



SVENSKA AEROGEL

KVARTALSRAPPORT JULI-SEPT 2019

Svenska Aerogel Holding AB (publ)

"Effektiviseringsåtgärderna bär frukt och de operativa kostnaderna är på en lägre nivå än tidigare i år. Framgångsrika insatser inom försäljning, marknad och utveckling är på en högre nivå än någonsin och bär för nya affärer"

Väsentliga händelser juli-sept 2019

- ✓ Produktionsutrustningen till MPP 2019 är levererad, montage inleds
- ✓ Exporten till Sydkorea ökar, nya order från återförsäljare
- ✓ Nya order från Italien, Barozzis innovativa isolerande puts
- ✓ Konsortieavtal med textilindustri avseende termisk isolerande textil

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ Framgångar i projekt – Quartzene ger högsta brandskyddsklass i färg för trä
- ✓ Master Pilot Plant (MPP 2019) startklar för testkörning
- ✓ Marknadsaktiviteter och utbildningsinsatser hos återförsäljare och kunder i USA och Kina
- ✓ Rekrytering av operatörer, produktionsingenjör och säljare
- ✓ Lån om 15 MSEK har upptagits för att stärka bolagets balansräkning

Finansiell översikt

(KSEK)	Kv3 2019	Kv3 2018	2019	2018	2018
	1907-1909	1807-1809	1901-1909	1801-1809	1801-1812
Totala intäkter	331	1 590	650	1 914	4 919
Rörelseresultat	-7 658	-5 446	-26 284	-20 739	-28 480
Resultat före skatt	-7 919	-5 521	-27 090	-20 978	-29 058
Resultat efter skatt	-7 919	-5 521	-27 090	-20 978	-29 058
Resultat per aktie (kr)	-0,18	-0,21	-0,74	-0,78	-1,08
Antal aktier vid periodens utgång	44 658 008	26 794 805	44 658 008	26 794 805	26 794 805

Denna information är sådan information som Svenska Aerogel är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 nov 2019 kl. 08:00 CET.

Vd Tor Einar Norbakk har ordet

Nu förändras spelplanen för oss och vi förhandlar med aktörer där volymkraven ligger på en helt annan nivå. Det är industrier som under en tid haft möjlighet att testa Quartzene i laboratoriemiljö och nått framgångar. För att komma vidare mot kommersialisering behöver vi anpassa recept, kvalitet och volymer efter deras mer omfattande processer.

Ett flerårigt projekt närmar sig målgång. Den nya produktionslinan Master Pilot Plant 2019 (MPP 2019) är på plats i fabriken i Gävle, redo för testkörningar och utvärdering. Investeringen gör det möjligt att nå de större kunderna, tillverkande industrier, som helt enkelt kräver större volymer än de vi lyckas producera i ursprunglig anläggning. MPP 2019 är en symbol för att vi lämnar utvecklingsfasen.

Den befintliga anläggningen har pressats maximalt under perioden för att tillgodose kundernas behov. De volymer vi kunnat leverera hittills har ändå varit tillräckliga för en del av våra kunder som lyckats bra med att få ut nya produkter med Quartzene på marknaden. Det är bolag med stor framtidspotential som t ex Barozzi i Italien och EkoMarine här i Sverige.

Det är glädjande att antalet återkommande order ökar och vi noterar även regelbundna order från flera av våra återförsäljare. Vi har idag kunder på många håll i världen som vi följer med intresse och stor respekt för deras processer och ambitioner att utveckla nya produkter där Quartzene ingår som nyckelingrediens. Effekterna som Quartzene tillför handlar ofta om en samverkan av egenskaper som t ex bättre prestanda, mindre materialförbrukning och energibesparingar.

Våra återförsäljare gör starka insatser i respektive delar av världen. Vi har under kvartalet deltagit i utbildningar av säljare och kundaktiviteter tillsammans med flera av dem i bl a USA och Kina.



”Nu förändras spelplanen för oss och vi förhandlar med aktörer där volymkraven ligger på en helt annan nivå”

Termisk isolering är fortfarande det applikationsområde som ökar snabbast för oss med mycket fokus på färg- och ytskikts-produkter. Från fordonsindustrin växer nu intresset för hållbara lösningar med termisk isolering och även kupéfiltrering. Vår teknik är mångsidig och filtrering är ett fokusområde där vi vet att Quartzene

gör stor nytta för att rena i både luft, andra gaser och vätskor.

Vi konstaterar att vi är 4 månader försenade i MPP 2019-projektet, men vi är ändå säkra på att det vi idag kan presentera säkerställer kapacitet, kvalitet och leveranssäkerhet. Det är en unik anläggning och tekniken har utvecklats kontinuerligt genom hela projektet. Vi har balanserat projektets utveckling mot kunders efterfrågan, innovativ teknikutveckling och investeringar. Master Pilot Plant 2019 är den första av fyra planerade produktionslinjer. Den kommer att vara vår pilot för vidare utveckling av moduler, produktion och applikationer direkt mot kund. En flexibel, anpassningsbar industriell produktion som skapar möjligheter för oss och våra kunder.

Nu provkörs hela anläggningen för att utvärdera kapacitet och kvalitet i en Site Acceptance Test. Vi kommer att försäkra oss om att Quartzenes egenskaper upprätthålls genom hela processen och att anläggningen presterar optimalt. Materialet kommer att valideras i tester hos oss och på plats hos våra kunder.

Parallellt med uppbyggnaden och valideringen har vi genomfört 2 viktiga förbättringsprojekt inom kvalitet och hållbarhet: Vi har reducerat vattenförbrukningen i produktionen med över 70% mot det anläggningen var designad för från början och salthalten i processvattnet har minskats med 30%. Vi ser det som viktiga åtgärder och gläds åt att vi därmed inte bara lyckats reducera kostnader och

öka effektiviteten, utan också minskat vårt miljöavtryck genom att hushålla med resurser.

Resultatet i kvartal tre 2019 visar att våra effektiviseringsåtgärder bär frukt och de operativa kostnaderna har minskat kontinuerligt under året. Försäljnings- marknads- och utvecklingsinsatser är på en högre nivå än någonsin och bäddar för nya affärer.

Utvecklingen visar att vi får tillbaka mer på det kapital våra ägare investerar i bolaget. Rapporten visar att investeringskostnaderna för slutförandet av MPP 2019 tagit en stor del av kassan i perioden.

Vid periodens utgång låg kassan på 7 145 KSEK och i november upptogs ett lån om 15 000 KSEK för att stärka kassan. Detta i tillägg till investeringsstödet från Region Gävleborg, projektanslag och försäljningen gör att inga likviditetsproblem föreligger.

Kvartal fyra är redan här och i fabriken i Gävle pågår ett intensivt arbete med tester och validering av MPP 2019. Vi är ett bra team och är fast beslutna att styra vår teknik till framtiden. Kunderna vet vad det innebär - och jag som vd och även aktieägare är full av förväntan inför fortsättningen.



Tor Einar Norbakk
Vd

VÄSENTLIGA HÄNDELSER TREDJE KVARTALET

Alla delar till MPP 2019 är på plats

Den sista pusselbiten levererades i augusti till Svenska Aerogels fabrik i Gävle. Det är en rotationsugn som gör det möjligt att producera hydrofobt Quartzene i stora volymer. Montage påbörjades omgående.

Exporten till Sydkorea ökar

Nya order från återförsäljare i Sydkorea som gör framsteg med marknadsföringen av Quartzene och beställer nu regelbundet.

Uppföljningsorder från Barozzi i Italien

Barozzi tillverkar termiskt isolerande puts för energieffektiva lösningar. Återkommer nu med beställningar av Quartzene.

Konsortieavtal med textilindustrin

Tillsammans med bl a en av Europas största textiltillverkare har projektet QuarInTex startat för att utveckla en tillverkningsprocess som möjliggör integration av Quartzene i en mängd olika vävda textilier för att producera textilerade värmeisoleringsmaterial och tyger. Projektet finansieras delvis genom Eurostar-eureka där Vinnova står för den svenska delen med ca 2,5 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET UTGÅNG

Master Pilot Plant 2019 (MPP)

Svenska Aerogels egendesignade modulanläggning för framställning av Quartzene -MPP 2019 – är installerad och provkörningar pågår för att utvärdera kapacitet och kvalitet i en Site Acceptance Test.

Marknadsaktiviteter

Marknadsaktiviteter och utbildningsinsatser hos återförsäljare och kunder i USA och Kina.

Rekryteringar

3 operatörer, 1 produktionsingenjör och 1 säljare har anställts.

Lån om 15 MSEK har upptagits

För att stärka bolagets balansräkning upptogs i november ett lån om 15 MSEK.

KORT OM SVENSKA AEROGEL

Svenska Aerogel utvecklar och kommersialiserar Quartzene- The Next Generation Aerogel. Quartzene är ett material som används i olika applikationer av tillverkande industrier. Syftet är att uppnå materialeffektivitet som ofta handlar om en samverkan av önskvärda egenskaper som till exempel bättre prestanda, mindre materialförbrukning och energibesparingar.

Försäljningen drivs genom egen direktförsäljning mot strategiskt viktiga kunder och genom värdeskapande återförsäljare i industrialiserade delar av världen. Ambitionen är att hitta applikationer där Quartzene gör bäst nytta i sin mest naturliga form.

Produktionen är unik på flera sätt. Det är den första av sitt slag i världen och designad i ett modulbaserat koncept där flexibiliteten möjliggör en effektiv etablering av en produktionsanläggning på plats hos kund eller i ett område där Svenska Aerogel har många kunder.

I Koncernen finns i dagsläget femton heltidsanställda med kontor och fabrik i Gävle. Svenska Aerogel Holding AB är moderbolag i Koncernen och den operativa verksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget Svenska Aerogel AB.

Bolagets produktportfölj utvecklas kontinuerligt genom olika F&U projekt. De är antingen externfinansierade via partners eller drivs i egen regi med kunder där vi utvecklar produkter och tjänster inom de olika applikationerna som kunderna är villiga att betala för.

Patent och andra immateriella rättigheter

Svenska Aerogel har en väl utvecklad IP-strategi där processer, rutiner och kompetens är implementerade och skyddade. Bolagets teknik och processer skyddas av patent och av bolagets konfidentiella och unika kunskaper. Bolaget är innehavare av fyra patent. 2018 publicerades patenten för filtrering, "Etylenfilter" (WO 2018/203797) och "Formaldehydfilter" (WO 2018/203796) samt "Silikabeläggning före tryckning med nr (WO 2018/226143 A1" Bolaget är innehavare av det registrerade varumärket "QUARTZENE".

Quartzene®
The Next Generation Aerogel

FINANSIELL ÖVERSIKT (KSEK)

Intäkter

Koncernens intäkter för tredje kvartalet 2019 uppgick till 331 KSEK (1 590). För perioden jan-sept 2019 är intäkten 650 (1 914) KSEK. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 150 (0) KSEK kronor.

Kostnader

Rörelsens kostnader, inklusive avskrivning, för tredje kvartalet 2019 uppgick till 7 989 SEK (7 036). Personalkostnaderna uppgick till 3 063 KSEK (2 559) och avskrivningar till 1 150 KSEK (1 312). För perioden jan-sept 2019 uppgick kostnaderna till 26 934 KSEK (22 653).

Resultat

Resultatet före skatt för tredje kvartalet 2019 uppgick till -7 919 KSEK (-5 521). Resultatet för jan-sept 2019 uppgick till -27 090 KSEK (-20 978).

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick 30 sept 2019 till 57 554 KSEK (57 404). Likvida medel uppgick 30 sept 2019 till 7 145 KSEK (24 954).

Finansiell ställning/Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick 30 sept 2019 till 30 870 KSEK (44 423). Långfristiga skulder uppgick 30 sept till 15 177 KSEK (9 360).

Investeringar

Bolaget har under perioden juli-sept 2019 investerat 11 044 KSEK (388), där merparten avser utbyggnad och utrustning för bolagets produktionsanläggning i Gävle.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 513 KSEK (-5 361) under det tredje kvartalet 2019.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3). Siffrorna anges i KSEK om inget annat nämns.

Koncernen

Koncernen består av Svenska Aerogel Holding AB och det helägda dotterbolaget Svenska Aerogel AB.

Risker

En beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i det prospekt som publicerades den 12 mars 2019 i samband med Svenska Aerogels nyemission. Inga omdömmingar av väsentlig natur har ägt rum efter publiceringen av denna beskrivning. Prospektet finns tillgängligt på www.aerogel.se.

Certified Adviser

FNCA SWEDEN AB

Finansiell kalender

Svenska Aerogels finansiella kalender finns tillgänglig på www.aerogel.se

Svenska Aerogels årsstämma

Svenska Aerogels årsstämma hölls i Gävle tisdagen den 11 juni 2019.

Revisors granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Stockholm den 28 nov 2019

Tor Einar Norbakk

vd Svenska Aerogel

För vidare information, kontakta:

Tor Einar Norbakk, vd

070 – 616 0867 toreinar.norbakk@aerogel.se

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

(KSEK)	Kv3 2019 1907-1909	Kv3 2018 1807-1809	2019 1901-1909	2018 1801-1809	2018 1801-1812
Nettoomsättning	165	11	427	215	232
Aktiverat arbete för egen räkning	150	0	202	0	1 749
Övriga rörelseintäkter	16	1 579	21	1 699	2 938
Summa intäkter	331	1 590	650	1 914	4 919
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-109	-34	-417	-894	-918
Övriga externa kostnader	-3 667	-3 131	-12 383	-10 108	-15 652
Personalkostnader	-3 063	-2 559	-10 674	-7 801	-12 403
Avskrivningar	-1 150	-1 312	-3 460	-3 850	-4 426
Summa kostnader	-7 989	-7 036	-26 934	-22 653	-33 339
Rörelseresultat	-7 658	-5 446	-26 284	-20 739	-28 480
Resultat från finansiella poster	-261	-75	-806	-239	-578
Resultat före skatt	-7 919	-5 521	-27 090	-20 978	-29 058
Skatt					
Periodens resultat	-7 919	-5 521	-27 090	-20 978	-29 058
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-7 919	-5 521	-27 090	-20 978	-29 058
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Resultat per aktie					
före utspädning (kr)	-0,18	-0,21	-0,74	-0,78	-1,08
efter utspädning (kr)	-0,18	-0,21	-0,74	-0,78	-1,08
Antalet utestående aktier vid rapporteringsperiodens utgång					
före utspädning	44 658 008	26 794 805	44 658 008	26 794 805	26 794 805
Genomsnittligt antal aktier	44 658 008	26 794 805	36 718 806	26 794 805	26 794 805

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

(KSEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	9 983	10 673	11 164
Koncessioner, patent, licenser, varumärken			
samt liknande rättigheter	715	842	811
Goodwill	11 878	13 574	13 150
	22 576	25 089	25 125
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	5 129	5 114	5 218
Pågående nyanläggningar	20 079		2 037
Inventarier, verktyg och installationer	327	416	450
	25 535	5 530	7 705
Summa anläggningstillgångar	48 111	30 619	32 830
Omsättningstillgångar			
Lager	64	0	64
Kundfordringar	259	293	84
Övriga fordringar	1 085	724	1 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	890	814	916
	2 298	1 831	2 985
Kassa och bank	7 145	24 954	26 605
Summa omsättningstillgångar	9 443	26 785	29 590
Summa tillgångar	57 554	57 404	62 420
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 233	1 340	1 340
Övrigt tillskjutet kapital	126 476	105 753	105 752
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-97 839	-62 670	-70 749
Summa eget kapital	30 870	44 423	36 343
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	10 208	4 384	12 007
Övriga skulder	4 969	4 976	4 969
	15 177	9 360	16 976
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 844	844	2 844
Leverantörsskulder	6 654	1 242	3 005
Övriga skulder	509	408	872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 500	1 127	2 380
	11 507	3 621	9 101
Summa skulder	26 684	12 981	26 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57 554	57 404	62 420

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-12-31	1 340	105 752	-70 749	36 343
Periodens resultat			-27 090	-27 090
Nyemission	893	24 107		25 000
Emissionskostnad		-3 383		-3 383
Utgående eget kapital 2019-09-30	2 233	126 476	-97 839	30 870
Ingående eget kapital 2017-12-31	1 340	105 753	-41 692	65 401
Periodens resultat			-20 978	-20 978
Utgående eget kapital 2018-09-30	1 340	105 753	-62 670	44 423

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(KSEK)	Kv3 2019 <i>1907-1909</i>	Kv3 2018 <i>1807-1809</i>	2019 <i>1901-1909</i>	2018 <i>1801-1809</i>	2018 <i>1801-1812</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 658	-5 446	-26 284	-20 739	-28 479
Avskrivningar	1 150	1 312	3 460	3 850	4 426
	-6 508	-4 134	-22 824	-16 889	-24 053
Erlagd ränta	-261	-75	-806	-239	-578
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
	-6 769	-4 209	-23 630	-17 128	-24 631
Ökning/minskning kundfordringar	-128	35	-175	-40	169
Ökning/minskning lager	0	0	0	0	-64
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	2 889	1 764	-4 048	793	-506
Ökning/minskning leverantörsskulder	835	-1 248	3 650	73	1 836
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-340	-1 703	-1 242	-530	1 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 513	-5 361	-25 445	-16 832	-22 010
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-150	0	-202	-899	-1 835
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-10 894	-388	-13 630	-2 322	-4 173
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 044	-388	-13 832	-3 221	-6 008
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	0	0	21 617	0	10 000
Amortering av skuld	-933	-378	-1 800	-1 079	-1 462
Nyemission	0	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-933	-378	19 817	-1 079	8 538
Periodens kassaflöde	-15 490	-6 127	-19 460	-21 132	-19 481
Likvida medel vid periodens början	22 635	31 081	26 605	46 086	46 086
Likvida medel vid perioden slut	7 145	24 954	7 145	24 954	26 605

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(KSEK)	Kv3 2019 1907-1909	Kv3 2018 1807-1809	2019 1901-1909	2018 1801-1809	2018 1801-1812
Nettoomsättning	4	0	9	52	52
Övriga rörelseintäkter	0	4	0	0	0
	4	4	9	52	52
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3		-3		
Övriga externa kostnader	-280	-274	-1 126	-838	-1 794
Personalkostnader	-277		-607		
Rörelseresultat	-556	-270	-1 727	-786	-1 742
Resultat från finansiella poster					
Resultat före skatt	-556	-270	-1 727	-786	-1 742
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-556	-270	-1 727	-786	-1 742

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(KSEK)	Kv3 2019	Kv3 2018	2018
	190930	180930	1801-1812
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	163 800	108 000	141 800
Fordringar koncernföretag	13 000	29 800	0
	176 800	137 800	141 800
Summa anläggningstillgångar	176 800	137 800	141 800
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	25	0
Fordran koncernbolag	0	0	3 000
Övriga fordringar	7	25	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	90	33	62
	97	83	3 091
Kassa och bank	4 102	24 168	17 040
Summa omsättningstillgångar	4 199	24 251	20 131
Summa tillgångar	180 999	162 051	161 931
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	2 233	1 340	1 340
Fritt eget kapital			
Överkursfond	183 322	162 598	162 598
Balanserat resultat	-3 455	-1 714	-1 713
Årets resultat	-1 727	-787	-1 742
Summa eget kapital	180 373	161 437	160 483
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	57	84	92
Skulder till koncernföretag	437	428	1 256
Övriga skulder	32	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	100	100
Summa skulder	626	612	1 448
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	180 999	162 051	161 931

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-12-31	1 340	162 598	-1 713	-1 742	160 483
Omf förra årets resultat	0	0	-1 742	1 742	
Nyemission	893	24 107			25 000
Emissionskostnader		-3 383			-3 383
Periodens resultat				-1 727	-1 727
Utgående eget kapital 2019-09-30	2 233	183 322	-3 455	-1 727	180 373
Ingående eget kapital 2017-12-31	1 340	156 598	-383	-1 331	156 224
Omf förra årets resultat	0	0	-1 331	1 331	
Förskjuten emissionskostnad		6 000			6 000
Periodens resultat				-787	-787
Utgående eget kapital 2018-09-30	1 340	162 598	-1 714	-787	161 437