74,3 | -83,5 | -40,5 | -71,7 | -27,1 |
| Soliditet % | 73,0 | 76,9 | 86,6 | 78,2 | 86,0 |

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 | -13 317 |
| årets resultat | <u>-1 325 662</u> |
| Totalt | -1 338 979 |
| | |
| Balanseras i ny räkning | <u>-1 338 979</u> |
| Summa | -1 338 979 |

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>2019-01-01- 2019-12-31</i> | <i>2018-01-01- 2018-12-31</i> |
|--|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 3,4 | -1 269 560 | -2 498 137 |
| Personalkostnader | 5 | -56 102 | -98 790 |
| Rörelseresultat | | -1 325 662 | -2 596 927 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | - | -50 |
| Resultat efter finansiella poster | | -1 325 662 | -2 596 977 |
| Resultat före skatt | | -1 325 662 | -2 596 977 |
| Årets resultat | | -1 325 662 | -2 596 977 |

Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2019-12-31</i> | <i>2018-12-31</i> |
|--|------------|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| <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> |
| Summa anläggningstillgångar | | <u>2 050 000</u> | <u>2 050 000</u> |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Övriga fordringar | 10 | 44 793 | 202 455 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 93 461 | 62 103 |
| | | <u>138 254</u> | <u>264 558</u> |
| Kassa och bank | | 256 738 | 1 730 373 |
| Summa omsättningstillgångar | | <u>394 992</u> | <u>1 994 931</u> |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | <u>2 444 992</u> | <u>4 044 931</u> |

Balansräkning

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2019-12-31</i> | <i>2018-12-31</i> |
|---------------------------------------|------------|-------------------|-------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | |
| <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> | | | |
| Balanserad förlust/vinst | | -13 317 | 2 583 660 |
| Årets resultat | | -1 325 662 | -2 596 977 |
| | | <u>-1 338 979</u> | <u>-13 317</u> |
| Summa eget kapital | | <u>1 784 288</u> | <u>3 109 950</u> |
| <i>Avsättningar</i> | | | |
| Uppskjuten skatteskuld | 9 | 440 000 | 440 000 |
| | | <u>440 000</u> | <u>440 000</u> |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | |
| Leverantörsskulder | | 39 005 | 381 896 |
| Övriga kortfristiga skulder | | - | 13 333 |
| Upplupna kostnader | | 181 699 | 99 752 |
| | | <u>220 704</u> | <u>494 981</u> |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | <u>2 444 992</u> | <u>4 044 931</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 2018-01-01 | 1 909 767 | 1 213 500 | 3 552 699 | 1 342 449 | -2 311 489 |
| Omföring resultat föregående år | | | -3 552 699 | 1 241 210 | 2 311 489 |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | | | | |
| Årets resultat | | | | | -2 596 977 |
| Utgående balans 2018-12-31 | 1 909 767 | 1 213 500 | - | 2 583 659 | -2 596 977 |
| Omföring resultat föregående år | | | | -2 596 977 | 2 596 977 |
| <i>Transaktioner med ägare</i> | | | | | |
| Årets resultat | | | | | -1 325 662 |
| Utgående balans 2019-12-31 | 1 909 767 | 1 213 500 | - | -13 318 | -1 325 662 |

Kassaflödesanalys

| <i>Belopp i kr</i> | <i>Not</i> | <i>2019-01-01- 2019-12-31</i> | <i>2018-01-01- 2018-12-31</i> |
|---|------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Resultat efter finansiella poster | | -1 325 662 | -2 596 977 |
| | | <u>-1 325 662</u> | <u>-2 596 977</u> |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -1 325 662 | -2 596 977 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | |
| Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar | | 126 303 | 261 428 |
| Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder | | -274 277 | 55 238 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -1 473 636 | -2 280 311 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | |
| Årets kassaflöde | | -1 473 636 | -2 280 311 |
| Likvida medel vid årets början | | 1 730 374 | 4 010 685 |
| Likvida medel vid årets slut | | 256 738 | 1 730 374 |

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 realistiska 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

| | 2019-01-01- 2019-12-31 | 2018-01-01- 2018-12-31 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <i>Ernst & Young AB</i> | | |
| Revisionsuppdrag | 79 000 | 70 000 |
| Summa | 79 000 | 70 000 |

Not 4 Övriga externa kostnader

| | 2019-01-01- 2019-12-31 | 2018-01-01- 2018-12-31 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>Transaktioner med närstående</i> | | |
| Jonebrant Redovisning AB 1) | 81 060 | 119 398 |
| Torpa Industrier AB 2) | - | 53 400 |
| Lensor AB/ExportExperten, Sören Sandström 3) | - | 15 000 |
| KamboSkans AB 4) | - | 42 081 |
| IK Elektronik 5) | 534 000 | 1 360 570 |
| Summa | 615 060 | 1 590 449 |

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

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|----------------------|------------|------------|
| <i>Andel kvinnor</i> | | |
| Styrelsen | 0% | 0% |

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

| | 2019-01-01- 2019-12-31 | 2018-01-01- 2018-12-31 |
|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Löner och andra ersättningar: | 3 534 | 35 370 |
| Styrelse | 40 000 | 40 000 |
| Sociala kostnader | 12 568 | 23 420 |
| (varav pensionskostnader) | - | - |

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

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|------------------|------------------|
| <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 | | |
| Redovisat värde vid årets slut | 2 050 000 | 2 050 000 |

Not 7 Antal aktier och kvotvärde

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--------------|--------------|--------------|
| 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

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|-------------------|------------------|
| <i>Skattemässigt underskottsavdrag</i> | | |
| Vid årets ingång | 9 274 687 | 6 678 670 |
| Förändring under året | 1 325 335 | 2 596 017 |
| Vid årets utgång | 10 600 022 | 9 274 687 |

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

| | 2019-12-31 | 2018-12-31 |
|--|------------|---------------|
| <i>För egna skulder och avsättningar</i> | | |
| Bankräkningar | - | 50 000 |
| Summa ställda säkerheter | - | 50 000 |

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

Not 11 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Företrädesemission genomförd i januari 2020

Företrädesemissionen tecknades till cirka 2,46 MSEK inklusive teckningsåtagande, motsvarande en teckningsgrad om 100 procent. 3 080 270 aktier nyemitteras och SealWacs tillfördes därmed cirka 2,46 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,15 MSEK. 2 483 952 aktier (motsvarande cirka 81 procent) tilldelas tecknare med företrädesrätt. Tilldelning har skett i enlighet med de tilldelningsprinciper som angivits i bolagets memorandum.

Styrelsen bedömer att utbrottet av viruset Covid-19 skulle kunna få en negativ effekt på verksamhetens resultat under 2020, men styrelsen kan i dagsläget inte bedöma hur stor. Styrelsen följer aktivt utvecklingen och vidtar löpande åtgärder för att begränsa effekten.

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 23 april 2020

Claes Holmberg
Styrelseordförande

Sören Sandström
Verkställande direktör

Erling Svensson

Lennart Carlsson

Johan Lindahl

Roy Jonebrant

Min revisionsberättelse har lämnats den 23 april 2020

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 2019. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 10 - 24 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 2019 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 återfinns på sidorna 1 - 9 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 2019 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 revisionsssed 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 räkenskaper. 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 23 april 2020

Thomas Nilsson
Auktoriserad revisor