

SealWacs AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 31 mars 2016

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB (publ) avger härmed delårsrapport för första kvartalet 2016.

Sammanfattning perioden januari – mars 2016

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -682 kSEK (-499)**
- **Resultat per aktie före utspädning -0,22 SEK (-0,22)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,22 SEK (-0,22)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 3 999 kSEK (2 508)**
- **Produktutvecklingen löper plan enligt och följer budget**
- **Svåraste tekniska utmaningarna lösta**
- **Sensorn ger högupplöst signal, stabil och i höga hastigheter**
- **Samarbete med ytterligare en plastpåstillverkare**
- **Prototyp för test i industriell miljö under framtagning**

VD-ord:

SealWacs produktutveckling av en sensor för övervakning av svetskvalitet i samband med tillverkning av plastpåsar på rulle, liksom kostnaderna för utvecklingsverksamheten, har sedan starten i början av 2015, löpt enligt plan.

Nu har de stora tekniska utmaningarna blivit lösta och vi känner därför tillförsikt beträffande möjligheterna att lansera en sensor som lever upp till högt ställda förväntningar beträffande snabbhet, känslighet och stabilitet. Slitage tester i realistisk produktionsmiljö har genomförts i samarbete med en av våra framtida kunder och ytterligare liknande tester pågår i samarbete med en annan ledande tillverkare av plastpåsar på rulle.

I nuläget fokuseras arbetet på att ta fram en funktionsprototyp för utprovning hos kund. Det arbetet har dragit ut på tiden något, vilket kan innebära en viss försening av projektet. Vi ser dock ingen anledning att det ska behöva påverka tidpunkten för den planerade lanseringen senare under hösten. Genomförande av en nyemission under november-december 2015 har gett oss finansiell uthållighet. Vi har nu likvida medel till att fullfölja utvecklingsprojektet och till att lansera produkten. Genom den marknadsstrategi vi valt att arbeta efter räknar vi med att kunna nå marknaden och de framtida användarna av SealWacs sensor till låga kostnader.

Utvecklingsprojekt

SealWacs bedriver allt arbete, mekanik- och elektronikutveckling, prototypframtagning och utprovning, i ett nätverk av samarbetspartners.

Utvecklingsarbetet 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 laborationversionen som det nu pågående utvecklingsprojektet utgick ifrån.

Bolaget har tidigare rapporterat att viktiga slitagetester har genomförts i samarbete med en svensk tillverkare av plastpåsar på rulle. Utvärderingarna har pågått under hösten 2015. Syftet har varit att förbereda en optimal framtida montering av sensorn och att ge vägledning om hur den industriella miljön och slitaget kan påverka SealWacs Sensor. Under perioden har ytterligare slitagetester påbörjats i samarbete med ett annat svenskt företag, som tillverkar 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. Fokus i utvecklingsprojektet ligger nu på att ta fram en funktionsprototyp för utprovning i industriell miljö. Enligt planerna ska utprovningen påbörjas under andra kvartalet 2016. Framtagningen av funktionsprototypen är något försenad mot plan, vilket innebär att utprovningen kan komma att försenas med upp till några månader.

De tekniska problemställningar bolaget stod inför vid starten av utvecklingsarbetet för cirka 1 år sedan, har blivit lösta på ett tillfredställande sätt. Det råder inte längre någon tvekan om att SealWacs framtida sensor kommer att leva upp till bolagets kravspecifikation. Det fortsatta arbetet handlar mer om att färdigställa den slutliga konstruktionen och att prova ut den i produktionsmiljö.

SealWacs har nu pågående samarbeten med två ledande svenska plastpåstillverkare. Eftersom samarbetsprojekten är med två av aktörerna på bolagets framtida marknad, är de av stor betydelse för bolaget.

Verksamhetens kostnader har hittills följt plan med god marginal. Utvecklingen har nu kommit in i en fas som fokuserar på framtagning av prototyper, utprovning i industriell miljö och utveckling av nollserie och som kommer att förbruka fler ingenjörstimmar och ökade materialkostnader. Verksamheten kommer därför att dra ökade kostnader under den närmaste perioden.

SealWacs marknad

Marknadsföring och försäljningsaktiviteter utgör den största kostnaden vid introduktion av en ny teknik på marknaden.

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.

Genom att marknadsföra mot ett tiotal ledande aktörer, som förser plastpåsindustrin med produktionsutrustning och svetsanläggningar, kommer bolaget hålla marknadsföringskostnaderna på en låg nivå. SealWacs kan snabbt nå den internationella marknaden till låga kostnader genom att överlåta en del av de framtida intäkterna till dessa internationellt verksamma aktörer.

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

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.

Emissionen tecknades av cirka 100 investerare vilket innebär att bolaget efter emissionen har cirka 220 aktieägare. Genom nyemissionen ökade antalet aktier i SealWacs med 779 755 aktier till totalt 3 074 770 aktier. Aktiekapitalet ökade genom nyemissionen med 241 724 SEK till totalt 953 178 SEK. Av emissionen registrerades 18 100 units under 2016.

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. 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 och kan därmed 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.

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 plastpåsarindustrin av förhållandevis låga vinstmarginaler, normalt kring några enstaka procent vilket har föranlett industrin att under lång tid eftersträva en rationalisering av 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. 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 vilket minimerar kassationen. Med dagens kvalitetskontroll kan en felaktig svets resultera att hela den senaste timmens produktion måste kasseras.

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 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 953 178,70 SEK efter den nyemission som genomfördes under hösten 2015, fördelat på 3 074 770 aktier.

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

Antalet utestående teckningsoptioner, TO1, uppgår till 779 755.

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. 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.

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 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

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 idag den 3 maj 2016 i Göteborg. Årsredovisningen har funnits tillgänglig på Bolagets hemsida www.sealwacs.se sedan den 12 april, tre veckor före stämman och har även kunnat rekvireras från Bolaget per e-post info@sealwacs.se.

Intygande

Styrelsen och verkställande direktören intygar 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 3 maj 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 kSEK	<i>jan – mar</i>		<i>jan - dec</i>
	2016	2015	2015
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelsens kostnader	-682	-499	-1 623
Rörelseresultat	-682	-499	-1 623
Resultat från finansiella poster	-	-	-
Resultat före skatt	-682	-499	-1 623
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-682	-499	-1 623
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,22	-0,22	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,22	-0,22	-0,70
Genomsnittligt antal aktier*	3 062 703	2 295 015	2 325 727
Potentiella aktier från utestående teckningsoptioner**	389 877	0	0

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

***) per balansdagen

Balansräkning

Belopp i kSEK	2016-03-31	2015-03-31	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 050	2 050	2 050
Övriga omsättningstillgångar	196	193	388
Likvida medel	3 999	2 508	4 524
Summa tillgångar	6 245	4 751	6 962
Eget kapital	5 348	4 086	5 986
Avsättningar	440	440	440
Kortfristiga skulder	457	225	536
Summa eget kapital och skulder	6 245	4 751	6 962

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i kSEK	<i>jan – mar</i> 2016	<i>jan – mar</i> 2015	<i>jan – dec</i> 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-568	-364	-1 372
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	43	-2	3 023
Periodens kassaflöde	-525	-366	1 650
Likvida medel vid periodens början	4 524	2 874	2 874
Likvida medel vid periodens slut	3 999	2 508	4 524

Förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Belopp i kSEK					
Eget kapital 2014-12-31	711	1 214	2 918	-256	4 587
Emissionskostnader			-2		-2
Periodens resultat				-499	-499
Eget kapital 2015-03-31	711	1 214	2 916	-755	4 086
Nyemission	236		3 572		3 808
Emissionskostnader			-786		-786
Resultat disp enl stämma			-2 917	2 917	
Periodens resultat				-1 124	-1 623
Eget kapital 2015-12-31	947	1 214	2 787	1 038	5 986
Nyemission	6		85		91
Emissionskostnader			-47		-47
Periodens resultat				-682	-682
Eget kapital 2016-03-31	953	1 214	2 825	356	5 348

Nyckeltal	jan - mar 2016	jan – mar 2015	jan – dec 2015
Nettoomsättning, kSEK	-	-	-
Rörelseresultat, kSEK	-682	-499	-1 623
Periodens resultat, kSEK	-682	-499	-1 623
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,22	-0,22	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,22	-0,22	-0,70
Eget kapital per aktie, SEK	1,74	1,78	2,61
Avkastning på eget kapital, %	Neg	Neg	Neg
Soliditet, %	85,6	86,0	86,0
Medelantalet medarbetare	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier*)	3 062 703	2 295 015	2 325 727
Antal aktier vid periodens utgång*)	3 074 770	2 295 015	3 056 670
Antal utestående optioner, TO1	783 255	0	0
Potentiella aktier hänförligt till utestående teckningsoptioner**)	389 877	0	0

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

***) per balansdagen

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.