

SealWacs AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 30 juni 2015

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

Sammanfattning perioden januari – juni 2015

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -856 kSEK (-8)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,37 SEK (-0,01)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 2 123 kSEK (505)**
- **Samarbetsavtal tecknade med utvecklingsföretag, inom mekanik respektive elektronik**
- **Samarbete med plastpåstillverkare för slitagestudier**

Sammanfattning perioden april – juni 2015

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -357 kSEK (-1)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,16 SEK (0)**

VD-ord:

SealWacs utveckling av en sensor för övervakning av svetskvalitet i samband med tillverkning av plastpåsar på rulle, löper helt planenligt. Bolagets utvecklingskostnader följer även de, den budgeterade planen.

Två viktiga avtal med erfarna och skickliga utvecklingsföretag tecknades under våren. Samarbeten pågår sedan en tid tillbaka med dessa företag, specialiserade mot prototyp- och mekanikutveckling respektive utveckling av elektronik och kretskortstillverkning. En specialrigg har tagits fram för prototyptestning i laboratoriemiljö. För närvarande pågår framtagning av kretskort med integrerad detektor.

Vi har tidigare rapporterat att plastpåstillverkare vill vara med i utvecklingsprojektet och/eller i valideringen av den färdiga produkten och redan nu genomförs samarbetsprojekt med en etablerad tillverkare av plastpåsar.

Industrin för tillverkning av plastpåsar på rulle 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.

Vi försöker inte ändra på dessa förhållanden. Vi ser inte att problemen går att lösa på det sättet. Istället söker vi minimera konsekvenserna av problemet genom att ge en omedelbar återkoppling när

svetsfogens kvalitet i produktionsprocessen börjar svikta. Genom övervakning av processen i realtid kan man upptäcka avvikelser omedelbart när de inträffar och antingen larma om dessa eller slå direkt stopp i produktionen. De tillverkare vi pratat med delar uppfattningen att det är på detta sätt man bör angripa problemet.

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.

Under våren 2015 ingicks avtal med två företag. Ett av dessa är specialister på mekanikutveckling och prototypframtagning och det andra är ett elektronikutvecklingsföretag. Samarbetet med dessa pågår sedan en tid tillbaka och resulterar i framtagning av kritiska mekaniska komponenter, testtriggare av olika slag, komponenter för slitagetester och ett antal kretskort, som senare ska byggas ihop till ett slutligt kort.

SealWacs har även inlett samarbete med en ledande svensk aktör på Bolagets framtida marknad. Viktiga mätningar genomförs för att utvärdera förutsättningarna för montering av den framtida 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.

SealWacs marknad

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 att direktbearbeta alla aktörer i producentledet.

Bolagets planer är att istället 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 väsentligt mycket lägre kostnader. Bolaget har redan etablerat kontakt med tillverkare av produktionsutrustning och svetsanläggningar och fått bekräftat att det är en framkomlig väg

SealWacs finansiella ställning

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 ta 12 – 15 månader att slutföra. Med hjälp av ledande tillverkare av plastpåsar kommer sedan sensorn att utvärderas och valideras. Målsättningen är att lansera sensorn på marknaden i slutet av 2016.

Likvida medel har sedan utvecklingsprojektet startade i början av detta år minskat från MSEK 2,98 med KSEK 856 till MSEK 2,123, 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.

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 likvida medel används nästan uteslutande till att driva utvecklingsprojektet.

Styrelsen för löpande diskussioner om olika alternativ att stärka Bolagets finansiella situation.

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.

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 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 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 - September 2015	den 29 oktober 2015
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 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 27 augusti 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>apr - jun</i>		<i>jan - jun</i>		<i>jan - dec</i>
	2015	2014	2015	2014	2014
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-356 508	-1 145	-855 836	-7 978	-248 449
Rörelseresultat	-356 508	-1 145	-855 836	-7 978	-248 449
Resultat från finansiella poster	13	-	29	-	-
Resultat före skatt	-356 495	-1 145	-855 807	-7 978	-248 449
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-356 495	-1 145	-855 807	-7 978	-248 449
Resultat per aktie, SEK	-0,16	0,00	-0,37	-0,01	-0,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,16	0,00	-0,37	-0,01	-0,15
Genomsnittligt antal aktier*	2 295 015	1 565 516	2 295 015	1 424 731	1 606 660

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

Balansräkning

Belopp i SEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	2 050 000	50 000	2 050 000
Övriga omsättningstillgångar	171 331	0	181 840
Likvida medel	2 123 208	505 244	2 873 729
Summa tillgångar	4 344 539	555 244	5 105 569
Eget kapital	3 729 193	535 244	4 586 506
Avsättningar	440 000	0	440 000
Kortfristiga skulder	175 346	20 000	79 063
Summa eget kapital och skulder	4 344 539	555 244	5 105 569

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i SEK	<i>jan – jun</i> 2015	<i>jan – jun</i> 2014	<i>jan – dec</i> 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-749 015	-7 978	-371 226
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 506	400 500	3 132 233
Periodens kassaflöde	-750 521	392 522	2 761 007
Likvida medel vid periodens början	2 873 729	112 722	112 722
Likvida medel vid periodens slut	2 123 208	505 244	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
Periodens resultat				-7 978	-7 978
Eget kapital 2014-06-30	165 000	0	385 500	-15 256	535 244
Nyemission	199 955		2 928 368		3 128 323
Emissionskostnader			-396 590		-396 590
Uppskrivningsfond		1 213 500			1 213 500
Fondemission	346 500	-346 500			0
Periodens resultat				-240 471	-240 471
Eget kapital 2014-12-31	711 455	1 213 500	2 917 278	-255 727	4 586 506
Emissionskostnader			-1 506		-1 506
Periodens resultat					-855 807
Eget kapital 2015-03-31	711 455	1 213 500	2 915 772	-255 727	3 729 193

Nyckeltal	jan - jun 2015	jan – jun 2014	jan – dec 2014
Nettoomsättning, kSEK	-	-	-
Rörelseresultat, kSEK	-834	-8	-248
Periodens resultat, kSEK	-856	-8	-248
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,01	-0,15
Eget kapital per aktie, SEK	1,62	0,32	2,19
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	85,8	96,4	98,5
Medelantalet medarbetare	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier*)	2 295 015	1 424 731	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.