

SealWacs AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 30 september 2016

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

Sammanfattning perioden januari – september 2016

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -1 842 kSEK (-1 134)**
- **Resultat per aktie före utspädning -0,60 SEK (-0,49)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,60 SEK (-0,49)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 2 760 kSEK (1 875)**
- **Lyckade tester i produktionsmiljö företagna**
- **Produktutvecklingen löper plan enligt och följer budget**
- **Samarbete med flera svenska plastpåstillverkare**
- **Den första seriemässiga sensorn tillverkas nu i ett antal exemplar för utprovning hos kunder**

Sammanfattning perioden juli – september 2016

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -730 kSEK (-278)**
- **Resultat per aktie före utspädning -0,24 SEK (-0,12)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,24 SEK (-0,12)**

VD-ord:

Den 16 augusti meddelade vi att vi genomfört lyckade tester hos en av landets ledande tillverkare av plastpåsar på rulle. Testresultaten visade att signalens kvalitet och känslighet är mycket bra även i den industriella miljön med alla de störningar som förekommer där. Slutsatsen är att SealWacs sensor kommer att kunna monteras direkt i produktionslinjen för övervakning av svetskvaliteten i realtid. Det kommer att innebära att tillverkaren får ett omedelbart larm när svetsprocessen inte längre fungerar tillfredställande. Genom det kan tiden för produktionsstopp liksom utredningsarbete, kassationshantering och omgörning minimeras. Om produktionen av plastpåsar på rulle övervakas med hjälp av SealWacs sensor, kommer höga kassationskostnader på grund av undermåliga bottenhetsvar, minska avsevärt. Slitagetester i realistisk produktionsmiljö, i samarbete med två av våra framtida kunder, har genomförts sedan början av hösten 2015. Slitagetesterna har hittills visat att det går att montera SealWacs sensor direkt i produktionslinjen utan att den påverkas av den löpande produktionen. Inte heller stör sensorn tillverkningen av plastpåsar.

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. De små förseningar som inträffat bedöms inte påverka tidpunkten för när sensorn kan introduceras på marknaden mer än högst marginellt.

Arbetet med att CE-märka produkten pågår. Bolaget har av strategiska skäl väntat så länge som möjligt med att färdigställa patentansökan men nu kan vi meddela att en sådan kommer att lämnas in inom kort. Tillverkning pågår av en första produktionsserie, som i slutet av året kommer att frisläppas till marknaden. Styrelsen har beslutat att verifiera funktion och användbarhet ute hos ett antal kunder, för att få in olika plastpåstillverkarens synpunkter på produkten, inte minst önskemål beträffande presentationsformatet, hur utsignalen ska användas. Vill man att produktionen ska slå omedelbart stopp eller föredrar man att sensorn larmar om att svetskvaliteten hamnat utanför kravspecifikationen?

Det företag vi har valt att anlita för tillverkning av sensorn, har omfattande erfarenhet av liknande produktion och tillräcklig kapacitet för att täcka våra behov under de närmaste fem åren.

Genomförandet av en nyemission i november 2015 har gett oss finansiell uthållighet. Vi har nu likvida medel till att avsluta utvecklingsprojektet och till att lansera 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.

Utvecklingsprojekt

SealWacs bedriver allt arbete, mekanik- och elektronikutveckling, prototypframtagning och utprovning, i ett nätverk av samarbetspartners. Det har visat sig fungera utmärkt och det har hållit nere kostnaderna till ett minimum. Arbetet har resulterat i en prototypsensor som opererar lika bra i realistisk produktionsmiljö som i tidigare laborieförsök. En stabil och högupplöst signal erhålls och detta i hög hastighet. De problemställningar bolaget stod inför vid starten av utvecklingsarbetet för cirka 1,5 år sedan, har blivit lösta på ett tillfredställande sätt. Att fånga en stabil signal på extremt kort tid har varit den största tekniska utmaningen och den har nu lösts på ett tillfredställande sätt. Signalkvaliteten och stabiliteten är till och med betydligt bättre än vad som någonsin uppnåddes med den ursprungliga versionen i laboriemiljö.

Bolaget har tidigare rapporterat att viktiga slitagetester har genomförts i samarbete med två olika svenska tillverkare av plastpåsar på rulle. Utvärderingarna har pågått sedan inledningen av 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. 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.

Under den gångna perioden har bolaget fokuserat på att ta fram en seriemässig sensor samt på produktionsberedning av denna.

Utvecklingsarbetet är nu så långt kommet att det går att konstatera att SealWacs sensor kommer att leva upp till bolagets kravspecifikation. Arbetsinsatserna har mer och mer kommit att inriktas mot att färdigställa den slutliga produkten och kvalitetssäkra dess funktioner. Det är nödvändigt att säkerställa att de goda egenskaperna som funktionsprototypen uppvisat, bibehålls i den

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

Under den gångna perioden har bolaget fokuserat på att ta fram en seriemässig sensor samt på produktionsberedning av denna. 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.

Verksamhetens kostnader har hittills följt plan med god marginal. Verksamheten, som allt mer handlar om framtagning och produktionsberedning av en seriemässig produkt, tillverkning av en första produktionsserie och kvalitetssäkring förbrukar nu fler ingenjörstimmar och kräver ökade materialkostnader. Dessutom förbereds patentansökan, som inom kort ska lämnas in till Patent- och Registreringsverket, PRV. Verksamheten har därför börjat dra ökade kostnader och den ökade likviditetsförbrukningen kommer att fortsätta 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 är det inte realistiskt att bygga en marknadsorganisation för direktbearbetning av alla dessa tusentals aktörer i producentledet.

Genom att marknadsföra sensorn mot något 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 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.

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.

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 plastpåsideindustrin 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 manuellt kontrollera 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. Bolagets plan 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 varskor 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

Bokslutskommuniké för 2016

den 28 februari 2017

Årsstämma hölls 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 2 november 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

Denna information är sådan information som SealWacs AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 2 november 2016.

Resultaträkning

Belopp i kSEK	<i>jul – sep</i>		<i>jan – sep</i>		<i>jan - dec</i>
	2016	2015	2016	2015	2015
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-730	-278	-1 842	-1 134	-1 623
Rörelseresultat	-730	-278	-1 842	-1 134	-1 623
Resultat från finansiella poster	-	-	-	-	-
Resultat före skatt	-730	-278	-1 842	-1 134	-1 623
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-730	-278	-1 842	-1 134	-1 623
Resultat per aktie, SEK	-0,24	-0,12	-0,60	-0,49	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,24	-0,12	-0,60	-0,49	-0,70
Genomsnittligt antal aktier	3 074 770	2 295 015	3 070 748	2 295 015	2 325 727
Potentiella aktier från utestående teckningsoptioner	389 877	0	389 877	0	0

Balansräkning

Belopp i kSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 050	2 050	2 050
Övriga omsättningstillgångar	173	210	388
Likvida medel	2 760	1 875	4 524
Summa tillgångar	4 982	4 135	6 962
Eget kapital	4 182	3 451	5 986
Avsättningar	440	440	440
Kortfristiga skulder	360	244	536
Summa eget kapital och skulder	4 982	4 135	6 962

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i kSEK	<i>jan – jun</i> 2016	<i>jan – sep</i> 2015	<i>jan – dec</i> 2015
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 802	-997	-1 372
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38	-2	3 023
Periodens kassaflöde	-1 764	-999	1 650
Likvida medel vid periodens början	4 524	2 874	2 874
Likvida medel vid periodens slut	2 760	1 875	4 524

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Eget kapital 2015-01-01	711	1 214	2 918	-256	4 587
Emissionskostnader			-2		-2
Resultat disp enl stämma			-2 917	2 917	0
Periodens resultat				-1 134	-1 134
Eget kapital 2015-09-30	711	1 214	-1	1 527	3 451
Nyemission	236		3 572		3 808
Emissionskostnader			-784		-784
Periodens resultat				-489	-489
Eget kapital 2015-12-31	947	1 214	2 787	1 038	5 986
Nyemission	6		85		91
Emissionskostnader			-52		-52
Resultat disp enl stämma			-2 788	2 788	0
Periodens resultat				-1 842	-1 842
Eget kapital 2016-09-30	953	1 214	32	-1 983	4 182

Nyckeltal	jan - sep 2016	jan – sep 2015	jan – dec 2015
Nettoomsättning, kSEK	-	-	-
Rörelseresultat, kSEK	-1 842	-1 134	-1 623
Periodens resultat, kSEK	-1 842	-1 134	-1 623
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,60	-0,49	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,60	-0,49	-0,70
Eget kapital per aktie, SEK	1,36	1,50	2,61
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	83,9	83,4	86,0
Medelantalet medarbetare	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	3 070 748	2 295 015	2 325 727
Antal aktier vid periodens utgång	3 074 770	2 295 015	3 056 670
Antal utestående optioner, TO1	779 755	0	0
Potentiella aktier hänförligt till Utestående teckningsoptioner*)	389 877	0	0

*) 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.