

Årsredovisning för
SealWacs AB (publ)
556890-8486

Räkenskapsåret
2016-01-01 - 2016-12-31

Innehållsförteckning:	Sida
Förvaltningsberättelse	1-6
Resultaträkning	7
Balansräkning	8-9
Rapport över förändringar i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	11
Noter	12-15
Underskrifter	15

SealWacs AB (publ)
Göteborgsvägen 74
433 63 Sävedalen

info@sealwacs.se
www.sealwacs.se

Org nr 556890-8486
Styrelsens stäte: Göteborg

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB (publ), 556890-8486 får härmed avge årsredovisning för 2016.

VD-kommentarer

SealWacs produktutveckling av en sensor för övervakning av svetskvalitet vid tillverkning av plastpåsar på rulle har sedan starten, i början av 2015, med mycket små undantag, löpt planenligt. Kostnaderna för utvecklingsprojektet har också följt plan. Vi vill gärna framhålla att Bolaget gått i land med sin uppgift att ta fram en fungerande produktionsfärdig sensor och inte förbrukat mer än lite drygt 4 MSEK under de två åren sedan projektet startade. Detta har möjliggjorts genom att vi har utfört arbetet med ett minimum av administrativa och andra driftskostnader och istället använt nästan samtliga likvida medel till själva utvecklingsprojektet.

Utvärdering hos en av landets ledande tillverkare av plastpåsar på rulle, under sensommaren 2016, har visat på hög signalkvalitet och känslighet även under realistiska produktionsförhållanden. Slitagetester hos två av våra framtida kunder, har genomförts sedan början av hösten 2015 och visat att SealWacs Sensor varken påverkas av eller stör den löpande produktionen. Med andra ord vet vi att sensorn kommer att kunna monteras direkt i produktionslinjen för övervakning av svetskvaliteten i realtid och ge tillverkaren omedelbart larm när svetsprocessen inte längre fungerar tillfredställande. Tiden för produktionsstopp, utredningsarbete, kassationshantering och omgörning och kostnaderna för kassation på grund av undermåliga bottenhetsar, minimeras därigenom.

En patentansökan har tagits fram under hösten och kommer att lämnas in inom kort. CE-märkningsprocessen är långt framme. Tillverkning av en första produktionsserie pågår. Vi har väl beprövade underleverantörer av såväl ingående komponenter som slutmontering och tillräcklig kapacitet för att möta en växande efterfrågan under de närmaste åren.

För att få in olika plastpåstillverkares synpunkter på produkten, inte minst önskemål beträffande presentationsformatet, hur utsignalen ska användas, ska funktion och användbarhet verifieras ute hos ett antal kunder. Vill man att produktionen ska slå omedelbart stopp eller föredrar man att sensorn larmar om att svetskvaliteten hamnat utanför kravspecifikationen?

Genomförandet av en nyemission i november 2015 har gett oss finansiell uthållighet till att täcka Bolagets kostnader under lanseringen av produkten. Genom den valda marknadsstrategin, som går ut på att enbart bearbeta det lilla 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. Bolagets planer är att inledningsvis direktbearbeta marknaden med en säljare.

Allmänt om verksamheten

SealWacs är ett företag som utvecklar, validerar och förbereder marknadsintroduktion av sensorer för automatisk svetskontroll i realtid, vid tillverkning av plastpåsar på rulle. Företagets lösning innebär goda möjligheter för kunderna att minska kostnaderna för kassation på grund av undermåliga bottenhetsar.

Kassation som en följd av att svårigheter att kontrollera svetskvaliteten över tid anses allmänt vara det största problemet som tillverkningsindustrin brottas med.

SealWacs utvecklingsprojekt

De problem- och frågeställningar Bolaget stod inför vid starten av utvecklingsarbetet för cirka 2 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.

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 har hittills visat att SealWacs Sensor kommer att klara de normala påfrestningar som den kommer att utsättas för i produktion. Sensorn påverkar inte heller den löpande produktionen, produktionselementen eller utrustningen på något sätt.

Höstens arbete inriktades 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 pågår framtagning av den första tillverkningsserien. Den kommer att frisläppas till marknaden och utvärderas i användartester ute hos kund. Genom detta förfarande räknar styrelsen med att få in värdefull feedback om hur olika plastpåstillverkare önskar få produktionsavvikelser presenterade för sig, genom larm eller omedelbart produktionsstopp.

En styrkefaktor är att SealWacs i det arbetet samarbetar med två ledande svenska plastpåstillverkare, två av aktörerna på Bolagets framtida marknad.

Verksamhetens kostnader har hittills följt plan med god marginal. Produktionsberedning, kvalitetssäkring och tillverkning förbrukar dock fler ingenjörstimmar och kräver ökade materialkostnader. Dessutom förbereds patentansökan, som inom kort ska lämnas in till Patent- och Registreringsverket, PRV. Verksamheten kommer därför att kräva en något högre likviditetsförbrukning under den närmaste perioden.

SealWacs marknadsstrategi

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. Endast ett fåtal maskintillverkare levererar svetsutrustning till producenterna av plastpåsar. SealWacs avser att erbjuda SealWacs Sensor till maskintillverkarna, vilken möjliggör en mycket kostnadseffektiv marknadsföringsprocess.

Genom att marknadsföra sensorn mot det totala ledande aktörer, som förser plastpåsindustrin 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 erhålla utsignalen från sensorn. Vill man få ett larm om undermåliga svetsar eller föredrar man ett direktstopp av produktionen? Förutom ökad kännedom om önskvärd 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 svetsstillverkarna, kommer att kräva betydligt lägre ekonomiskt risktagande från SealWacs sida.

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 16 000 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.

Kort om metoden

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.

Kort om produkten

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.

Bolagets strategier

SealWacs arbetar efter en långsiktig strategi och fokuserar på en liten och väldefinierad marknad bestående av de aktörer som säljer svetsstationer till företag som producerar plastpåsar. Strategin underlättas av att SealWacs har god kännedom om vad tillverkarna av plastpåsar, efterfrågar för lösning. Genom detta kommer Bolaget att dra nytta av det faktum att antalet marknadsaktörer som erbjuder svetsanläggningar är litet. Därmed kan marknadsarbetet bedrivas i en liten kvalificerad organisation - bestående av erfarna säljare från branschen. Bolaget ska vidare fokusera på fortsatt utveckling och marknadsföring och lägga ut tillverkningen på underleverantörer. Validering av metoden kommer att ske i samarbete med välrenommerade tillverkare av plastpåsar. Därigenom kan Bolaget få metoden testad på kort tid och snabbt nå marknaden.

SealWacs aktie listad för handel hos AktieTorget

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

SealWacs finansiella ställning

I syfte att finansiera lanseringen av SealWacs Sensor och att sprida ägandet i SealWacs, genomfördes under hösten 2015 en nyemission. I emissionen tecknades 779 755 units (en aktie och en teckningsoption) vilket tillförde bolaget cirka 3 MSEK efter emissionskostnader. Innehavaren av teckningsoptioner äger rätt att, för två teckningsoptioner, teckna en ny aktie i bolaget till en kurs om 10 kronor per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 1 april 2017- 30 juni 2017. Teckningsoptionerna handlas i AktieTorgets handelssystem. Sista dag för handel med teckningsoptioner har satts till den 26 juni 2017. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas, tillförs Bolaget ytterligare 3,9 MSEK. SealWacs har finansiell uthållighet och kan därmed fullfölja planerna på att lansera en sensor för automatisk övervakning och kontroll av svetsfogar i tillverkningen av plastpåsar på rulle. För att minimera de finansiella riskerna i Bolaget bedrivs allt arbete i en liten organisation och med små medel. Overheadkostnader hålls på en mycket låg nivå. Bolagets likvida medel används nästan uteslutande till att driva utvecklingsprojektet. För att säkerställa Bolagets fortsatta drift och för att finansiera upp en internationell lansering av SealWacs Sensor måste bolaget tillföras ytterligare kapital. Skulle teckningsoptionerna inte utnyttjas, måste nödvändigt kapital tillföras på annat sätt. Styrelsen arbetar kontinuerligt med dessa frågeställningar och undersöker bland annat möjligheter att uppta lån och/eller att genomföra nyemission. Om inget av dessa alternativ kan genomföras på acceptabla villkor kan Bolaget tvingas att tillfälligt bromsa planerna och minska på viktiga marknadsaktiviteter, vilket skulle kunna innebära att intäkter från försäljningen inte kommer igång, eller helt uteblir.

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 en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa, hänvisas till avsnittet Riskfaktorer i Memorandum från 2015, som finns på Bolagets hemsida och som kan beställas från Bolaget.

Utsikter för 2017 och 2018

Utvecklingsplanerna för 2015 och 2016 var fastställda redan när Bolaget gick in på AktieTorget under hösten 2014 och sedan starten har verksamheten följt planeringen, utan några väsentliga förseningar. Enligt den ursprungliga planen skulle en seriemässig sensor valideras i realistisk produktionsmiljö under våren 2016. Detta skedde dock inte förrän under sommaren 2016. Resultaten av utvärderingarna var synnerligen uppmuntrande och visade att sensorn kunde fånga signalen med hög hastighet och att utsignalen var tillräckligt stabil.

SealWacs ser utomordentliga möjligheter för en snabb penetration av marknaden. 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 tillverkningen. Av den anledningen kommer en förlansering att genomföras, riktad till några svenska plastpåstillverkare, i syfte att samla in viktig feedback från de första användarna. Ett antal seriemässigt tillverkade sensorer är under framtagning för leverans under mars-april 2017.

När detta steg klarats av kommer en marknadsförare, med god kännedom om marknaden för tillverkning av plastpåsar att rekryteras in. Denne kommer att ha till uppgift att skapa allianser med det fåtal globala aktörer som tillverkar och säljer svetsanläggningar till den stora och utbredda marknaden för tillverkning av plastpåsar på rulle. Patentansökan som skyddar den tekniska lösningen kommer att lämnas in inom kort och arbetet med CE-märkningen är långt framme.

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.

Förslag till vinstutdelning

Styrelsen föreslår att ingen vinstutdelning lämnas för räkenskapsåret 2016.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari - Mars 2017	den 19 april 2017
Delårsrapport Januari - Juni 2017	den 18 augusti 2017
Delårsrapport Januari - September 2017	den 3 november 2017
Bokslutskommuniké för 2017	den 28 februari 2018

Årsstämma hålls den 19 april 2017 i Göteborg. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida www.sealwacs.se senast tre veckor före stämman och kan då även rekvireras från Bolaget per e-post info@sealwacs.se.

Ägarförhållanden

<i>Namn</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>%</i>
Svensson, Erling	463 700	15,08
Emander, Jan	400 000	13,01
Rydén, Jonas	326 185	10,61
Isberg, Erik	240 900	7,83
Holmberg, Claes	237 210	7,71
Karlsson, Lennart	233 800	7,60
Summa	1 901 795	61,84

Aktieägare med innehav över 5% enligt sammanställning från Euroclear per 2016-12-30.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>	<i>2014-12-31</i>	<i>2013-12-31</i>	<i>2012-12-31</i>
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsemarginal %	-	-	-	-	-
Balansomslutning	4 484 612	6 961 652	5 105 569	162 722	63 972
Avkastning på sysselsatt kapital %	-71,7	-27,1	-5,4	-0,9	-13,7
Avkastning på eget kapital %	-71,7	-27,1	-5,4	-0,9	-13,7
Soliditet %	78,2	86,0	89,8	87,7	68,7

Definitioner: se not 11

Förslag till disposition av företagets vinst

	<i>Belopp i kr</i>
Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel:	
balanserat resultat	3 824 994
överkursfond	32 752
årets resultat	-2 515 296
Totalt	1 342 450
disponeras för	
balanseras i ny räkning	1 342 450
Summa	1 342 450

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>2016-01-01- 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2,3	-2 463 401	-1 578 992
Personalkostnader	4	-51 677	-44 084
Rörelseresultat		-2 515 078	-1 623 076
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		33	52
Räntekostnader och liknande resultatposter		-251	-50
Resultat efter finansiella poster		-2 515 296	-1 623 074
Resultat före skatt		-2 515 296	-1 623 074
Årets resultat		-2 515 296	-1 623 074

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5	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		202 526	335 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		53 770	52 102
		<u>256 296</u>	<u>387 762</u>
Kassa och bank		2 178 316	4 523 890
Summa omsättningstillgångar		<u>2 434 612</u>	<u>4 911 652</u>
SUMMA TILLGÅNGAR		<u>4 484 612</u>	<u>6 961 652</u>

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-12-31</i>	<i>2015-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	6	953 179	947 568
Uppskrivningsfond		1 213 500	1 213 500
		<u>2 166 679</u>	<u>2 161 068</u>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		32 752	2 786 515
Balanserad vinst		3 824 994	2 661 552
Årets resultat		-2 515 296	-1 623 074
		<u>1 342 450</u>	<u>3 824 993</u>
Summa eget kapital		<u>3 509 129</u>	<u>5 986 061</u>
<i>Avsättningar</i>			
Uppskjuten skatteskuld	8	440 000	440 000
		<u>440 000</u>	<u>440 000</u>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		456 542	443 283
Övriga kortfristiga skulder		-	8 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		78 941	84 266
		<u>535 483</u>	<u>535 591</u>
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		<u>4 484 612</u>	<u>6 961 652</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 2015-01-01	711 455	1 213 500	2 917 278	-255 727	
Omföring resultat föregående år			-2 917 279	2 917 279	
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission	236 113		3 572 162		
Emissionskostnader			-785 646		
Årets resultat					-1 623 074
Utgående balans 2015-12-31	947 568	1 213 500	2 786 515	2 661 552	-1 623 074
Omföring resultat föregående år			-2 786 516	1 163 442	1 623 074
<i>Transaktioner med ägare</i>					
Nyemission	5 611		84 889		
Emissionskostnader			-52 137		
Årets resultat					-2 515 296
Utgående balans 2016-12-31	953 179	1 213 500	32 751	3 824 994	-2 515 296

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2016-01-01- 2016-12-31</i>	<i>2015-01-01- 2015-12-31</i>
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-2 515 296	-1 623 074
		<u>-2 515 296</u>	<u>-1 623 074</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 515 296	-1 623 074
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		131 467	-205 922
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-108	456 528
		<u>-2 383 937</u>	<u>-1 372 468</u>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 383 937	-1 372 468
Investeringsverksamheten			
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-	-
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		90 500	3 808 275
Emissionskostnader		-52 137	-785 646
		<u>38 363</u>	<u>3 022 629</u>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		38 363	3 022 629
Årets kassaflöde		-2 345 574	1 650 161
Likvida medel vid årets början		4 523 890	2 873 730
Likvida medel vid årets slut		2 178 316	4 523 891

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 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
<i>Ernst & Young AB</i>		
Revisionsuppdrag	55 000	79 500
Summa	55 000	79 500

Not 3 Övriga externa kostnader

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
<i>Transaktioner med närstående</i>		
Jonebrant Ekonomikonsult AB 1)	123 080	139 320
Torpa Industrier AB 2)	53 800	85 000
ExportExperten, Sören Sandström 3)	60 000	100 000
Carlsson TL Medical 4)	3 943	25 000
KamboSkans AB 5)	27 542	25 233
IK Elektronik 6)	1 653 600	786 919
Summa	1 921 965	1 161 472

Arvode för utförda uppdrag.

- 1) Jonebrant Ekonomikonsult AB svarar för SealWacs ekonomifunktion. Bolaget är delägt av styrelseledamoten Roy Jonebrant.
- 2) Torpa Industrier AB har under året utfört uppdrag avseende presentationsmaterial. Bolaget ägs av styrelseordföranden Claes Holmberg.
- 3) Sören Sandström med firma ExportExperten har under året utfört uppdrag som verkställande direktör.
- 4) Styrelseledamoten Lennart Carlsson med firma Carlsson TL Medical har under året utfört konsultuppdrag för produktutveckling.
- 5) KamboSkans AB har utfört uppdrag avseende produktutveckling. Bolaget är delägt av styrelseledamoten Erling Svensson.
- 6) Erik Isberg med firma IK Elektronik har under året utfört uppdrag avseende produktutveckling.

Not 4 Anställda och personalkostnader

Bolaget har ej haft några anställda under verksamhetsåret. Ersättningar till styrelsen har utgått i form av lön.

Redovisning av könsfördelning i företagsledningar

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Andel kvinnor</i>		
Styrelsen	0%	0%

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader, inklusive pensionskostnader

	2016-01-01- 2016-12-31	2015-01-01- 2015-12-31
Löner och andra ersättningar:	-	-
Styrelse	40 000	40 000
Sociala kostnader (varav pensionskostnader) 1)	11 677	4 084
	-	-

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

Not 5 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2016-12-31	2015-12-31
<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 6 Antal aktier och kvotvärde

	2016-12-31	2015-12-31
Antal aktier	3 074 770	3 056 670
Kvotvärde	0,31	0,31
Aktiekapital	953 178,70	978 134,40

Not 7 Skattemässigt underskott

	2016-12-31	2015-12-31
<i>Skattemässigt underskottsavdrag</i>		
Vid årets ingång	1 875 455	253 007
Förändring under året	2 495 960	1 622 448
Vid årets utgång	4 371 415	1 875 455

Not 8 Uppskjuten skatt

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

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

	2016-12-31	2015-12-31
<i>För egna skulder och avsättningar</i>		
Bankräkningar	50 000	50 000
Summa ställda säkerheter	50 000	50 000

Eventalförpliktelser

	2016-12-31	2015-12-31
	Inga	Inga

Not 10 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 2 mars 2017 meddelade Bolaget att man genomfört försäljning av den första installationen av SealWacs Sensor till en svensk tillverkare av plastpåsar på rulle. Kunden betalade ett pris som förväntas stämma överens med slutpriset från framtida återförsäljare. Samtidigt lämnar SealWacs marknadsmässig kompensation för kundens arbete med att utvärdera funktionen och lämna feedback till SealWacs beträffande datalagring och presentationsformat. Det är därför svårt i dagsläget beskriva vad affären är värd i ekonomiska termer.

Inga ytterligare väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Not 11 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 28 mars 2017

Claes Holmberg
Styrelseordförande

Sören Sandström
Verkställande direktör

Erling Svensson

Lennart Carlsson

Johan Lindahl

Roy Jonebrant

Min revisionsberättelse har lämnats den 28 mars 2017

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 2016.

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 2016 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.

Uppllysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar mitt uttalande vill jag fästa uppmärksamhet på stycket "Sealwacs finansiella ställning" i förvaltningsberättelsen där det framgår att bolaget är beroende av ytterligare kapital för att intäkter från försäljning ska komma igång. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

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 på fel.

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 på fel, 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 fel 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 på fel, 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 fel, 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 uppllysningar.
- 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 uppllysningar 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 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 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till SealWacs AB (publ) enligt god revisorsd 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. Den 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 ersättningskyldighet 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet 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 revisionsd 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 28 mars 2017

Thomas Nilsson
Auktoriserad revisor