

SealWacs AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 30 september 2015

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB (publ) avger härmed delårsrapport för de första tre kvartalen 2015.

Sammanfattning perioden januari – september 2015

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till – 1 134 kSEK (-56)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,49 SEK (-0,04)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 1 875 kSEK (490)**
- **Produktutvecklingen löper planenligt och följer budget**
- **Samarbete med utvecklingsföretag och plastpåstillverkare**
- **Extra bolagsstämma, den 5 oktober 2015**

Sammanfattning perioden april – juni 2015

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -278 kSEK (-48)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,12 SEK (-0,03)**

VD-ord:

SealWacs utveckling av en sensor för övervakning av svetskvalitet i samband med tillverkning av plastpåsar på rulle, har fortsatt att löpa enligt plan. Kostnadsutvecklingen i projektet löper också planenligt.

Ett slitagetest pågår i realistisk produktionsmiljö i samarbete med en framträdande plastpåstillverkare. En specialrigg har tagits fram för prototypstestning i laboratoriemiljö. Utveckling av kretskort med integrerad detektor genomförs i samarbete med en underleverantör.

I nuläget fokuseras arbetet på att ta fram en fungerande prototypsensor för fortsatt utvärdering.

Med tanke på att den nyemission, SealWacs genomförde för cirka 12 månader sedan, enbart inbringade likvida medel tillräckliga för att finansiera det fortsatta utvecklingsarbetet men otillräckliga medel för finansiering av den planerade framtida internationella marknadsintroduktionen, kallade vi den 18 september 2015 till en extra bolagsstämma. Syftet med den var att utverka ett bemyndigande för styrelsen att besluta om ytterligare nyemission. En sådan extra stämma har hållits efter periodens utgång, närmare bestämt den 5 oktober 2015 och styrelsen har bemyndigats att fatta beslut om nyemission.

Utvecklingsprojekt

Under våren 2015 ingicks avtal med två specialistföretag, dels på mekanikutveckling och prototypframtagning och dels på elektronikutveckling. Samarbetet med dessa pågår sedan i våras. Det har resulterat i framtagning av ett antal kritiska komponenter, testtriggare av olika slag, komponenter för slitagetester och ett antal kretskort, som nu håller på att byggas ihop till ett slutligt kort.

SealWacs har tidigare rapporterat om ett pågående samarbete med en ledande svensk plastpåstillverkare. Det är ett viktigt samarbete eftersom motparten är en av aktörerna på Bolagets framtida marknad. Viktiga mätningar, framförallt slitagetester, genomförs i syfte att förbereda en optimal framtida montering av den sensorn. Projektet kommer att pågå under stora delar av hösten och sannolikt ge god vägledning om hur den industriella miljön och slitaget kommer att påverka SealWacs Sensor.

Många tusentals tillverkare och sammantaget cirka 16 000 produktionslinjer används när miljarder plastpåsar dagligen produceras. Höga kassationskostnader, på grund av svårigheter att kontrollera svetsprocessen, är det ojämförligt största problemet i en för övrigt väl fungerande tillverkning av plastpåsar på rulle, baserat på avancerade tillverkningsmetoder och högt automatiserad process.

All erfarenhet visar att, trots all avancerad teknik som används, kommer det inte 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. Istället söker vi minimera konsekvenserna av problemet genom att övervaka svetsprocessen i realtid och larma eller slå stopp på produktionen, så fort svetsfogen blir undermålig.

I laboratoriemiljö har SealWacs fått bekräftat att det går att kontrollera svetskvaliteten i realtid även i en tillverkningsprocess som kännetecknas av hög produktionstakt. SealWacs arbetar nu med att ta fram en produktionsfärdig detektor, "SealWacs Sensor", för automatisk övervakning av svetsfogar.

En fullt validerad seriemässig sensor kommer enligt plan att finnas framme under våren 2016. Bolagets planer är att introducera en seriemässig sensor på marknaden under hösten 2016.

SealWacs marknad

Det är en väl etablerad erfarenhet att den största kostnaden, när man introducerar en ny teknik på marknaden, är för att organisera och driva marknadsföring och försäljning. Bolagets planer är att hålla marknadsföringskostnaderna på en låg nivå genom att marknadsföra mot cirka ett tiotal ledande aktörer, som förser plastpåsindustrin med produktionsutrustning och svetsanläggningar. Genom att överlåta en del av de framtida marginalerna på dessa aktörer kan SealWacs snabbt nå den internationella marknaden till låga kostnader.

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 hade det inte varit realistiskt att bygga en marknadsorganisation för direktbearbetning av alla dessa tusentals aktörer i producentledet.

Bolaget har redan etablerat kontakt med tillverkare av produktionsutrustning och svetsanläggningar och fått bekräftat att det är en framkomlig väg

SealWacs finansiella ställning och beslut från extra bolagsstämma den 5 oktober

SealWacs aktie är listad hos AktieTorget. Bolaget avslutade den 31 oktober 2014, en publik nyemission, vilken tillförde Bolaget 3 128 323 SEK före emissionskostnader, om cirka KSEK 400. Bolaget har tidigare meddelat att det erhållna beloppet i nyemissionen är tillräckligt stort för att färdigställa SealWacs Sensor, som ska detektera felaktiga svetsar vid tillverkning av plastpåsar. Utvecklingen av sensorn kommer att pågå under hösten 2015 och in på våren 2016. Produkten ska enligt plan valideras i realistisk produktionsmiljö under våren 2016. Målsättningen är att därefter lansera sensorn på marknaden senare under hösten 2016.

Likvida medel har sedan utvecklingsprojektet startade i början av detta år minskat från MSEK 2,87 med KSEK 990 till MSEK 1,88, vilket innebär att utvecklingen kan fortsätta med nuvarande förbrukningstakt i ytterligare cirka 15 månader, vilket i sin tur betyder att utvecklingen av sensorn kommer att kunna fullföljas med de medel som nu står till förfogande.

Som tidigare meddelats saknas medel för att finansiera en framtida internationell marknadsintroduktion. Ytterligare likvida medel måste tillföras.

Av den anledningen kallade styrelsen till extra bolagsstämma med förslag om att bemyndiga styrelsen rätten att fatta beslut om företrädesemission och/eller riktad emission inom nuvarande aktiekapitalets gränser. Den 5 oktober hölls extra bolagsstämma i Göteborg. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden fram till nästa årsstämma och inom ramen för vid var tid gällande bolagsordning, vid ett eller flera tillfällen, besluta om riktad och/eller icke riktad nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner berättigande till nyteckning av aktier och/eller emission av konvertibler berättigande till utbyte mot aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan bestämmelse om betalning med apportegendom eller bestämmelse om att aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler ska tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor.

Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för styrelsen att kunna genomföra kapitalanskaffning utan att behöva kalla till extra bolagsstämma samt skapa flexibilitet för styrelsen vid kapitalanskaffning och vid upptagande och säkerställande av lån.

Det noteras att styrelsen, enligt 16 kap. aktiebolagslagen, inte kan besluta om emissioner till styrelseledamöter, anställda m.fl. i bolaget eller, i förekommande fall, i koncernen med stöd av bemyndigandet.

Ytterligare ett syfte med att genomföra en nyemission är att sprida ägandet av aktier i SealWacs.

För att minimera de finansiella riskerna i Bolaget, bedrivs allt arbete i en liten organisation och med små medel. Overheadkostnader och löner hålls på en mycket låg nivå. Bolagets likvida medel används nästan uteslutande till att driva utvecklingsprojektet.

Listning hos AktieTorget

SealWacs aktie är listad för handel hos AktieTorget. För att säkerställa en ändamålsenlig handel i aktien har Bolaget tidigare tecknat ett avtal med Aktieinvest FK AB om likviditetsgaranti, vilket innebär att Aktieinvest skulle se till att det löpande fanns köp- och säljkurser i aktien.

Aktieinvest har dock meddelat att de avser att upphöra med tjänsten. Styrelsen för av den anledningen diskussioner om vilka andra alternativ som står tills buds.

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.

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 närmast uråldrig i förhållande till den i övrigt högautomatiserade tillverkningen. För denna del av tillverkningsprocessen har dock industrin inte hittat någon bättre teknisk lösning trots idoga försök under lång tid.

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.

SealWacs sensor

SealWacs utvecklar en sensor, som skall monteras längs produktionslinjen för att i realtid övervaka kvaliteten på svetsfogarna. 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.

Fördelar med SealWacs sensor

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

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 2014, som finns på Bolagets hemsida och som kan beställas från Bolaget.

Antalet utestående aktier

Aktiekapitalet är, efter den nyemission som genomförde 2014, fördelat på 2 295 015 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,31 SEK. Aktien listades den 24 november 2014 på AktieTorget (www.aktietorget.se) med beteckningen SEAL.

Händelser efter rapportperiodens utgång

En extra bolagsstämma hölls den 5 oktober 2015. Stämman bemyndigade styrelsen rätten att fatta beslut om nyemission. Inga ytterligare väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

Transaktioner med närstående

SealWacs har avtal med Jonebrant Ekonomikonsult AB som svarar för Bolagets ekonomifunktion. Detta bolag är delägt av styrelseledamoten Roy Jonebrant. SealWacs har även avtal med Sören Sandström med firma ExportExperten, som på konsultbasis svarar för VD-funktionen på deltid. SealWacs har under året köpt tjänster från Torpa Industrier AB, som är delägt av styrelseordföranden Claes Holmberg. Bolaget har även tecknat konsultavtal med Eriks Isberg angående produktutvecklingsarbete.

Redovisningsprinciper

Vid upprättandet av denna delårsrapport har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen. Bolaget tillämpar de redovisningsregler som gäller enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Delårsrapporten är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Övrigt

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké för 2015

den 18 februari 2016

Årsstämma hölls den 23 april 2015 i Göteborg. Årsredovisningen finns tillgänglig på Bolagets hemsida www.sealwacs.se och kan även rekvireras från Bolaget per e-post info@sealwacs.se.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intyggar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på bolagets bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Sådana uttalanden innehåller som alla framtidsbedömningar risker och osäkerheter som kan innebära att verkligt utfall blir annorlunda.

Göteborg den 29 oktober 2015
SealWacs AB (publ)

Styrelsen och verkställande direktören

För ytterligare information kontakta

Sören Sandström, VD, Telefon: +46 70 600 73 94 E-post: info@sealwacs.se

Resultaträkning

Belopp i SEK	<i>jul - sep</i>		<i>jan - sep</i>		<i>jan - dec</i>
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-278 456	-48 013	-1 134 292	-55 991	-248 449
Rörelseresultat	-278 456	-48 013	-1 134 292	-55 991	-248 449
Resultat från finansiella poster	16	-	45	-	-
Resultat före skatt	-278 440	-48 013	-1 134 247	-55 991	-248 449
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-278 440	-48 013	-1 134 247	-55 991	-248 449
Resultat per aktie, SEK	-0,12	-0,03	-0,49	-0,04	-0,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,12	-0,03	-0,49	-0,04	-0,15
Genomsnittligt antal aktier*	2 295 015	1 650 000	2 295 015	1 506 989	1 606 660

*) antalet aktier för tidigare perioder har omräknats efter split 10:1 2013 och 100:1 2014

Balansräkning

Belopp i SEK	2015-09-30	2014-09-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 050 000	2 050 000	2 050 000
Övriga omsättningstillgångar	210 186	334 892	181 840
Likvida medel	1 875 291	490 395	2 873 729
Summa tillgångar	4 135 477	2 875 287	5 105 569
Eget kapital	3 450 753	2 047 231	4 586 506
Avsättningar	440 000	440 000	440 000
Kortfristiga skulder	244 724	388 056	79 063
Summa eget kapital och skulder	4 135 477	2 875 287	5 105 569

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i SEK	<i>jan – sep</i> 2015	<i>jan – sep</i> 2014	<i>jan – dec</i> 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-996 932	-22 827	-371 226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 506	400 500	3 132 233
Periodens kassaflöde	-998 438	377 673	2 761 007
Likvida medel vid periodens början	2 873 729	112 722	112 722
Likvida medel vid periodens slut	1 875 291	490 395	2 873 729

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Eget kapital 2014-01-01	150 000	0	0	-7 278	142 722
Nyemission	15 000		385 500		400 500
Uppskrivningsfond		1 560 000			1 560 000
Fondemission	346 500	-346 500			0
Periodens resultat				-55 991	-55 991
Eget kapital 2014-09-30	511 500	1 213 500	385 500	-63 269	2 047 231
Nyemission	199 955		2 928 368		3 128 323
Emissionskostnader			-396 590		-396 590
Periodens resultat				-192 458	-192 458
Eget kapital 2014-12-31	711 455	1 213 500	2 917 278	-255 727	4 586 506
Emissionskostnader			-1 506		-1 506
Resultat disp enl stämman			-2 917 278	2 917 278	0
Periodens resultat				-1 134 247	-1 134 247
Eget kapital 2015-09-30	711 455	1 213 500	-1 506	1 527 304	3 450 753

Nyckeltal	jan - sep 2015	jan – sep 2014	jan – dec 2014
Nettoomsättning, kSEK	-	-	-
Rörelseresultat, kSEK	-1 134	-56	-248
Periodens resultat, kSEK	-1 134	-56	-248
Resultat per aktie, SEK	-0,49	-0,04	-0,15
Eget kapital per aktie, SEK	1,50	0,89	2,00
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	85,8	71,2	89,8
Medelantalet medarbetare	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier*)	2 295 015	1 506 989	1 606 660
Antal aktier vid periodens utgång*)	2 295 015	1 650 000	2 295 015

*) antalet aktier för tidigare perioder har omräknats efter split 10:1 2013 och 100:1 2014

SealWacs AB har som affärsidé att förse marknaden för tillverkning av bottenhetsade plastpåsar med ett automatiskt övervaknings- och kontrollsystem, som avsevärt ökar tillverkarnas vinstmarginal genom att väsentligt minska de omfattande kostnaderna för kassation, kvalitetssäkring och övervakning. Bolaget förväntas inom några år vara en ensam aktör på en nischad global marknad. En marknad som uppskattas till flera 1 000-tals installationer per år.