

## DELÅRSRAPPORT JULI – SEPT 2017

### Svenska Aerogel Holding AB

#### Väsentliga händelser juli-sept 2017

- ▼ Svenska Aerogel tecknar samarbetsavtal med kinesiska Chempons
- ▼ Svenska Aerogel utvecklar färg som skyddar mot brand. Vinnova delfinansierar.
- ▼ Svenska Aerogel tecknar samarbetsavtal med Indiens största färgtillverkare

|                             | Q3 2017     | Q3 2016     | 2017         | 2016        | 2016         |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|                             | 1707–1709   | 1607–1609   | 1701–1709    | 1601–1609   | 1601–1612    |
| Totala intäkter             | 5,3         | 0,7         | 7,3          | 6,4         | 7,6          |
| Rörelsens kostnader         | 6,2         | 4,4         | 18,2         | 12,8        | 20,1         |
| Resultat före skatt         | -1,0        | -3,9        | -11,2        | -6,7        | -13,0        |
| <b>Resultat efter skatt</b> | <b>-1,0</b> | <b>-3,9</b> | <b>-11,2</b> | <b>-6,7</b> | <b>-13,0</b> |
| Resultat per aktie          | -0,08       | -0,3        | -0,9         | -0,5        | -1,0         |

Anges i MSEK

#### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ▼ Ledande biltillverkare utvärderar Quartzene
- ▼ Svenska Aerogel genomför nyemission om 50 MSEK – Internationell lansering och utökad produktionskapacitet
- ▼ Framgångsrikt resultat med en av Europas största mattproducenter
- ▼ Lånelöfte om 20 MSEK från Swedbank och Almi
- ▼ Framgångsrik nyemission – teckningsgrad 114%.

## Vd har ordet

*Vi hade ett mycket spännande tredje kvartal med ett flertal kunder som utvärderar Quartzene för att utveckla värmeisolerande färger och ytskikt. Vårt fokus nu är att stötta dessa kunder med teknisk rådgivning så att de ska lyckas i sina utvecklingsprojekt.*

Under det andra kvartalet kunde vi konstatera att antalet företag som vill använda Quartzene för att utveckla nya förbättrade produkter inom Färg&Ytskikt ökat kraftigt. Vi gick från 20 företag till 150. De flesta är fortfarande aktiva i sina utvecklingsarbeten och vi bidrar med vår specifika kompetens om Quartzene och dess egenskaper. Mycket av utvecklingsarbetet handlar om isolerande färg. Att kunna måla en yta för att isolera mot värme eller kyla och även mot ljud. Vi ser ett stort användningsområde och det handlar om allt från plåttak, maskindelar i trånga utrymmen till engångs kaffemuggar och golvmattor. Att produkten dessutom genom Quartzene blir mer miljövänlig ses även som en stor fördel.



Efter vårens lansering i Europa planerade vi under tredje kvartalet för en satsning i Asien. Vi har tecknat avtal med den indiska återförsäljaren Chemtech Speciality India och det kinesiska färgföretaget Chempons. Det ingår i vår expansionsplan och vi förbereder oss för en lansering i Asien i samband med ChinaCoat

mässan i november. Asien är den del av världen som är störst inom termiskt isolerande ytskikt men också den snabbast växande, vilket därmed gör det till en mycket prioriterad marknad för oss.

USA kommer som nästa marknad i turordningen och där har vi redan starka samarbeten med några av de största färgtillverkarna. Vi kommer även att finnas med på USA Coatings Show i april 2018.



Anders Lundström, vd

Ett nytt spännande projektsamarbete lanserades under kvartal 3 och även här tar vi fasta på vad Quartzene kan göra med färg och ytskiktsprodukter. Tillsammans med Vinnova kommer projektet att utvärdera de brandskyddande egenskaper som vi ser att Quartzene har. På marknaden saknas en färg som kan

skydda mot brand även för utomhusmiljö. En viktig aspekt när vi idag ser att trenden går mer mot att bygga i trä och brandskyddet sätts i fokus.

Vårt andra affärsområde Isolering drivs av den ökade efterfrågan på energibesparing och sänkta kostnader. Traditionell isolering är mer utrymmeskrävande än de isolerande material där Quartzene används. Det blir helt enkelt ett tunnare material i kombination med god isoleringseffekt. Något som är eftertraktat i många sammanhang. Vi jobbar här i utvecklingsprojekt med isoleringsföretag och tar fram produkter mot tillverkningsindustri, byggnad/konstruktion, fordon, förpackningar och textil.



Med Quartzene i filtermaterial kan vi skydda oss från skadliga ämnen i både vätska och gas. Vi har, som tidigare rapporterats, ett pågående högtintressant projekt där vi tar bort förekomsten av etylen i t ex kylskåpsluft – en gas som gör att mognadsprocessen påskyndas. Genom att filtrera bort etylen kan livslängden för frukt och grönsaker förlängas, och därmed minskas svinnet. Filtret testas nu i kylskåp under verkliga förhållanden och vi ser fram emot det slutliga resultatet och en planering av marknadsintroduktionen. I samma projekt filtrerar vi också bort formaldehyd i inomhusluft. Vårt material kommer att ingå i olika luftrenare och ytterligare förstärka filtreringseffekten i dessa. Formaldehyd är en cancerogen gas och att få bort den ur

inomhusluften, framför allt i kraftigt förorenade städer är ett starkt önskemål.

Kvartal 3 präglades även starkt av planeringen inför ett erbjudande om nyemission som sedan publicerades i oktober. Emissionslikviden ska huvudsakligen användas för att etablera en marknadsorganisation och bygga upp en större produktionsanläggning. *Quartzene har i den inledande lanseringsfasen tagits emot mycket väl av marknaden och vi känner att vi har ett försprång som vi vill utnyttja.*

Vi fortsätter hålla i vår strategi och våra fokusområden. Vi är ett bra team och vi fyller oss med energi från alla våra entusiastiska samarbeten och från våra kunder. Det är en spännande resa för oss alla.

*Anders Lundström, vd*

[www.aerogel.se](http://www.aerogel.se)

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER TREDJE KVARTALET

**Aerogel tecknar samarbetsavtal med kinesiska Chempons – Lanserar Aerogel-lösning i Kina fjärde kvartalet**  
Svenska Aerogel har tecknat ett samarbetsavtal – ett så kallat Letter of intent – med Chempons, en av Kinas tillverkare specialiserade på ytskikt som är termiskt (värme/kyla) isolerande. Redan i november i år har Chempons för avsikt att lansera en värmeisolerande specialfärg – baserad på Svenska Aerogels egenutvecklade aerogel, Quartzene®, på den kinesiska internationella mässan ChinaCoat.

### **Svenska Aerogel utvecklar färg som skyddar mot brand**

Svenska Aerogel AB utökar användningsområdet av Quartzene®- för färg&ytskikts produkter och utvecklar en färglösning som skyddar mot brand. Färgen riktar sig bland annat mot byggnadssektorn. Utvecklingsarbetet inleds under hösten, delfinansieras av den svenska innovationsmyndigheten Vinnova och engagerar utöver Svenska Aerogel två RISE-institut (Research Institutes of Sweden) samt Linnéuniversitetet.

### **Svenska Aerogel till indiska marknaden – Tecknar samarbetsavtal med Indiens största färgtillverkare**

Svenska Aerogel har tecknat avtal med Chemtech Speciality India pvt Ltd - en av Indiens ledande värdeskapande återförsäljare av färg- och ytskiktsprodukter. Överenskommelsen innebär att Chemtech ska utveckla nya färg- och ytskiktsprodukter baserade på Svenska Aerogels material Quartzene® tillsammans med Indiens största färg och ytskiktstillverkare.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET'S UTGÅNG

### Ledande biltillverkare utvärderar Quartzene

En ledande tillverkare av bilar i premiumsegmentet fortsätter sin utvärdering efter positiva resultat av Quartzene. Biltillverkaren utvärderar Quartzene både för bilar som drivs av förbränningsmotorer och med el.

### Svenska Aerogel genomför nyemission om 50 Mkr – Internationell lansering och utökad produktionskapacitet

Styrelsen i Svenska Aerogel Holding AB beslutade den 23 oktober 2017, baserat på bemyndigande från årsstämman den 15 juni 2017, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

### Framgångsrikt resultat med en av Europas största mattproducenter

Svenska Aerogels utvecklingsprojekt med en av Europas största producenter av mattor visar på önskat resultat. Projektet går ut på att ta fram mattor med kraftigt förbättrad akustisk förmåga som dessutom isolerar för värme och kyla.

### Lånelöfte 20 Mkr från Swedbank och Almi

Svenska Aerogel har beviljats kredit om totalt 20 Mkr, vid sidan av nyemissionen på 50 Mkr. Swedbank har beviljat 12 Mkr och Almi Företagspartner Gävle Dala står för resterande del.

### Resultat nyemissionen

Nyemissionen på 50 Mkr blev framgångsrik. Aktier tecknades till ett värde av ca 57 Mkr vilket motsvarar en teckningsgrad på 114%. Styrelsen beslutade den 21 november 2017 om tilldelning av aktier enligt principen som framgår av prospektet.

## KORT OM SVENSKA AEROGEL

Svenska Aerogel har sedan starten år 2000 utvecklat materialet Quartzene® för olika industriella tillämpningar. 2015 etablerades en pilotproduktion och produktionskapaciteten utökas stegvis i takt med ökad försäljning. Bolaget har ett flertal industriella samarbeten inom de applikationsområden där Quartzene® för närvarande bedöms ha störst potential.

Svenska Aerogel har genom åren erhållit bidrag för produktutveckling från allmänna medel och EU. Dessa intäkter redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter. Kostnaderna har bestått av utgifter för forskning och utveckling (FoU), marknadsbearbetning, kostnader i samband med patentarbete runt teknologin samt byggandet av organisationen. Investeringar har framförallt skett i produktionsutrustning. Interna och externa utvecklingskostnader har aktiverats. Bolagets policy är att pågående utvecklingsprojekt aktiveras och skrivs av under tio år.

### Patent och andra immateriella rättigheter

Svenska Aerogel har en väl utvecklad IP-strategi där processer, rutiner och kompetens är väl implementerade och skyddade. Bolagets teknik och processer skyddas av patent och av bolagets konfidentiella och unika kunskaper. Bolaget är innehavare av ett svenskt patent, SE529160 C2, som beviljades den 15 maj 2007. Patentet har sedan fullföljts i ytterligare fyra länder samt Europa genom en internationell ansökan, PCT/SE2005/002036, EPO, USA, Kina, Kanada och Norge. Förutom i Sverige är patentet numera beviljat i USA, Kina, Kanada samt EPO och förväntas beviljas i Norge under 2017. Patentet omfattar en tillverkningsprocess som kan användas för att tillverka bland annat filtermedier för infångning av gasformiga luftföroreningar via impregnering med olika typer av infångningskemikalier. Det beviljade patentet ger skydd för tillverkningsprocessen av det impregnerade materialet och, i Sverige och Kina specifikt, även filtermediet. Bolaget är innehavare av det registrerade EU-varumärket "QUARTZENE" i klasserna 17, 19 och 42 med ansökningsdatum 20 oktober 2011 och registreringsdatum 21 mars 2012. "QUARTZENE" är även registrerat i Sverige sedan 21 oktober 2016 som en grund för en internationell ansökan i Klass 1 som omfattar EU, USA, Kina, Sydkorea, Japan och Norge samt en separat ansökan avseende Kanada. Dessa ansökningar inlämnades under september och oktober 2016.

Med hjälp av Forskarpatent i Uppsala har Svenska Aerogel genomfört en utredning om en grundläggande strategi för företagets skydd av IPR. Nuvarande patent, som ger skydd för processen på de marknader där patent beviljats, kommer att konsekvent byggas ut med produktpatent inom de områden där företaget tar fram produkter själva eller i samarbete med industriella partners.

Quartzene®  
The Next Generation Aerogel

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### *Intäkter*

Koncernens intäkter för tredje kvartalet 2017 uppgick till 5,3 (0,7) miljoner kronor, huvudsakligen bidrag för produktutveckling från allmänna medel och EU. För perioden jan-sept 2017 är intäkten 7,3 (6,4). Nettoomsättningen för provleveranser av Quartzene® uppgår till 0,12 (0,02) miljoner kronor. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0,35 (0,45) miljoner kronor. Aktiveringarna kan hänföras till utvecklingen av Quartzene®.

### *Kostnader*

Rörelsens kostnader, inklusive avskrivning, för tredje kvartalet 2017 uppgick till 6,2 (4,4) miljoner kronor. Personalkostnaderna uppgick till 2,3 (1,3) miljoner kronor och avskrivningar till 1,0 (0,4) miljoner kronor. För perioden jan-sept 2017 uppgick kostnaderna till 18,2 (12,8)

### *Resultat*

Resultatet före skatt för tredje kvartalet 2017 uppgick till -1,0 (-3,9) miljoner kronor. Resultat för perioden jan-sept 2017 uppgick till -11,2 (-6,7) miljoner kronor.

### *Tillgångar*

Koncernens totala tillgångar uppgick 30 sept 2017 till 40,6 (57,0) miljoner kronor. Förändringen består främst av en minskning av likvida medel. Likvida medel uppgick 30 sept 2017 till 8,5 (26,8) miljoner kronor.

### *Finansiell ställning/Eget kapital och skulder*

Eget kapital uppgick 30 sept 2017 till 26,3 (43,5) miljoner kronor. Långfristiga skulder uppgick till 10,6 (11,9) miljoner kronor.

### *Investeringar*

Bolaget har under perioden juli-sept investerat 0,8 (0,5) miljoner kronor, där merparten avser investering i forskning och utveckling samt utbyggnad och utrustning för bolagets produktionsanläggning i Gävle. Totala investeringar för perioden jan-sept 2017 uppgår till 2,8 (1,8) miljoner kronor.

### *Kassaflöde*

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 0,3 (-3,6) miljoner kronor under det tredje kvartalet 2017. Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden jan-sept 2017 uppgick till -9,3 (-5,5) miljoner kronor.

### *Koncernstruktur*

Svenska Aerogels nuvarande koncernstruktur skapades genom att det publika bolaget Svenska Aerogel Holding AB

förvärvade Svenska Aerogel AB genom apportemission och därmed blev moderbolag i koncernen Svenska Aerogel.

### *Redovisningsprinciper*

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

### *Moderbolaget*

Moderbolaget är Svenska Aerogel Holding AB.

### *Risker*

En beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i det prospekt som publicerades den 30 oktober 2017 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](http://www.aerogel.se).

### *Certified Adviser*

FNCA SWEDEN AB

### *Finansiell kalender*

Svenska Aerogels finansiella kalender finns tillgänglig på [www.aerogel.se](http://www.aerogel.se)

### *Svenska Aerogels årsstämma*

Svenska Aerogels årsstämma hölls i Stockholm torsdagen den 15 juni 2017. Protokoll finns tillgängligt på [www.aerogel.se](http://www.aerogel.se)

### *Revisors granskning*

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

Stockholm den 22 november 2017

*Anders Lundström*

vd Svenska Aerogel

### *För vidare information, kontakta:*

Anders Lundström, vd

070 - 656 8042 [anders.lundstrom@aerogel.se](mailto:anders.lundstrom@aerogel.se)

Stefan Kaiser, ekonomichef

070 - 001 9461 [stefan.kaiser@aerogel.se](mailto:stefan.kaiser@aerogel.se)

**RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN**
**Svenska Aerogel Holding AB**

|  | <b>Q3 2017</b><br>1707–1709 | <b>Q3 2016</b><br>1607–1609 | <b>2017</b><br>1701–1709 | <b>2016</b><br>1601–1609 | <b>2016</b><br>1601–1612 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Nettoomsättning  | 125                         | 19                          | 392                      | 83                       | 280                      |
| Aktiverat arbete för egen räkning                              | 356                         | 452                         | 1 066                    | 1 607                    | 2 236                    |
| Övriga rörelseintäkter   | 4 831                       | 191                         | 5 826                    | 4 751                    | 5 082                    |
|  | <b>5 312</b>                | <b>662</b>                  | <b>7 284</b>             | <b>6 441</b>             | <b>7 598</b>             |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                     |                             |                             |                          |                          |                          |
| Råvaror och förnödenheter                                      | -67                         | -1 128                      | -523                     | -1 217                   | -1 872                   |
| Övriga externa kostnader                                       | -2 907                      | -1 628                      | -7 312                   | -6 202                   | -9 588                   |
| Personalkostnader  | -2 262                      | -1 278                      | -7 404                   | -4 114                   | -6 546                   |
| Avskrivningar  | -1 003                      | -391                        | -2 914                   | -1 269                   | -2 113                   |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-927</b>                 | <b>3 763</b>                | <b>-10 869</b>           | <b>-6 361</b>            | <b>-12 521</b>           |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                        | <b>-94</b>                  | <b>-124</b>                 | <b>-299</b>              | <b>-324</b>              | <b>-443</b>              |
| <b>Resultat före skatt</b>                                     | <b>-1 021</b>               | <b>-3 887</b>               | <b>-11 168</b>           | <b>-6 685</b>            | <b>-12 964</b>           |
| Skatt  | 0                           | 0                           | 0                        | 0                        | 0                        |
| <b>Periodens resultat</b>                                      | <b>-1 021</b>               | <b>-3 887</b>               | <b>-11 168</b>           | <b>-6 685</b>            | <b>-12 964</b>           |
| Hänförligt till  |                             |                             |                          |                          |                          |
| <b>Moderföretagets aktieägare</b>                              | <b>-1 021</b>               | <b>-3 887</b>               | <b>-11 168</b>           | <b>-6 685</b>            | <b>-12 964</b>           |
| <b>Minoritetsintresse</b>                                      | <b>0</b>                    | <b>0</b>                    | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| <b>Resultat per aktie</b>                                      |                             |                             |                          |                          |                          |
| före utspädning (kr)   | 0,08                        | 0,30                        | -0,86                    | -0,51                    | -1,00                    |
| efter utspädning (kr)  | 0,08                        | 0,30                        | -0,86                    | -0,51                    | -1,00                    |
| Antalet utestående aktier vid<br>rapporteringsperiodens utgång |                             |                             |                          |                          |                          |
| före utspädning  | 13 000 000                  | 13 000 000                  | 13 000 000               | 13 000 000               | 13 000 000               |



**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**

## Svenska Aerogel Holding AB

|  | 2017-09-30    | 2016-09-30    | 2016-12-31    |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |               |               |               |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                             |               |               |               |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>                |               |               |               |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande | 11 208        | 11 176        | 11 318        |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken               |               |               |               |
| samt liknande rättigheter                                | 879           | 590           | 729           |
| Goodwill   | 15 270        | 16 966        | 16 542        |
|  | <b>27 357</b> | <b>28 732</b> | <b>28 589</b> |
| <b>Materiella anläggningstillgångar</b>                  |               |               |               |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar                 | 2 526         | 671           | 1 530         |
| Inventarier, verktyg och installationer                  | 436           | 256           | 278           |
|  | <b>2 962</b>  | <b>927</b>    | <b>1 808</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                       | <b>30 319</b> | <b>29 659</b> | <b>30 397</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                             |               |               |               |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                           |               |               |               |
| Kundfordringar   | 199           | 69            | 203           |
| Övriga fordringar  | 852           | 142           | 617           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter             | 724           | 328           | 471           |
|  | <b>1 775</b>  | <b>539</b>    | <b>1 291</b>  |
| <b>Kassa och bank</b>                                    | <b>8 494</b>  | <b>26 826</b> | <b>21 335</b> |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                       | <b>10 269</b> | <b>27 365</b> | <b>22 626</b> |
| <b>Summa tillgångar</b>                                  | <b>40 588</b> | <b>57 024</b> | <b>53 023</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                          |               |               |               |
| <b>Eget kapital</b>                                      |               |               |               |
| Aktiekapital   | 650           | 650           | 650           |
| Övrigt tillskjutet kapital                               | 61 592        | 61 376        | 61 577        |
| Balanserat resultat inkl. årets resultat                 | -35 966       | -18 504       | -24 796       |
| <b>Summa eget kapital</b>                                | <b>26 276</b> | <b>43 522</b> | <b>37 428</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                              |               |               |               |
| Skulder till kreditinstitut                              | 5 674         | 6 871         | 5 356         |
| Övriga skulder   | 4 976         | 4 976         | 4 976         |
|  | <b>10 650</b> | <b>11 847</b> | <b>10 332</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                              |               |               |               |
| Skulder till kreditinstitut                              | 844           | 635           | 1 877         |
| Leverantörsskulder                                       | 1 608         | 543           | 1 129         |
| Övriga skulder   | 248           | 212           | 1 600         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter             | 962           | 265           | 657           |
|  | <b>3 662</b>  | <b>1 655</b>  | <b>5 263</b>  |
| <b>Summa skulder</b>                                     | <b>14 312</b> | <b>13 502</b> | <b>15 595</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                    | <b>40 588</b> | <b>57 024</b> | <b>53 023</b> |

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL**

## Svenska Aerogel Holding AB

|   | <b>Aktiekapital</b> | <b>Övrigt tillskjutet kapital</b> | <b>Annat eget kapital inkl. årets resultat</b> | <b>Summa eget kapital</b> |
|---|---------------------|-----------------------------------|--|---------------------------|
| <b>Ingående eget kapital 2016-12-31</b> | 650                 | 61 577                            | -24 798  | 37 429                    |
| Periodens resultat                      |                     |                                   | -11 168  | -11 168                   |
| Optionspremie                           |                     | 15                                |  | 15                        |
| <b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b> | <b>650</b>          | <b>61 592</b>                     | <b>-35 966</b>                                 | <b>26 276</b>             |

**KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN**
**Svenska Aerogel Holding AB**

|   | <b>Q3 2017</b><br>1707–1709 | <b>Q3 2016</b><br>1607–1609 | <b>2017</b><br>1701–1709 | <b>2016</b><br>1601–1609 | <b>2016</b><br>1601–1612 |
|---|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>                     |                             |                             |                          |                          |                          |
| Rörelseresultat före finansiella poster             | -927                        | -3 763                      | -10 869                  | -6 361                   | -12 521                  |
| Avskrivningar                                       | 1 003                       | 391                         | 2 914                    | 1 269                    | 2 115                    |
|   | <b>76</b>                   | <b>-3372</b>                | <b>-7 955</b>            | <b>-5 092</b>            | <b>-10 406</b>           |
| Erlagd ränta  | -94                         | -124                        | -299                     | -324                     | -444                     |
| Betald inkomstskatt                                 | 0                           |                             |                          |                          | 0                        |
|   | <b>-18</b>                  | <b>-3 496</b>               | <b>-8 254</b>            | <b>-5 416</b>            | <b>-10 850</b>           |
| Ökning/minskning kundfordringar                     | 111                         | -16                         | 3                        | -65                      | -199                     |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar     | -260                        | 137                         | -488                     | 86                       | -566                     |
| Ökning/minskning leverantörsskulder                 | 573                         | 39                          | 479                      | 342                      | 927                      |
| Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder | -141                        | -272                        | -1 047                   | -436                     | 1 344                    |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>     | <b>265</b>                  | <b>-3 608</b>               | <b>-9 307</b>            | <b>-5 489</b>            | <b>-9 344</b>            |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>                     |                             |                             |                          |                          |                          |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar  | -370                        | -419                        | -1 298                   | -1 607                   | -2 236                   |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar    | -414                        | -77                         | -1 537                   | -217                     | -1 137                   |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>     | <b>-784</b>                 | <b>-496</b>                 | <b>-2 835</b>            | <b>-1 824</b>            | <b>-3 373</b>            |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>                    |                             |                             |                          |                          |                          |
| Upptagna lån  | 0                           | 0                           | 0                        | 4 000                    | 4 000                    |
| Amortering av skuld                                 | -224                        | -196                        | -715                     | -510                     | -783                     |
| Justering omvänt förvärv                            | 0                           |                             | 0                        | 0                        | -14                      |
| Nyemission  | 0                           | 30 000                      | 0                        | 30 000                   | 30 000                   |
| Optionspremie                                       | 0                           | 0                           | 15                       | 0                        | 201                      |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>    | <b>-224</b>                 | <b>29 804</b>               | <b>-700</b>              | <b>33 490</b>            | <b>33 404</b>            |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                         | <b>-743</b>                 | <b>25 700</b>               | <b>-12 842</b>           | <b>26 177</b>            | <b>20 687</b>            |
| <b>Likvida medel vid periodens början</b>           | <b>9 237</b>                | <b>1 126</b>                | <b>21 336</b>            | <b>649</b>               | <b>649</b>               |
| <b>Likvida medel vid perioden slut</b>              | <b>8 494</b>                | <b>26 826</b>               | <b>8 494</b>             | <b>26 826</b>            | <b>21 336</b>            |

**RESULTATRÄKNING**

## Svenska Aerogel Holding AB

|   | <b>Q3 2017</b><br><i>1707-1709</i> | <b>Q3 2016</b><br><i>1607-1609</i> | <b>2017</b><br><i>1701-1709</i> | <b>2016</b><br><i>1601-1609</i> | <b>2016</b><br><i>1601-1612</i> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Nettoomsättning                         | 0                                  | 0                                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                        |
| <b>Rörelsens kostnader</b>              |                                    |                                    |                                 |                                 |                                 |
| Övriga externa kostnader                | -103                               | -66                                | -764                            | -66                             | -597                            |
| <b>Rörelseresultat</b>                  | <b>-103</b>                        | <b>-66</b>                         | <b>-764</b>                     | <b>-66</b>                      | <b>-597</b>                     |
| <b>Resultat från finansiella poster</b> |                                    |                                    |                                 |                                 |                                 |
| <b>Resultat före skatt</b>              | <b>-103</b>                        | <b>-66</b>                         | <b>-764</b>                     | <b>-66</b>                      | <b>-597</b>                     |
| Skatt                                   | 0                                  | 0                                  | 0                               | 0                               | 0                               |
| <b>Periodens resultat</b>               | <b>-103</b>                        | <b>-66</b>                         | <b>-764</b>                     | <b>-66</b>                      | <b>-597</b>                     |

**BALANSRÄKNING**

## Svenska Aerogel Holding AB

|  | 2017 09 30     | 2016 09 30     | 2016 12 31     |
|--|----------------|----------------|----------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |                |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |                |                |                |
| Aktier i koncernföretag                      | 108 000        | 93 000         | 93 000         |
| Fordringar koncernföretag                    | 0              | 15 000         | 15 000         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>108 000</b> | <b>108 000</b> | <b>108 000</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |                |                |                |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |                |                |                |
| Kundfordringar                               | 0              | 0              |                |
| Fordran koncernbolag                         | 15             |                |                |
| Övriga fordringar                            | 264            | 0              | 88             |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 30             | 0              | 65             |
|  | <b>309</b>     | <b>0</b>       | <b>153</b>     |
| <b>Kassa och bank</b>                        | <b>3 651</b>   | <b>5 019</b>   | <b>4 970</b>   |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>3 960</b>   | <b>5 019</b>   | <b>5 123</b>   |
| <b>Summa tillgångar</b>                      | <b>111 960</b> | <b>113 019</b> | <b>113 123</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |                |                |                |
| <b>Eget kapital</b>                          |                |                |                |
| Aktiekapital                                 | 650            | 650            | 650            |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |                |                |                |
| Överkursfond                                 | 112 435        | 112 435        | 112 435        |
| Balanserat resultat                          | -381           |                | 201            |
| Årets resultat                               | -764           | -66            | -597           |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>111 940</b> | <b>113 019</b> | <b>112 689</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |                |                |                |
| Leverantörsskulder                           | 20             |                | 320            |
| Skulder till koncernföretag                  | 0              |                | 114            |
|  | <b>20</b>      | <b>0</b>       | <b>434</b>     |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>20</b>      | <b>0</b>       | <b>434</b>     |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>111 960</b> | <b>113 019</b> | <b>113 123</b> |

**RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (moderbolag)**
**Svenska Aerogel Holding AB**

|   | <b>Aktiekapital</b> | <b>Överkursfond</b> | <b>Balanserat<br/>resultat</b> | <b>Periodens<br/>resultat</b> | <b>Summa eget<br/>kapital</b> |
|---|---------------------|---------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ingående eget kapital 2016-12-31</b> | <b>650</b>          | <b>112 435</b>      | <b>201</b>                     | <b>-597</b>                   | <b>112 689</b>                |
| Omf förra årets resultat                |                     | 0                   | -597                           | 597                           |                               |
| Optionspremie                           |                     |                     | 15                             |                               | 15                            |
| Periodens resultat                      |                     |                     |                                | -764                          | -764                          |
| <b>Utgående eget kapital 2017-06-30</b> | <b>650</b>          | <b>112 435</b>      | <b>-381</b>                    | <b>-764</b>                   | <b>111 940</b>                |