

SealWacs AB (publ)

Delårsrapport

1 januari- 31 mars 2018

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB (publ) avger härmed delårsrapport för det första kvartalet 2018.

Sammanfattning perioden januari – mars 2018

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -541 kSEK (-744)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,09 SEK (-0,24)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 3 927 kSEK (1 371)**
- **SealWacs Sensor utprovas hos en av landets ledande tillverkare av plastpåsar på rulle**
- **Bolaget avvaktar med installation hos kund till efter utprovningen**

Händelser efter rapportperiodens utgång

- **Larmsystem och användarinterface har vidareutvecklats**
- **Ett flertal sensorer har utprovats och samtliga uppfyller kravspecifikationen**
- **Utprovning hos tillverkare har löpande genomförts**
- **Systemet larmar, enligt specifikationen**
- **Infästningsanordningen för sensorn görs stabilare**

VD-kommentarer

- *Sammanfattande analys av väsentliga händelser under första kvartalet 2018*

- Styrelsen fattade i början av 2017 beslut om en stegvis lansering av SealWacs Sensor. Försäljningsaktiviteter kommer därmed till en början att riktas mot ett fåtal tillverkare. Den nya tekniken/produkten representerar ett helt nytt sätt att kvalitetskontrollera svetsarna, vilket nödvändiggör att användarna måste ändra sina rutiner. Genom att låta en liten grupp användare få tidig erfarenhet av rutinmässig användning av sensorn hoppas bolaget få in värdefull feedback på produkten och önskemål om relevanta användargränssnitt.
- SealWacs meddelar i januari 2018 att Bolaget avser att avvakta med installationen hos den kund som under 2017 tecknade kommersiellt avtal om ett sensorsystem. Anledningen är att anpassningen mot tillverkningsprocesser och utprovning kommit betydligt längre hos en annan tillverkare och i den situationen är det fördelaktigt för samtliga inblandade att det arbetet slutförs, innan installation sker hos någon annan.
- Sensorn testas med ett egenutvecklat larmsystem i syfte att säkerställa att signaler från såväl godkända som underkända svetsfogar fångas av systemet.
- Utprovnigen visar att systemet fungerar utmärkt och att signalerna fångas helt enligt specifikation. Larmet kan dock optimeras för att underlätta maskinoperatörernas arbete.
- En infästningsanordning för sensorn i produktionslinjen utprovas. Det konstateras att den behöver stabiliseras ytterligare, eftersom den visar en tendens att ta upp vibrationer från maskinen.

Sedan slutet av förra året har vi varit igång med anpassning och utprovning hos en av de tillverkare vi samarbetet med under utvecklingen av vår sensor. Det arbetet har löpt på väldigt bra och vi kan idag konstatera att vi fått en betydligt mer omfattande bild av hur systemet kan anpassas efter tillverkarnas processer. Vi har dessutom kommit långt i utprovnigen av när systemet ska larma. Den kunskapen kommer vi ha med oss när vi installerar hos nya kunder.

När vi fattade beslut om att avvakta med installationen hos den kund vi slöt avtal med under 2017, var det sådana aspekter som vägde tungt. Vi hade kunnat installera systemet och sen sätta igång med utprovnigen men då hade vi med all säkerhet konstaterat att vi behövt anpassa larmsystemet och användarinterfacet efter tillverknings- och styrprocesser. Nu har vi redan lärt oss en hel del om tillverkarnas processer och önskemål och vi har fått betydligt mer kunskap om vid vilka nivåer systemet ska larma.

Även om processerna varierar en del hos våra olika potentiella kunder och möjligtvis även deras önskemål om absoluta larmnivåer och hur de önskar använda den data, som systemet genererar, så kommer framtida installationer att underlättas väsentligt av de pågående utprovningarna, hos en av våra viktigaste samarbetsparter.

- *Utvecklingsprojektet*

De problem- och frågeställningar bolaget stod inför vid starten av utvecklingsarbetet för snart 3 år sedan, har samtliga besvarats på ett positivt sätt och lett fram till en innovativ teknisk lösning, med vilken den högt ställda kravspecifikationen kunnat mötas. Att fånga en stabil signal på extremt kort tid har varit den största utmaningen i arbetet. Det är viktigt i det här sammanhanget att påpeka att utvecklingsarbetet har lett fram till ny teknologi och en innovation med verklig uppfinningshöjd.

Slitage tester har genomförts, i samarbete med två olika svenska tillverkare av plastpåsar på rulle och visat att sensorn kommer att klara de normala påfrestningar som den kommer att utsättas för i produktion. Den kommer å sin sida inte heller att påverka den löpande produktionen eller utrustningen på något sätt. Initiala stabilitetsproblem med den förminskade seriemässiga sensorn observerades under sensvåren 2017 och löstes efter några månaders intensivt arbete.

Under hösten 2017 har arbetet fokuserat på att ta fram ett larmsystem och ett användarinterface som underlättar arbetet för maskinoperatörerna. Det är ett normalt ingenjörsarbete som inte kräver några tekniska genombrott men som ställer stora krav på att lyssna på användarna och att anpassa systemet så att det blir lättillgängligt och tillhandahåller produktionsdata på ett lätt överskådligt och användbart sätt. Verksamheten har i stor utsträckning inriktats mot att anpassa sensor + larm till tillverkarnas produktionsprocesser och styrsystem.

SealWacs har hela tiden räknat med att detta kommer att vara en tidskrävande process, som ingår i utprovningen av det kompletta sensorsystemet i syfte att fastställa gränser för godkända respektive underkända svetsfogar. Först när dessa anpassningar och utprovningar genomförts är det möjligt att säkerställa att systemet larmar vid undermåliga svetsfogar och att det inte larmar för avvikelser som inte påverkar svetsens hållbarhet.

Den utvärderas nu i användartester på den svenska marknaden hos en av landets ledande tillverkare av plastpåsar på rulle. Först när anpassningen till tillverkarens processer har genomförts tillfredställande, när det går att konstatera att sensor och larmsystem fungerar väl tillsammans, när utprovning av gränser för godkända och underkända larm har fastställts, när eventuella problem har åtgärdats och det kan konstateras att användningen minskar kassationsproblemen, kommer produkten att introduceras bredare på marknaden.

Den processen är nu långt framskriden. Anordningen för infästning av själva sensorn i produktionslinjen behöver förstärkas för att bättre stå emot vibrationer i maskinen. Viss anpassning av larm/användarinterface behöver optimeras ytterligare. Dessa arbetsinsatser beräknas ta ytterligare ett antal veckor. Därefter borde det vara möjligt att köra systemet i kontinuerlig drift i syfte att påvisa den reella minskningen i kassationshanteringen i normal produktion.

En styrkefaktor är att SealWacs i det pågående arbetet samarbetar med ledande svenska plastpåstillverkare, aktörer på bolagets framtida marknad.

Åtgärderna mot de ovan nämnda stabilitetsproblemen, produktionsberedning, kvalitetssäkring, tillverkning, stegvis framtagning av larmfunktionen, anpassning till kundernas tillverkningsprocesser och succesiva utprovningar har förbrukat ett ökat antal ingenjörstimmar och inneburit högre materialkostnader. Trots detta har de totala kostnaderna för utveckling och verksamhetsdrift hållits nere på en tämligen låg nivå.

- **SealWacs marknadsstrategi**

Marknadsföring och försäljningsaktiviteter utgör den största kostnaden vid introduktion av en ny teknik på marknaden. SealWacs styrelse har noggrant analyserat marknaden och kommit fram till att den mest lönsamma marknadsstrategin är att ingå allianser med företag som redan har etablerade kontakter med plastpåstillverkarna. Genom att marknadsföra sensorn mot det totalt ledande aktörer, som förser plastpåstillverkningsindustrin 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.

I inledningsfasen kommer dock bolaget att sälja sensorn direkt till ett fåtal plastpåstillverkare, i syfte att få viktig feedback på produkten. Framförallt behöver SealWacs få bättre kännedom om hur kunderna önskar använda utsignalen från sensorn. Vill man få ett larm om undermåliga svetsar eller föredrar man ett direktstopp av produktionen? Förutom ökad kännedom om önskvärt presentationsformat behöver vi lära oss mer om hur sensorn passar in i och påverkar de normala tillverkningsrutinerna.

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. Den valda strategin, att sälja till "OEM-tillverkarna", kommer att kräva betydligt lägre ekonomiskt risktagande från SealWacs sida.

- **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 ett fåtal tillverkare av svetsstationer

Göteborg den 4 maj 2018

Sören Sandström, VD

Resultaträkning i sammandrag

Belopp i kSEK	<i>jan – mar</i>		<i>jan - dec</i>
	2018	2017	2017
Nettoomsättning	-	-	-
Rörelsens kostnader	-541	-744	-2 311
Rörelseresultat	-541	-744	-2 311
Resultat från finansiella poster	-	-	-
Resultat före skatt	-541	-744	-2 311
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-541	-744	-2 311
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,09	-0,24	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,09	-0,24	-0,71
Genomsnittligt antal aktier	6 160 540	3 074 770	3 334 786
Potentiella aktier från utestående teckningsoptioner	0	389 877	0

Balansräkning i sammandrag

Belopp i kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Summa anläggningstillgångar	2 050	2 050	2 050
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar	224	253	526
Kassa och bank	3 927	1 371	4 011
Summa omsättningstillgångar	4 151	1 624	4 537
Summa tillgångar	6 201	3 674	6 587
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Summa eget kapital	5 166	2 765	5 707
Avsättningar	440	440	440
Kortfristiga skulder	595	469	440
Summa eget kapital och skulder	6 201	3 674	6 587

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i kSEK

	<i>jan – mar</i> 2018	<i>jan – mar</i> 2017	<i>jan – dec</i> 2017
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-541	-744	-2 311
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	457	-63	-365
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	4 509
Periodens kassaflöde	-84	-807	1 832
Likvida medel vid periodens början	4 011	2 178	2 178
Likvida medel vid periodens slut	3 927	1 371	4 011

Förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Belopp i kSEK					
Eget kapital 2016-12-31	953	1 214	32	1 310	3 509
Periodens resultat				-744	-744
Eget kapital 2017-03-31	953	1 214	32	566	2 765
Resultat disp enl stämma			-32	32	
Nyemission	957		5 259		6 216
Emissionskostnader			-1 706		-1 706
Periodens resultat				-1 568	-1 568
Eget kapital 2017-12-31	1 910	1 214	3 553	-970	5 707
Periodens resultat				-541	-541
Eget kapital 2018-03-31	1 910	1 214	3 553	-1 511	5 166

Nyckeltal	jan - mar 2018	jan – mar 2017	jan – dec 2017
Nettoomsättning, kSEK	-	-	-
Rörelseresultat, kSEK	-541	-744	-2 311
Periodens resultat, kSEK	-541	-744	-2 311
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,09	-0,24	-0,71
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,09	-0,24	-0,71
Eget kapital per aktie, SEK	0,84	1,20	0,58
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	83,3	75,3	86,6
Medelantalet medarbetare	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	6 160 540	3 074 770	3 234 786
Antal aktier vid periodens utgång	6 160 540	3 074 770	6 160 540
Antal utestående optioner, TO1	0	779 755	0
Potentiella aktier hänförligt till utestående teckningsoptioner*)	0	389 877	0

*) per balansdagen

SealWacs finansiella ställning

I syfte att finansiera lanseringen av SealWacs Sensor och att sprida ägandet i SealWacs, genomfördes under hösten 2017 en nyemission. Företrädesemissionen tecknades till cirka 14,5 MSEK inklusive teckningsåtagande, motsvarande en teckningsgrad om cirka 236 procent. 3 080 270 aktier nyemitterades och SealWacs tillfördes därmed cirka 6,2 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till cirka 1,7 MSEK. 2 971 917 aktier (motsvarande cirka 96,5 procent) tilldelades tecknare med företrädesrätt.

SealWacs har nu finansiell uthållighet och kan därmed fullfölja planerna på att 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 hålls på en mycket låg nivå. Bolagets likvida medel används nästan uteslutande till att driva utvecklingsprojektet.

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 2017, som finns på Bolagets hemsida och som kan beställas från Bolaget.

Antalet utestående aktier

Aktiekapitalet är 1 909 767,40 SEK fördelat på 6 160 540 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.

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 2018	den 24 augusti 2018
Delårsrapport Januari - September 2018	den 31 oktober 2018
Bokslutskommuniké för 2018	den 26 februari 2019

Årsstämma hålls idag den 4 maj 2018 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 4 maj 2018
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

SealWacs AB har som affärsidé att förse marknaden för tillverkning av botten svetsade 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.

SealWacs AB (publ), Göteborgsvägen 74, 433 63 Sävedalen
Tel: +46 70 600 73 94 www.sealwacs.se