

SealWacs AB (publ)

Bokslutskommuniké

1 januari- 31 december 2015

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB (publ) avger härmed bokslutskommuniké för 2015.

Sammanfattning perioden januari – december 2015

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till –1 623kSEK (-248)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,70 SEK (-0,15)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 4 524 kSEK (2 874)**
- **Produktutvecklingen löper planenligt och följer budget**
- **Svåraste tekniska utmaningarna lösta**
- **Samarbete med utvecklingsföretag och plastpåstillverkare**
- **Höstens nyemission tillförde SealWacs 3,9 MSEK, före emissionskostnader**

Sammanfattning perioden oktober - december 2015

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -489 kSEK (-192)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,20 SEK (-0,10)**

VD-ord: Vår lösning på problemet är efterlängtat och utvecklingen löper planenligt

SealWacs utveckling av en sensor för övervakning av svetskvalitet i samband med tillverkning av plastpåsar på rulle, har löpt i stort sett enligt plan under hela året. Kostnadsutvecklingen i projektet löper också planenligt.

SealWacs meddelade nyligen att företaget har lyckats utveckla en sensor som klarar att få fram en stabil högupplöst signal. Det betyder att en av de svåraste tekniska utmaningarna därigenom har fått sin lösning. Bolaget arbetar nu målinriktat vidare med att ytterligare öka hastigheten i sensorn. Nu klarar man att fånga signalen i normala produktionshastigheter. Målet är att man inom kort ska klara även de högsta hastigheterna som krävs i produktionen av plastpåsar på rulle.

Ett slitagetest, i realistisk produktionsmiljö, har genomförts 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 sensor för fortsatt utvärdering.

Under hösten genomfördes en nyemission som inbringade 3,9 MSEK, innan emissionskostnader om cirka 800 KSEK. Även om emissionen inte blev fulltecknad tillförde den Bolaget tillräckligt med likvida medel för att täcka kostnaderna för en lansering av produkten. SealWacs likviditetsförbrukning är på

en låg nivå. Bolaget har en liten organisation och den kommer inte heller i framtiden att bli särskilt stor, eftersom marknadsföringen kommer att riktas på det fåtal företag som förser tusentals plastpåstillverkare med svetsanläggningar. Bolagets främsta styrkor och största möjligheter ligger däri att sensorn, som är under framtagning, löser målgruppens mest angelägna lönsamhetsproblem och att marknadsföring och försäljning av produkten inte kommer att ta stora resurser i anspråk.

Utvecklingsprojektet löper enligt plan och budget hålls

I samarbete med två specialistföretag, dels på mekanikutveckling och prototypframtagning och dels på elektronikutveckling, driver SealWacs specialister utvecklingen av en sensor för övervakning och kontroll av svetskvaliteten i tillverkning av plastpåsar på rulle. Det har resulterat i framtagning av en första prototypsensor som i hög hastighet klarar att få fram en stabil och högupplöst signal. Kvaliteten på signalen överträffar med råge kvaliteten på signalen i den tidigare laboratorieversionen som det nu pågående utvecklingsprojektet utgick ifrån.

Viktiga slitagetester, har genomförts i syfte att förbereda en optimal framtida montering av sensorn. Projektet som har pågått under hösten 2015 syftade till att ge vägledning om hur den industriella miljön och slitaget skulle komma att påverka SealWacs Sensor. De genomförda testerna har visat att SealWacs Sensor kommer att klara de normala påfrestningar som den kommer att utsättas för under produktionsdrift. Fokus i utvecklingsprojektet ligger nu på att ytterligare komma upp i hastighet. Sensorn klarar i nuläget de flesta men inte de allra högsta produktionshastigheterna som används i tillverkningen. Bolagets målsättning är att kunna erbjuda sensorn till alla tillverkare av plastpåsar på rulle och att kunna fånga signalen från svetsen oavsett hur hög produktionshastigheten är. SealWacs har tidigare rapporterat om ett pågående samarbete med en ledande svensk plastpåstillverkare. Detta är viktigt eftersom samarbetet är med en av aktörerna på Bolagets framtida marknad. Verksamhetens kostnader har hittills följt plan och inga tecken tyder på att några avvikelser mot budget ska behöva konstateras inom överskådligt tid.

Tillverkning av plastpåsar på rulle

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 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. Istället söker SealWacs minimera konsekvenserna av problemet genom att övervaka svetsprocessen i realtid och larma eller slå stopp på produktionen, så fort svetsfogen blir undermålig.

I laboriemiljö har SealWacs fått bekräftat att det går att kontrollera svetskvaliteten i realtid även i en tillverkningsprocess som kännetecknas av hög produktionsstakt. 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 plastpåindustrin 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.

Genomförande av nyemission under hösten och SealWacs finansiella ställning

Bolaget har tidigare meddelat att dess likvida medel är tillräckliga för att färdigställa SealWacs Sensor, som ska detektera felaktiga svetsar vid tillverkning av plastpåsar. Utvecklingen av sensorn kommer att pågå under 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. I syfte att öka Bolagets finansiella uthållighet och att därigenom kunna finansiera lanseringen av SealWacs Sensor genomfördes under hösten 2015 en nyemission. Ytterligare ett syfte med genomförandet av nyemissionen var att sprida ägandet av aktier i SealWacs.

I emissionen tecknades 779 755 units (en aktie och en teckningsoption) vilket tillför bolaget cirka 3,8 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas till cirka 800 KSEK.

Emissionen tecknades av cirka 100 investerare vilket innebär att bolaget efter emissionen har cirka 220 aktieägare. Genom nyemissionen ökade antalet aktier i SealWacs från 2 295 015 aktier med 779 755 aktier till totalt 3 074 770 aktier. Aktiekapitalet ökade genom nyemissionen från 711 455 SEK med 241 724 SEK till totalt 953 178 SEK. Del av emissionen har registrerats under 2016, denna uppgår till 18 100 aktier.

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 till teckning av nya aktier, tillförs Bolaget ytterligare 3,9 MSEK. Antalet aktier ökas med ytterligare 389 877 aktier till totalt 3 464 647 aktier. Aktiekapitalet ökar i så fall med 120 862 SEK till totalt 1 074 040 SEK.

SealWacs har nu finansiell uthållighet, tillräcklig för att fullfölja planerna på att utveckla, validera och 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 och löner hålls på en mycket låg nivå. Bolagets likvida medel används nästan uteslutande till att driva utvecklingsprojektet.

Aktien handlas i AktieTorgets handelssystem

SealWacs aktie är noterad för handel genom AktieTorgets handelssystem. 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 upphör med tjänsten. Styrelsen har ännu inte fattat beslut om att teckna avtal med en alternativ leverantör av tjänsten.

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 plastpåsarindustrin 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 2015, som finns på Bolagets hemsida och som kan beställas från Bolaget.

Antalet utestående aktier

Aktiekapitalet är 947 567,70 SEK (953 178 SEK efter det att ytterligare 18 100 aktier registrerats) efter den nyemission som genomfördes under hösten 2015, fördelat på 3 056 670 aktier (3 074 770 aktier efter det att ytterligare 18 100 aktier registrerats).

Aktiens kvotvärde är 0,31 SEK. Aktien är sedan den 24 november 2014 noterad för handel på AktieTorget (www.aktietorget.se) med beteckningen SEAL.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga 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 bokslutskommuniké har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i senaste årsredovisningen. Bolaget tillämpar de redovisningsregler som gäller enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Bokslutskommunikén är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Övrigt

Denna Bokslutskommuniké har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor

Pressmeddelande 18 februari 2016
SealWacs AB (publ)
Organisationsnummer 556890-8486

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari - Mars 2016

den 3 maj 2016

Delårsrapport Januari - Juni 2016

den 30 augusti 2016

Delårsrapport Januari - September 2016

den 2 november 2016

Bokslutskommuniké för 2016

den 28 februari 2017

Årsstämma hålls den 3 maj 2016 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.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar att bokslutskommunikén 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 18 februari 2016
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>okt - dec</i> | | <i>jan - dec</i> | |
|--|------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Nettoomsättning | - | - | - | - |
| Rörelsens kostnader | -488 784 | -192 458 | -1 623 076 | -248 449 |
| Rörelseresultat | -488 784 | -192 458 | -1 623 076 | -248 449 |
| Resultat från finansiella poster | -43 | - | 2 | - |
| Resultat före skatt | -488 827 | -192 458 | -1 623 074 | -248 449 |
| Skatt | - | - | - | - |
| Periodens resultat | -488 827 | -192 458 | -1 623 074 | -248 449 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,20 | -0,10 | -0,70 | -0,15 |
| Resultat per aktie efter utspädning, SEK | -0,20 | -0,10 | -0,70 | -0,15 |
| Genomsnittligt antal aktier* | 2 417 863 | 1 893 672 | 2 325 727 | 1 606 660 |

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

Balansräkning

| Belopp i SEK | 2015-12-31 | 2014-12-31 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immateriella anläggningstillgångar | 2 050 000 | 2 050 000 |
| Övriga omsättningstillgångar | 387 762 | 181 840 |
| Likvida medel | 4 523 890 | 2 873 729 |
| Summa tillgångar | 6 961 652 | 5 105 569 |
| Eget kapital | 5 986 061 | 4 586 506 |
| Avsättningar | 440 000 | 440 000 |
| Kortfristiga skulder | 535 591 | 79 063 |
| Summa eget kapital och skulder | 6 961 652 | 5 105 569 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i SEK | <i>jan – dec</i> 2015 | <i>jan – dec</i> 2014 |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 372 468 | -371 226 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 3 022 629 | 3 132 233 |
| Periodens kassaflöde | 1 650 161 | 2 761 007 |
| Likvida medel vid periodens början | 2 873 729 | 112 722 |
| Likvida medel vid periodens slut | 4 523 890 | 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 | 214 955 | | 3 313 868 | | 3 528 823 |
| Emissionskostnader | | | -396 590 | | -396 590 |
| Uppskrivningsfond | | 1 560 000 | | | 1 560 000 |
| Fondemission | 346 500 | -346 500 | | | 0 |
| Periodens resultat | | | | -248 449 | -248 449 |
| Eget kapital 2014-12-31 | 711 455 | 1 213 500 | 2 917 278 | -255 727 | 4 586 506 |
| Nyemission | 236 113 | | 3 572 162 | | 3 808 275 |
| Emissionskostnader | | | -785 646 | | -785 646 |
| Resultat disp enl stämma | | | -2 917 278 | 2 917 278 | 0 |
| Periodens resultat | | | | -1 623 074 | -1 623 074 |
| Eget kapital 2015-12-31 | 947 568 | 1 213 500 | 2 786 516 | 1 038 477 | 5 986 061 |

| Nyckeltal | jan – dec 2015 | jan – dec 2014 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Nettoomsättning, kSEK | - | - |
| Rörelseresultat, kSEK | -1 623 | -248 |
| Periodens resultat, kSEK | -1 623 | -248 |
| Resultat per aktie, SEK | -0,70 | -0,15 |
| Eget kapital per aktie, SEK | 1,96 | 2,00 |
| Avkastning på eget kapital, % | Neg | neg |
| Soliditet, % | 86,0 | 89,8 |
| Medelantalet medarbetare | - | - |
| Genomsnittligt antal aktier*) | 2 325 727 | 1 606 660 |
| Antal aktier vid periodens utgång*) | 3 056 670 | 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 bottensvetsade 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.