

DELÅRSRAPPORT APRIL-JUNI 2018

Svenska Aerogel Holding AB

Väsentliga händelser april-juni 2018

- ▼ Mässa i USA
- ▼ Svenska Aerogel förstärker ledningsgruppen – Roland Ek tillträder som produktchef
- ▼ Svenska Aerogel inrättar vetenskapligt råd – förenar styrkorna inom industri och vetenskap
- ▼ Svenska Aerogel Holding AB stärker organisationen för snabb expansion
- ▼ Bolagsstämman hölls i Gävle 11 juni
- ▼ Nya styrelsemedlemmar

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ▼ Ny vd för Svenska Aerogel. Tor Einar Norbakk har rekryterats

	Q2 2018	Q2 2017	2018	2017	2017
	1804-1806	1704-1706	1801-1806	1701-1706	1701-1712
Totala intäkter	0,2	1,4	0,3	2,0	7,9
Rörelsens kostnader	9,0	6,2	15,6	11,9	24,4
Resultat före skatt	-8,9	-4,9	-15,5	-10,1	-16,9
Resultat efter skatt	-8,9	-4,9	-15,5	-10,1	-16,9
Resultat per aktie	-0,3	-0,4	-0,6	-0,8	-1,2

Anges i MSEK

VD har ordet

Andra kvartalet präglades av vår fortsatta transformation - att ta bolaget från ett renodlat utvecklingsbolag till ett innovativt kommersiellt bolag. Vid sidan av en fortsatt kundbearbetning har mycket energi gått till tillverkningsrelaterade frågor för att klara av den allt större efterfrågan vi ser komma.



Anders Lundström, vd

Produktion har fått ett starkt fokus under andra kvartalet där vi vidareutvecklat tekniken och utökat produktionskapaciteten för vårt hydrofoba (vattenavstötande) material som används till isolerande färger. Utbyggnaden av produktionskapaciteten kommer att fortsätta så att vi klarar att leverera de allt större volymerna vi ser framför oss.

Nu är det ett flertal kunder och distributörer som utvärderar vår version av aerogeler – Quartzene - som både har bättre funktionalitet än vad konkurrenterna har erbjudit och till cirka halva priset. Att planera och bygga produktionskapacitet är en central fråga för Svenska Aerogel och vi har god kunskap i hur de olika stegen i processen fungerar. Detta ger oss goda förutsättningar att få ihop en tillverkningsprocess som klarar av att gå från små volymer till stora volymer vilket sker när kunderna lägger allt större beställningar, en process vi nu närmar oss.

Vi har dessutom ett bra produktionsteam där vi gjort en nyckelrekrytering. I slutet av kvartalet anställde vi Nestor Wallberg, som blir Svenska Aerogels produktionschef. Nestor har en bakgrund som produktionschef från Malaco Leaf, Ericsson och

Sandvik. Han kommer att ingå i bolagets ledningsgrupp och fortsätta driva uppskalningen av produktionen.

Tro nu inte att vi bara har arbetat med produktionsfrågor under kvartalet. Vi har parallellt fortsatt med vår marknads- och försäljningsbearbetning. Här anställdes under kvartalet Roland Ek som produktchef, som även han tar plats i ledningsgruppen. En person med rätt bakgrund att tillsammans med vårt försäljningsteam bygga vår internationella försäljningsorganisation.

Företaget ser en fortsatt ström av inkommande provbeställningar. Inte minst efter de mässor – i Asien, Europa och USA - vi deltagit på. Intresset för Quartzene är mycket stort. Vid mässorna är det ofta kö till vår monter. Besökarna konstaterar att vi verkligen tillför något nytt. Däremot har vi ännu inte fått några större beställningar även om vi erbjuder en så bra produkt. Det är naturligt att det dröjer – vi räknar med att det tar lång tid efter en provorder innan våra kunder tagit fram en produkt som sedan ska marknadsintroduceras. Här får vi signaler att många av utvärderingarna från provbeställningarna fallit ut till belåtenhet. I andra fall får vi hjälpa våra kunder skruva lite på "recepten" eller vårt material för att få det önskade utfallet, vilket leder till att det tar ytterligare tid innan fullskaliga beställningar.

Sen en tid tillbaka har vi arbetat för att rekrytera en ny VD till Svenska Aerogel och nu har informationen gått ut att jag kommer att sluta i höst. Jag otroligt stolt över vad vårt team lyckats åstadkomma! Vi tar bolaget från ett utvecklingsbolag till ett kommersiellt bolag på Nasdaq First North. Tidpunkten för att lämna över stafettpipen till Tor Einar Norbakk är rätt nu när

Svenska Aerogel tar nästa steg i bolagets kommersialisering där en fullskalig internationalisering står för dörren, vilket innebär att ett fortsatt bygge av organisation och produktion blir avgörande. Hans goda erfarenheter från Sandvik kommer att skapa värden för Svenska Aerogel.

Jag vill också passa på att tacka aktieägarna för ert förtroende!

Anders Lundström, vd Svenska Aerogel

VÄSENTLIGA HÄNDELSER ANDRA KVARTALET

Mässa i USA

Svenska Aerogel deltog på American Coatings Show i april och startade därmed även samarbetet med återförsäljaren Van Horn, Metz & Co med en utbildningsinsats för deras säljkår

Svenska Aerogel förstärker ledningsgruppen – Roland Ek tillträder som produktchef

Roland Ek har betydande erfarenheter från ledande befattningar inom kemibranschen, bland annat genom internationell affärsutveckling inom Beckers. Senast var han vd för specialkemiföretaget Eradur AB

Svenska Aerogel inrättar vetenskapligt råd – förenar styrkorna inom industri och vetenskap

Syftet är att arbeta med kunskapsöverföring från akademisk forskning till näringslivet. Rådet består av professor Lars O. Österlund, professor Bradley F. Chmelka och professor emeritus Christer Sjöström.

Svenska Aerogel Holding AB stärker organisationen för snabb expansion

Svenska Aerogel AB har på kort tid stärkt både styrelse och ledning för att skapa bästa förutsättningar för en fortsatt snabb expansion. Den senaste rekryteringen är Nestor Wallberg, som ingår i bolagets ledningsgrupp och ansvarar för att bygga upp en storskalig produktion av bolagets patenterade version av aerogel – Quartzene®

Svenska Aerogel Holding AB genomförde sin årsstämma i Gävle den 11 juni

Protokoll finns att läsa på aerogel.se

Nya styrelsemedlemmar

Eric Appelman och Anders Lundström meddelade att de inte väljer att fortsätta som styrelseledamöter i Svenska Aerogel Holding AB och stämman beslutade att välja Erik Olsson och Mårten Hellberg till nya styrelseledamöter. Antalet medlemmar i styrelsen är därmed 4.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER ANDRA KVARTALET UTGÅNG

Ny vd för Svenska Aerogel

Tor Einar Norbakk – närmast från Sandvik Mining & Rock Technology – blir ny vd för Svenska Aerogel då nuvarande vd Anders Lundström går vidare till nya utmaningar. Tor Einar Norbakk ska fokusera på att bygga produktion och öka internationalisering.

KORT OM SVENSKA AEROGEL

Svenska Aerogel har sedan starten år 2000 utvecklat materialet Quartzene® för olika industriella tillämpningar. Bolaget har sedan 2015 kapacitet att tillverka större volymer för fullskaleverifieringar hos kunder. Bolaget har med sin låga tillverkningskostnad och utökade tekniska förutsättningar etablerar en ny materialplattform inom aerogelbranschen. Industriella samarbeten pågår globalt inom de applikations-områden 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 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. Förutom i Sverige är patentet idag beviljat i USA, Kina, Kanada, Norge, samt EPO. 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. Varumärkesskyddet i USA och EU godkändes september 2017 och i Norge december samma år. För Japan erhöles godkännande våren 2018 och för Sydkorea förväntas godkännande i närtid.

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 andra kvartalet 2018 uppgick till 0,2(1,4) miljoner kronor. För perioden jan-jun 2018 är intäkten 0,3. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0 (0,4) miljoner kronor. Aktiveringarna kan hänföras till utvecklingen av Quartzene®.

Kostnader

Rörelsens kostnader, inklusive avskrivning, för andra kvartalet 2018 uppgick till 9,0 (6,2) miljoner kronor. Personalkostnaderna uppgick till 2,5 (2,7) miljoner kronor och avskrivningar till 1,3 (1,0) miljoner kronor. För perioden jan-jun 2018 uppgick kostnaderna till 15,6.

Resultat

Resultatet före skatt för andra kvartalet 2018 uppgick till -8,9 (-4,9) miljoner kronor. Resultatet för jan-jun 2018 uppgick till -15,5.

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick 30 juni 2018 till 66,3 (41,4) miljoner kronor. Likvida medel uppgick 30 juni 2018 till 31,1 (9,2) miljoner kronor.

Finansiell ställning/Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick 30 juni 2018 till 50 (27,3) miljoner kronor. Långfristiga skulder uppgick till 9,7 (10,9) miljoner kronor.

Investeringar

Bolaget har under perioden april-juni investerat 1,8 (1,2) miljoner kronor, där merparten avser investering i forskning och utveckling samt utbyggnad och utrustning för bolagets produktionsanläggning i Gävle.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5,3 (-3,8) miljoner kronor under det andra kvartalet 2018.

Redovisningsprinciper

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

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 måndagen den 11 juni 2018.

Revisors granskning

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

Stockholm den 23 aug 2018

Anders Lundström

vd Svenska Aerogel

För vidare information, kontakta:

Anders Lundström, vd

070 - 656 8042 anders.lundstrom@aerogel.se

Stefan Kaiser, ekonomichef

070 - 001 9461 stefan.kaiser@aerogel.se

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN
Svenska Aerogel Holding AB

	Q2 2018 1804-1806	Q2 2017 1704-1706	2018 1801-1806	2017 1701-1706	2017 1701-1712
Nettoomsättning	44	151	204	267	261
Aktiverat arbete för egen räkning	0	363	0	710	1 447
Övriga rörelseintäkter	145	899	120	995	6 207
	189	1 413	324	1 972	7 915
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-619	-175	-860	-456	-596
Övriga externa kostnader	-4 560	-2 428	-6 978	-4 405	-9 963
Personalkostnader	-2 520	-2 664	-5 242	-5 142	-9 898
Avskrivningar	-1 292	-967	-2 538	-1 911	-3 976
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-8 802	-4 821	-15 294	-9 942	-16 518
Resultat från finansiella poster	-95	-101	-164	-205	-376
Resultat före skatt	-8 897	-4 922	-15 458	-10 147	-16 894
Skatt					0
Periodens resultat	-8 897	-4 922	-15 458	-10 147	-16 894
Hänförligt till					
Moderföretagets aktieägare	-8 897	-4 922	-15 458	-10 147	-16 894
Minoritetsintresse	0	0	0	0	0
Resultat per aktie					
före utspädning (kr)	-0,33	-0,38	-0,58	-0,78	-1,2
efter utspädning (kr)	-0,33	-0,38	-0,58	-0,78	-1,2
Antalet utestående aktier vid rapporteringsperiodens utgång					
före utspädning	26 794 805	13 000 000	26 794 805	13 000 000	26 794 805
Genomsnittligt antal aktier	26 794 805	13 000 000	26 794 805	13 000 000	14 075 025

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN
Svenska Aerogel Holding AB

	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	11 108	11 254	11 145
Koncessioner, patent, licenser, varumärken			
samt liknande rättigheter	875	895	850
Goodwill	13 998	15 694	14 846
	25 981	27 843	26 841
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 743	2 270	3 935
Inventarier, verktyg och installationer	819	425	472
	5 562	2 695	4 407
Summa anläggningstillgångar	31 543	30 538	31 248
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	328	310	253
Övriga fordringar	2 578	796	1 667
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	725	520	664
	3 631	1 626	2 584
Kassa och bank	31 081	9 237	46 086
Summa omsättningstillgångar	34 712	10 863	48 670
Summa tillgångar	66 255	41 401	79 918
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 340	650	1 340
Övrigt tillskjutet kapital	105 753	61 592	105 753
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-57 150	-34 945	-41 692
Summa eget kapital	49 945	27 297	65 401
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	4 762	5 885	5 463
Övriga skulder	4 976	4 976	4 976
	9 738	10 861	10 439
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	844	857	844
Leverantörsskulder	2 490	1 035	1 169
Övriga skulder	1 725	355	947
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 513	996	1 118
	6 572	3 243	4 078
Summa skulder	16 310	14 104	14 517
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	66 255	41 401	79 918

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

Svenska Aerogel Holding AB

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-12-31	1 340	105 753	-41 692	65 401
Periodens resultat			-15 458	-15 458
Utgående eget kapital 2018-06-30	1 340	105 753	-57 150	49 945

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN
Svenska Aerogel Holding AB

	Q2 2018 <i>1804-1806</i>	Q2 2017 <i>1704-1706</i>	2018 <i>1801-1806</i>	2017 <i>1701-1706</i>	2017 <i>1701-1712</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 802	-4 821	-15 294	-9 942	-16 518
Avskrivningar	1 292	967	2 538	1 911	3 976
	-7 510	-3 854	-12 756	-8 031	-12 542
Erlagd ränta	-95	-101	-164	-205	-376
Betald inkomstskatt	0	0	0	0	0
	-7 605	-3 955	-12 920	-8 236	-12 918
Ökning/minskning kundfordringar	37	-62	-75	-107	-50
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-782	-331	-971	-228	-1 243
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 433	236	1 321	-94	40
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 577	303	1 174	-906	-192
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 340	-3 809	-11 471	-9 571	-14 363
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-750	-558	-899	-929	-1 682
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 097	-638	-1 934	-1 123	-3 145
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 847	-1 196	-2 833	-2 052	-4 827
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån	0	0	0	0	0
Amortering av skuld	-364	-239	-701	-491	-926
Justering omvänt förvärv	0	0	0	0	0
Nyemission	0	0	0	0	44 853
Optionspremie	0	15	0	15	13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-364	-224	-701	-476	43 940
Periodens kassaflöde	-7 551	-5 229	-15 005	-12 099	24 750
Likvida medel vid periodens början	38 632	14 466	46 086	21 336	21 336
Likvida medel vid perioden slut	31 081	9 237	31 081	9 237	46 086

RESULTATRÄKNING
Moderbolaget

	Q2 2018 <i>1804-1806</i>	Q2 2017 <i>1704-1706</i>	2018 <i>1801-1806</i>	2017 <i>1701-1706</i>	2017 <i>1701-1712</i>
Nettoomsättning	39	0	48	0	0
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-161	-315	-565	-661	-1 331
Rörelseresultat	-122	-315	-517	-661	-1 331
Resultat från finansiella poster					
Resultat före skatt	-122	-315	-517	-661	-1 331
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-122	-315	-517	-661	-1 331

BALANSRÄKNING
Moderbolaget

	Q2 2018	Q2 2017	2017
TILLGÅNGAR	<i>180630</i>	<i>170630</i>	<i>1701-1712</i>
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	108 000	108 000	108 000
Fordringar koncernföretag	25 200	0	0
Summa anläggningstillgångar	133 200	108 000	108 000
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	47	0	0
Fordran koncernbolag	0	15	2 200
Övriga fordringar	498	277	991
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	40	9
	548	332	1 000
Kassa och bank	30 149	3 793	45 710
Summa omsättningstillgångar	30 697	4 125	46 710
Summa tillgångar	163 897	112 125	156 910
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	1 340	650	1 340
Fritt eget kapital			
Överkursfond	162 598	112 450	156 598
Balanserat resultat	-1 712	-396	-383
Årets resultat	-517	-661	-1 331
Summa eget kapital	161 709	112 043	156 224
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	67	82	158
Skulder till koncernföretag	428	0	428
Övriga skulder	1 593	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	0	100
Summa skulder	2 188	82	686
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	163 897	112 125	156 910

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL
Moderbolaget

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
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			
Periodens resultat				-517	-517
Utgående eget kapital 2018-06-30	1 340	162 598	-1 712	-517	161 709