

SealWacs AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 31 mars 2015

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

Sammanfattning perioden januari – mars 2015

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -499 kSEK (-6)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,22 SEK (-0,01)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 2 508 kSEK (105)**
- **Samarbetsavtal tecknade med utvecklingsföretag, inom mekanik respektive elektronik**
- **Samarbete med plastpåstillverkare för slitagestudier**

VD-ord:

SealWacs kommer att erbjuda marknaden för tillverkning av plastpåsar på rulle, en efterfrågad lösning för att höja lönsamheten. Utvecklingsprojektet löper helt planerligt. I vissa fall ligger vi till och med något före tidsplaneringen och kostnaderna ligger något under de budgeterade.

Två viktiga avtal med erfarna och skickliga utvecklingsföretag har undertecknats. Samarbetet är redan i fullgång med såväl prototyp- och mekanikutvecklingsfirman som med elektronikutvecklaren, som vi tecknat avtal med. Dessutom har vi kommit igång med viktiga mätningar ute hos en av våra framtida kunder. Vad som är väldigt tillfredställande är att flera plastpåstillverkare vill vara med i utvecklingsprojektet och/eller i valideringen av den färdiga produkten. Det tolkar vi som ett tydligt tecken på att en lösning av det svåra svetsproblemet verkligen är efterlängtat och att man gör bedömningen att "SealWacs Sensor" har goda möjligheter att bli den efterfrågade lösningen.

Man ska ha klart för sig att den här typen av industri arbetar med avancerade tillverkningsmetoder och är högt automatiserad. Att problemet med att hålla en jämn och hög svetskvalitet inte redan är löst, visar hur svårt det är att kontrollera denna ganska komplexa tillverkningsprocess. Främst beror komplexiteten på att såväl plastfilm som flera ingående steg i processen är svåra att styra över. De påverkas av yttre omständigheter som exempelvis variationer i omgivningstemperaturen och det är nästan en omöjlighet att komma förbi den typen av variationer.

SealWacs utgångspunkt är att även fortsättningsvis acceptera svårigheterna att styra över dessa omständigheter och konstaterar att problemen kan minimeras om man kan övervaka processen i realtid och upptäcka avvikelser omedelbart när dessa inträffar. Dessa tankegångar har hittills mottagits väl av alla tillverkare bolaget resonerat med.

Utvecklingsprojekt

Miljarder plastpåsar produceras dagligen av många tusentals tillverkare i världen. Höga kassationskostnader, på grund av svårigheter att kontrollera svetsprocessen, är det ojämförligt största problemet i en för övrigt väl fungerande och högt automatiserad tillverkning av plastpåsar på rulle.

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 tas fram under de närmaste 12 månaderna. Bolagets planer är att introducera en seriemässig sensor på marknaden under hösten 2016.

SealWacs har under den gångna perioden ingått avtal med två utvecklingsföretag, ett mekanikutvecklingsföretag och ett som är specialiserat mot elektronikutveckling. Efter det har SealWacs även inlett ett samarbete med en ledande svenska aktör på Bolagets framtida marknad. Viktiga mätningar genomförs för att utvärdera förutsättningarna för montering av den sensor Bolaget är i färd med att utveckla. Projektet kommer att pågå under de närmaste 4-6 månaderna och förhoppningsvis ge god vägledning om hur den industriella miljön och slitaget kommer att påverka SealWacs Sensor.

Trots att den globala marknaden är gigantiskt, miljarder plastpåsar konsumeras dagligen och tusentals tillverkare agerar på marknaden, kommer Bolagets marknadsföringskostnader kunna hållas på låg nivå. SealWacs kommer att vända sig till cirka ett tiotal ledande aktörer, som förser plastpåsindustrin med produktionsutrustning och svetsanläggningar och på så vis nå den internationella marknaden.

Publik nyemission

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 400 kSEK. 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 ta 12 – 15 månader att slutföra. Med hjälp av ledande tillverkare av plastpåsar kommer sedan sensorn att utvärderas och valideras. Målsättningen är lansera sensorn på marknaden inom två år.

Listning hos AktieTorget

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

SealWacs finansiella situation

Efter avslutad nyemission har SealWacs kassa tillförts cirka 3 MSEK efter emissionskostnader, vilket är tillräckligt för att fullfölja Bolagets planerade utvecklingsprojekt. Det saknas emellertid medel för att finansiera en framtida internationell marknadsintroduktion. Ytterligare likvida medel måste tillföras inom cirka 12 månader. I syfte att minimera de finansiella riskerna för Bolaget, bedrivs allt arbete i en liten organisation och med små medel. Overheadkostnader och löner hålls på en mycket låg nivå. Bolagets kassa används nästan uteslutande till att driva utvecklingsprojektet. Styrelsen för löpande diskussioner om olika alternativ att stärka Bolagets finansiella situation.

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 stickprovs basis blåser upp en plastpåse och därefter pressar ihop påsen tills den brister. Maskinoperatörens känsla för svetsfogens kvalitet i förhållande till tryck 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 emissionen, fördelat på 2 295 015 aktier. Aktiens kvotvärde är 0,31 SEK. Aktien listades den 24 november 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 2014 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.

Övrigt

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

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport Januari - Juni 2015	den 27 augusti 2015
Delårsrapport Januari - September 2015	den 29 oktober 2015
Bokslutskommuniké för 2015	den 18 februari 2016

Årsstämma hålls den 23 april 2015 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.

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.

Göteborg den 23 april 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>jan – mar</i>		<i>jan - dec</i>
	2015	2014	2014
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelsens kostnader	-499 328	-6 833	-248 449
Rörelseresultat	-499 328	-6 833	-248 449
Resultat från finansiella poster	16	-	-
Resultat före skatt	-499 312	-6 833	-248 449
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-499 312	-6 833	-248 449
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,01	-0,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,22	-0,01	-0,15
Genomsnittligt antal aktier*	2 295 015	500 000	1 606 660

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

Balansräkning

Belopp i SEK	2015-03-31	2014-03-31	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 050 000	50 000	2 050 000
Övriga omsättningstillgångar	192 644	0	181 840
Likvida medel	2 508 085	105 296	2 873 729
Summa tillgångar	4 750 729	155 296	5 105 569
Eget kapital	4 085 688	135 889	4 586 506
Avsättningar	440 000	0	440 000
Kortfristiga skulder	225 041	19 407	79 063
Summa eget kapital och skulder	4 750 729	155 296	5 105 569

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i SEK	<i>jan – mar 2015</i>	<i>jan – mar 2014</i>	<i>jan – dec 2014</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-364 139	-7 426	-371 226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 506	-	3 132 233
Periodens kassaflöde	-365 645	-7 426	2 761 007
Likvida medel vid periodens början	2 873 730	112 722	112 722
Likvida medel vid periodens slut	2 508 085	105 296	2 873 729

Förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Eget kapital 2014-03-31	150 000	0	0	-14 111	135 889
Nyemission	214 955		3 313 868		3 528 823
Uppskrivningsfond		2 000 000			2 000 000
Uppskjuten skatt		-440 000			-440 000
Fondemission	346 500	-346 500			0
Emissionskostnader			-396 590		-396 590
Periodens resultat				6 833	-248 449
Eget kapital 2014-12-31	711 455	1 213 500	2 917 278	-7 278	4 586 506
Emissionskostnader			-1 506		-1 506
Periodens resultat					-499 312
Eget kapital 2015-03-31	711 455	1 213 500	2 915 772	-7 278	4 085 688

Nyckeltal	jan - mar 2015	jan – mar 2014	jan – dec 2014
Nettoomsättning, kSEK	-	-	-
Rörelseresultat, kSEK	-499	-7	-248
Periodens resultat, kSEK	-499	-7	-248
Resultat per aktie, SEK	-0,22	-0,01	-0,15
Eget kapital per aktie, SEK	1,78	0,27	2,19
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	86,0	87,5	98,5
Medelantalet medarbetare	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier*)	2 295 015	500 000	1 603 660
Antal aktier vid periodens utgång*)	2 295 015	500 000	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 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.