

**SealWacs AB (publ)**

Delårsrapport

1 januari- 30 juni 2019

Styrelsen och verkställande direktören för SealWacs AB avger härmed delårsrapport för det första halvåret 2019.

## Sammanfattning perioden januari – juni 2019

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -823 kSEK (-1 460)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,13 SEK (-0,24)**
- **Likvida medel uppgick vid perioden utgång till 824 kSEK (2 984)**
- **Tidigare rapporterade tekniska begränsningar nu avhjälpda**
- **Sensorn klarar nu högre hastigheter, mer återvunnet material och frekventa materialbyten**
- **System för loggning av mängden kasserat material tas fram**
- **Validering av sensorsystemets funktion planeras**

## Sammanfattning perioden april – juni 2019

- **Nettoomsättningen uppgick till 0 kSEK (0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till -346 kSEK (-716)**
- **Resultat per aktie efter utspädning -0,06 SEK (-0,12)**

## Händelser efter rapportperiodens utgång

- **Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.**

## VD-kommentarer

### - *Sammanfattande analys av väsentliga händelser under de första två kvartalen 2019*

I pressmeddelande från den 6 februari 2019 informerade Bolaget om att det fortfarande återstår en del insatser innan bolaget har bevisat nyttan med "SealWacs Sensor" och därigenom lyckas förmå tillverkaren att lägga om sina produktionsrutiner. Bolaget pekade då främst på problem att klara de frekventa bytena av material och tillverkningsparametrar i produktionen och att fånga svetsensignalen från plaster med relativt hög inblandning av återvunnet material.

Det fortsatta utvecklingsarbete som genomförts under våren har varit framgångsrikt. Nu klarar sensorn flertalet material med inblandning av återvunnen plast och produktionsomställningarna är inte längre en begränsande faktor. Tillverkarnas produktionsrutiner kommer därmed inte att behöva förändras i särskilt stor utsträckning.

Dessutom är Bolaget, på begäran av den plastpåstillverkare där utprovningen genomförs, igång med att ta fram ett loggningssystem, för dokumentation av mängden undermåliga produkter. Bolaget räknar med att hård- och mjukvara för detta, ska vara färdiga att tas i bruk inom kort.

För ett komplett produktionsanpassat sensorsystem med larm och kassationslogg, kommer en slutvalidering snart att kunna genomföras.

- SealWacs Sensor representerar ett helt nytt sätt att kvalitetskontrollera bottensvetsarna vid tillverkning av plastpåsar på rulle, vilket nödvändiggör att användarna måste ändra sina produktionsrutiner, dock inte alls i den utsträckning som Bolaget antog i pressmeddelandet från 6 februari. SealWacs verksamhet har under 2019 varit helt inriktat mot att anpassa och prova ut sensorsystemet hos ett antal svenska tillverkare.
- Ett komplett egenutvecklat sensor- och larmsystem har varit installerat och i funktion i löpande produktion under 2018 och under första halvåret 2019.
- Ett antal problem med tekniken identifierades tidigt under utprovningen, såsom påverkan av vibrationer i produktionslinjen, instabilitet i signalen och problem med larmsignalen. Samtliga dessa problem har lösts på ett tillfredställande sätt.
- Den 6 februari meddelade SealWacs i pressmeddelande att arbetet ännu inte kommit så långt att det gått att visa på en problemfri och lönsam drift för producenterna. Pressmeddelandet från Bolaget informerade om att systemet fungerar helt enligt kravspecifikationen men att det ännu inte klarade de frekventa bytena av material och produktionsinställningar, som ofta är fallet hos tillverkarna.
- Vidare informerades om att utprovningen hade visat att vid produktion av plastpåsar med relativt hög inblandning av återvunnet material blir signalen från svetsen inte tillräckligt stark för att åstadkomma den pålitlighet som krävs och att detta problem kommer att begränsa användningen av sensorn i nuläget.

- Samtliga problem har nu lösts på ett positivt sätt och planering för en slutlig validering av ett komplett sensorsystem pågår.
- Bolaget konstaterar att möjligheterna att anskaffa ytterligare kapital är beroende av att den pågående utprovningen faller väl ut och att tillverkarna gör bedömningen att den nya tekniken tillför väsentliga värden i deras verksamhet.
- I den fas Bolagets verksamhet befinner sig drar den väsentligt lägre kostnader än tidigare
- Bolaget har erhållit ett positivt granskningsutlåtande beträffande den svenska patentansökan. Patent har ännu inte beviljats.

#### **- Utvecklingsprojektet**

De problem- och frågeställningar bolaget stod inför vid starten av utvecklingsarbetet för snart 4 år sedan, har samtliga besvarats på ett positivt sätt och lett fram till en patentsökt 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 patenterbar och helt unik teknologi och en innovation med verklig uppfinningshöjd.

Positiva resultat har utfallit från slitagetester som genomförts i samarbete med svenska tillverkare av plastpåsar på rulle. Ett komplett larmsystem har tagits fram. Under stora delar av 2018 och våren 2019 har arbetet varit inriktat mot att anpassa sensor + larm till tillverkarnas produktionsprocesser och styrsystem. Det har varit en tidskrävande och mödosam process men nödvändig för utprovningen av det kompletta sensorsystemet i syfte att fastställa gränser för godkända respektive underkända svetsfogar.

Anpassningsarbetet och utprovningen har nu kommit så långt att sensorsystemet är väl anpassat för tillverkningsparametrarna och de befintliga arbetsrutinerna hos två svenska tillverkare.

När det i början av året upptäcktes att sensorn inte fungerade som det är tänkt vid frekventa byten av material och andra tillverkningsparametrar och inte heller klarade högre inblandning av återvunnen plast (sensorsignalen var i det senare fallet för svag för att det skulle gå att detektera problem med svetsen), inriktades arbetet mot att snabbt lösa dessa problem. Den, efter vidtagna åtgärder, fortsatta utprovningen, har sedan fungerat utan avbrott. Sensorn detekterar i dess nuvarande form signaler från ett betydligt större urval av material än tidigare och klarar utan problem de frekventa bytena av material och tillverkningsparametrar.

Därmed planerar nu tillverkaren och SealWacs för en validering som syftar till att säkerställa att sensorsystemet klarar de krav tillverkaren har ställt på produkten.

#### **- 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 tiotal ledande aktörer, som förser plastpåindustrin 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. Förutom att få kännedom om tillverkarnas önskemål beträffande

presentationsformat, larmsignaler eller direktstop, etc. behöver vi lära oss mer om hur sensorn passar in i och påverkar de normala tillverkningsrutinerna. Efter mer än ett års anpassnings- och utprovningsarbete har vi kommit till insikt om hur svårt det är att lösa dessa problem.

Den globala marknaden för tillverkning av plastpåsar på rulle är gigantisk. Miljarder plastpåsar konsumeras dagligen i världen. I sammanhanget är det viktigt att påpeka att utvecklingen snabbt går mot införandet av miljövänliga nedbrytbara plastmaterial. Tillverkningsprocessen är emellertid identisk för plastpåsar i dessa material som för tidigare typer av material. 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 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.

Göteborg den 30 augusti 2019  
Sören Sandström, VD

#### 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

### Resultaträkning i sammandrag

Belopp i kSEK	apr – jun		jan – jun		jan - dec
	2019	2018	2019	2018	2018
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader	-346	-716	-823	-1 460	-2 597
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-346</b>	<b>-716</b>	<b>-823</b>	<b>-1 460</b>	<b>-2 597</b>
Resultat från finansiella poster	-	-	-	-	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-346</b>	<b>-716</b>	<b>-823</b>	<b>-1 460</b>	<b>-2 597</b>
Skatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-346</b>	<b>-716</b>	<b>-823</b>	<b>-1 460</b>	<b>-2 597</b>
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,06	-0,12	-0,13	-0,24	-0,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,06	-0,12	-0,13	-0,24	-0,42
Genomsnittligt antal aktier	6 160 540	6 160 540	6 160 540	6 160 540	6 160 540

### Balansräkning i sammandrag

Belopp i kSEK	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Summa anläggningstillgångar	2 050	2 050	2 050
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Övriga fordringar	171	198	265
Kassa och bank	824	2 984	1 730
Summa omsättningstillgångar	995	3 182	1 995
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 045</b>	<b>5 232</b>	<b>4 045</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<i>Eget kapital</i>			
Summa eget kapital	2 287	4 247	3 110
Avsättningar	440	440	440
Kortfristiga skulder	318	545	495
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 045</b>	<b>5 232</b>	<b>4 045</b>

### Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i kSEK	jan – jun 2019	jan – jun 2018	jan – dec 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-823	-1 460	-2 597
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital	-83	433	317
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-
Periodens kassaflöde	-906	-1 027	-2 280
Likvida medel vid periodens början	1 730	4 011	4 011
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>824</b>	<b>2 984</b>	<b>1 730</b>

Förändringar i eget kapital	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Överkursfond	Balanserad förlust	Totalt eget kapital
Belopp i kSEK					
<b>Eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 910</b>	<b>1 214</b>	<b>3 553</b>	<b>-970</b>	<b>5 707</b>
Resultat disp enl stämman			-3 553	3 553	0
Periodens resultat				-1 460	-1 460
<b>Eget kapital 2018-06-30</b>	<b>1 910</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>1 123</b>	<b>4 247</b>
Periodens resultat				-1 137	-1 137
<b>Eget kapital 2018-12-31</b>	<b>1 910</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>	<b>3 110</b>
Periodens resultat				-823	-823
<b>Eget kapital 2019-06-30</b>	<b>1 910</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>-837</b>	<b>2 287</b>

<b>Nyckeltal</b>	<b>jan - jun 2019</b>	<b>jan – jun 2018</b>	<b>jan – dec 2018</b>
Nettoomsättning, kSEK	-	-	-
Rörelseresultat, kSEK	-823	-1 460	-2 597
Periodens resultat, kSEK	-823	-1 460	-2 597
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,13	-0,24	-0,42
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,13	-0,24	-0,42
Eget kapital per aktie, SEK	0,37	0,69	0,50
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg
Soliditet, %	75,1	81,2	76,9
Medelantalet medarbetare	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier	6 160 540	6 160 540	6 160 540
Antal aktier vid periodens utgång	6 160 540	6 160 540	6 160 540

### Nyckeltalsdefinitioner

*Avkastning på eget kapital:*  
Resultat efter finansiella poster / Justerat eget kapital.

*Soliditet:*  
Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

### **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.

Även om utvecklingskostnaderna har minskat har SealWacs begränsad finansiell uthållighet.

Styrelsen konstaterar att utprovningsarbetet har dragit ut på tiden och tagit betydligt längre tid än vad som planerats och innebörden av detta är att det saknas tillräckliga finansiella resurser för en bredare kommersiell lansering. Styrelsen gör även bedömningen att Bolagets förmåga att attrahera ytterligare kapital är beroende av att den pågående utprovningen faller väl ut och att tillverkarna av plastpåsar inser värdet av den nya tekniken.

### **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 Årsredovisning för 2018 samt 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 Spotlight Stock Market ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)) 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. Bokslutskommunikén 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 2019  
Bokslutskommuniké för 2019

den 8 november 2019  
den 25 februari 2020



Årsstämma hölls den 24 maj 2019 i Göteborg. Årsredovisningen finns tillgänglig på Bolagets hemsida [www.sealwacs.se](http://www.sealwacs.se) och kan även rekvireras från Bolaget per e-post [info@sealwacs.se](mailto: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 30 augusti 2019  
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](mailto:info@sealwacs.se)

---

*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.*