

## DELÅRSRAPPORT JAN – MARS 2019

### Svenska Aerogel Holding AB

#### Väsentliga händelser jan-mars 2019

- ▼ Uppföljningsorder på Quartzene för termiskt isolerande puts
- ▼ Besparingsprogram införs
- ▼ Nyemission om ca MSEK 25 genomförs
- ▼ Uppföljningsorder på Quartzene för miljötrygg båtbottnfärg

#### Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ▼ Nyemission avslutas som övertecknad
- ▼ Rekrytering av ny CFO påbörjas

	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>2018</b>
	<i>1901-1903</i>	<i>1801-1803</i>	<i>1801-1812</i>
Totala intäkter	0,1	0,2	4,9
Rörelsens kostnader	8,3	6,7	33,4
Resultat före skatt	-8,5	-6,6	-29,1
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-8,5</b>	<b>-6,6</b>	<b>-29,1</b>
Resultat per aktie	-0,3	-0,2	-1,1

Anges i MSEK

## Vd har ordet

Mitt första hela kvartal som vd på Svenska Aerogel avslutas i ett högt tempo och i en mycket positiv anda.

*- Vi tar emot uppföljningsorder från kunder för första gången vilket betyder att marknadsintroduktion har kommit igång med färdiga produkter på marknaden.*

De första som nått marknaden och nu genererar efterbeställningar av Quartzene är produkter inom termiskt isolerande ytskikt. Det är det affärsområden vi lagt mest fokus på de senaste 2 åren och där det finns en stor efterfrågan inom tillverkningsindustri, byggnad och konstruktion, fordon, flyg och marin. De största volymerna som skeppats iväg hittills i år är till vår värdeskapande återförsäljare i Sydkorea som har ett omfattande nätverk av kunder inom bland annat bilindustrin



Tor Einar Norbakk, vd

men även andra branscher där specialanpassade produkter inom färg och ytskikt efterfrågas.

Vi följer även med stort intresse en av våra svenska kunder som nu distribuerar sin miljötrygga båtbottnfärg också genom Julas varuhus inför kommande båtsäsong. I Italien har lanseringen av termiskt isolerande puts som innehåller Quartzene lyckats bra och även här har vi fått en återkommande order. För samtliga dessa slutprodukter är hållbarhet och energibesparingar högt prioriterat.

*-Att belägga isolerande ytskikt med Quartzene ger stora energibesparingar, lägre kostnader för uppvärmning, säkrare arbetsmiljö och sparar utrymme. Här gör Quartzene stor nytta och erbjuder lösningar för många industrier med höga ambitioner i hållbarhetsfrågor.*

Europas största mässa för coatings hålls vartannat år och vi är en återkommande utställare. I år fick jag förmånen att vara med och träffa kunder, återförsäljare och en strid ström av intresserade besökare. Vi vet att Quartzene har en enorm bredd när det gäller användningsområden och det blev extra tydligt i alla dessa möten med innovatörer och utvecklare av nya förbättrade produkter. Intresset för Quartzene är stort och vi har ett ansvar i att prioritera rätt och ge våra kunder fullt stöd med kunskap och teknik under hela processen från tester tills det att en färdig produkt kan introduceras.

*- Här i fabriken närmar vi oss slutfasen i den viktiga uppbyggnaden av Master Pilot Plant. Nya delar sätts på plats och vår stora fabrikslokal fylls upp för varje vecka som går.*

Vi kommer att kunna öka vår kapacitet betydligt för att leverera enligt våra kunders önskemål. Den nya linan (MPP 2019) står klar i sommar och är den

första av 4 planerade tillverkningsmoduler. Vi utbildar nu nya operatörer för att kunna bemanna den nya linan med skiftgång. Fullt utbyggd kommer anläggningen totalt att kunna producera 1000 ton/år.

Första kvartalet har också innehållit åtgärder för att stärka våra finanser. Vi har aktiverat ett besparingsprogram om 2 MSEK på årsbasis och styrelsen tog i mars ett beslut om att genomföra en nyemission om ca 25 MSEK. Vi behöver bli mer offensiva på marknadssidan för att nå ut och vi

behöver kapital för att färdigställa MPP 2019. Emission lyckades bra och blev t om övertecknad.

*Vi är tacksamma för det stöd och det förtroende vi får från våra investerare och vi arbetar vidare för att kunna fullfölja våra planer att bli en tillverkande industri.*



Tor Einar Norbakk, vd

# Quartzene®

The Next Generation Aerogel

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET

### Uppföljningsorder på Quartzene för termiskt isolerande puts

Italienska Barozzi Vernici S.r.l. lägger en andra order för att möta ökad efterfrågan på termoiserande puts baserade på Quartzene.

### Planering inför flerskifts bemanning av nya produktionslinan, klar till sommaren

Svenska Aerogel ökar kapaciteten betydligt i den nya produktionslinan som kommer att tas i bruk halvårsskiftet 2019. MPP 2019 är den första av 4 planerade tillverkningsmoduler som skalar upp kapaciteten.

### Besparingsprogram startar

Kostnaderna sänks med 2 MSEK på årsbasis.

### Uppföljningsorder på Quartzene för miljötrygg båtbottnfärg

Quartzene är en avgörande tillsats i båtbottnfärgen som på ett naturligt och miljöanpassat sätt lyckats skapa ett effektivt skydd mot påväxt på båtar. Svenska Aerogel har fått en mindre uppföljningsorder från färgtillverkaren Ekomarine AB som inlett ett samarbete med JULA inför båtsäsongen 2019.

### Styrelsen beslutar om nyemission

Svenska Aerogel genomför nyemission om cirka 25 Mkr för ökad satsning på försäljnings- och marknadsaktiviteter i och med färdigställandet av MPP (Master Pilot Plant) och fortsatt utbyggnad av nya moduler i MPP i takt med efterfrågan från marknaden

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET'S UTGÅNG

### Nyemissionen övertecknad.

Emissionen avslutas den 3 april 2019 och tecknades till ca 26 MSEK vilket motsvarar en teckning om ca 105%.

### Rekrytering startar av ny CFO

Nuvarande CFO har lett bolagets utveckling genom introduktionen samt finansiering på Nasdaq First North och väljer nu att fortsätta i egen verksamhet. Svenska Aerogel är på god väg att bli ett industriellt bolag och uppbyggnaden av Master Pilot Plant går in i ett slutskede. Tillträdande CFO får ansvaret att tillsammans med ledningsgruppen säkerställa en global affärsuppföljning och styrning.

## 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 tretton 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".

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### *Intäkter*

Koncernens intäkter för första kvartalet 2019 uppgick till 0,1 (0,2) miljoner kronor. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0,05 (0,0) miljoner kronor. Aktiveringarna kan hänföras till utvecklingen av Quartzene®.

### *Kostnader*

Rörelsens kostnader, inklusive avskrivning, för första kvartalet 2019 uppgick till 8,3 (6,7) miljoner kronor. Personalkostnaderna uppgick till 3,9 (2,7) miljoner kronor och avskrivningar till 1,1(1,2) miljoner kronor.

### *Resultat*

Resultatet före skatt för första kvartalet 2019 uppgick till -8,5 (-6,5) miljoner kronor.

### *Tillgångar*

Koncernens totala tillgångar uppgick 31 mars 2019 till 52,8 (72,5) miljoner kronor. Likvida medel uppgick 31 mars 2019 till 12,6 (38,6) miljoner kronor.

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

Eget kapital uppgick 31 mars 2019 till 27,4 (58,8) miljoner kronor. Långfristiga skulder uppgick till 16,6 (10,1) miljoner kronor.

### *Investeringar*

Bolaget har under perioden jan-mars investerat 4,3 (1,0) 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 -8,9 (-6,1) miljoner kronor under det första kvartalet 2019.

### *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 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](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 hålls i Gävle tisdag den 11 juni 2019.

### *Revisors granskning*

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

Stockholm den 17 maj 2019



Tor Einar Norbakk  
vd Svenska Aerogel

### *För vidare information, kontakta:*

Tor Einar Norbakk, vd  
070 - 656 8042 [toreinar.norbakk@aerogel.se](mailto:toreinar.norbakk@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>Q1 2019</b> <i>1901-1903</i>	<b>Q1 2018</b> <i>1801-1803</i>	<b>2018</b> <i>1801-1812</i>
Nettoomsättning	31	160	232
Aktiverat arbete för egen räkning	52	0	1 749
Övriga rörelseintäkter	0	0	2 938
	<b>83</b>	<b>160</b>	<b>4 919</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-175	-240	-918
Övriga externa kostnader	-3 114	-2 419	-15 652
Personalkostnader	-3 879	-2 723	-12 403
Avskrivningar	-1 149	-1 245	-4 426
Övriga rörelsekostnader	0	-25	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 234</b>	<b>-6 492</b>	<b>-28 480</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-280</b>	<b>-69</b>	<b>-578</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-8 514</b>	<b>-6 561</b>	<b>-29 058</b>
Skatt	0	0	
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 514</b>	<b>-6 561</b>	<b>-29 058</b>
Hänförligt till			
<b>Moderföretagets aktieägare</b>	<b>-8 514</b>	<b>-6 561</b>	<b>-29 058</b>
<b>Minoritetsintresse</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Resultat per aktie</b>			
före utspädning (kr)	-0,32	-0,24	-1,08
efter utspädning (kr)	-0,32	-0,24	-1,08
Antalet utestående aktier vid rapporteringsperiodens utgång			
före utspädning	26 794 805	26 794 805	26 794 805
Genomsnittligt antal aktier	26 794 805	26 794 805	26 794 805

**BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN**
**Svenska Aerogel Holding AB**

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	10 755	10 791	11 164
Koncessioner, patent, licenser, varumärken			
samt liknande rättigheter	779	907	811
Goodwill	12 726	14 422	13 150
	<b>24 260</b>	<b>26 120</b>	<b>25 125</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	11 271	4 433	7 255
Inventarier, verktyg och installationer	408	437	450
	<b>11 679</b>	<b>4 870</b>	<b>7 705</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>35 939</b>	<b>30 990</b>	<b>32 830</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Lager	64		64
Kundfordringar	385	365	84
Övriga fordringar	2 750	1 784	1 921
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 092	737	916
	<b>4 291</b>	<b>2 886</b>	<b>2 985</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>12 610</b>	<b>38 632</b>	<b>26 605</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>16 901</b>	<b>41 518</b>	<b>29 590</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>52 840</b>	<b>72 508</b>	<b>62 420</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 340	1 340	1 340
Övrigt tillskjutet kapital	105 278	105 753	105 752
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-79 263	-48 249	-70 749
<b>Summa eget kapital</b>	<b>27 355</b>	<b>58 844</b>	<b>36 343</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	11 630	5 126	12 007
Övriga skulder	4 969	4 976	4 969
	<b>16 599</b>	<b>10 102</b>	<b>16 976</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	2 844	844	2 844
Leverantörsskulder	3 899	1 057	3 005
Övriga skulder	765	464	872
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 378	1 197	2 380
	<b>8 886</b>	<b>3 562</b>	<b>9 101</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>25 485</b>	<b>13 664</b>	<b>26 077</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>52 840</b>	<b>72 508</b>	<b>62 420</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 2018-12-31</b>	<b>1 340</b>	<b>105 752</b>	<b>-70 749</b>	<b>36 343</b>
Periodens resultat			-8 514	-8 514
Kostnad nyemission		-474		-474
<b>Utgående eget kapital 2019-03-31</b>	<b>1 340</b>	<b>105 278</b>	<b>-79 263</b>	<b>27 355</b>
Ingående eget kapital 2017-12-31				
<b>Ingående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 340</b>	<b>105 753</b>	<b>-41 692</b>	<b>65 401</b>
Periodens resultat			-6 561	-6 561
<b>Utgående eget kapital 2018-03-31</b>	<b>1 340</b>	<b>105 753</b>	<b>-48 249</b>	<b>58 840</b>

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

	<b>Q1 2019</b> <i>1901-1903</i>	<b>Q1 2018</b> <i>1801-1803</i>	<b>2018</b> <i>1801-1812</i>
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 234	-6 492	-28 480
Avskrivningar	1 149	1 245	4 426
	<b>-7 085</b>	<b>-5 247</b>	<b>-24 053</b>
Erlagd ränta	-280	-69	-578
Betald inkomstskatt	0	0	
	<b>-7 365</b>	<b>-5 316</b>	<b>-24 632</b>
Ökning/minskning lager	0	0	-64
Ökning/minskning kundfordringar	-301	-112	169
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-1 005	-190	-506
Ökning/minskning leverantörsskulder	894	-112	1 836
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 108	-404	1 186
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-8 885</b>	<b>-6 134</b>	<b>-22 011</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-52	-150	-1 835
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-4 207	-833	-4 173
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 259</b>	<b>-983</b>	<b>-6 008</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån	0	0	10 000
Amortering av skuld	-377	-337	-1 462
Emissionskostnad	-474	0	0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-851</b>	<b>-337</b>	<b>8 538</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-13 995</b>	<b>-7 454</b>	<b>-19 481</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>26 605</b>	<b>46 086</b>	<b>46 086</b>
<b>Likvida medel vid perioden slut</b>	<b>12 610</b>	<b>38 632</b>	<b>26 605</b>

**RESULTATRÄKNING**
**Svenska Aerogel Holding AB**

	<b>Q1 2019</b> <i>1901-1903</i>	<b>Q1 2018</b> <i>1801- 1803</i>	<b>2018</b> <i>1801-1812</i>
Nettoomsättning	4	9	48
Övriga rörelseintäkter			4
<b>Rörelsens kostnader</b>	<b>4</b>	<b>9</b>	<b>52</b>
Övriga externa kostnader	-86	-404	-1 794
Personalkostnader	-198		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-280</b>	<b>-395</b>	<b>-1 742</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-280</b>	<b>-395</b>	<b>-1 742</b>
Skatt	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-280</b>	<b>-395</b>	<b>-1 742</b>

**BALANSRÄKNING**

## Svenska Aerogel Holding AB

	<b>Q1 2019</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>2018</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>	<i>190331</i>	<i>180331</i>	<i>1801-1812</i>
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Aktier i koncernföretag	141 800	108 000	141 800
Fordringar koncernföretag	6 000	15 200	3 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>147 800</b>	<b>123 200</b>	<b>144 800</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	4	9	0
Fordran koncernbolag	0	0	0
Övriga fordringar	364	1 032	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128	6	62
	<b>496</b>	<b>1 047</b>	<b>91</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>12 317</b>	<b>32 178</b>	<b>17 040</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>12 813</b>	<b>33 225</b>	<b>17 131</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>160 613</b>	<b>156 425</b>	<b>161 931</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 340	1 340	1 340
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	162 124	156 598	162 598
Balanserat resultat	-3 455	-1 712	-1 713
Årets resultat	-280	-395	-1 742
<b>Summa eget kapital</b>	<b>159 729</b>	<b>155 831</b>	<b>160 483</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	316	66	92
Skulder till koncernföretag	437	428	1 256
Övriga skulder	31	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	100	100
	<b>884</b>	<b>594</b>	<b>1 448</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>884</b>	<b>594</b>	<b>1 448</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>160 613</b>	<b>156 425</b>	<b>161 931</b>

## RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (moderbolag)

## Svenska Aerogel Holding AB

	<b>Aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserat resultat</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående eget kapital 2018-12-31</b>	1 340	162 598	-1 713	<b>-1 742</b>	160 483
Omf förra årets resultat		0	-1 742	1 742	
Kostnad nyemission		-474	0	0	-474
Periodens resultat				-280	-280
<b>Utgående eget kapital 2019-03-31</b>	<b>1 340</b>	<b>162 124</b>	<b>-3 455</b>	<b>-280</b>	<b>159 729</b>
<b>Ingående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>1 340</b>	<b>156 598</b>	<b>-383</b>	<b>-1 331</b>	<b>156 226</b>
Omf förra årets resultat		0	-1 331	1 331	
Periodens resultat				-395	-395
<b>Utgående eget kapital 2018-03-31</b>	<b>1 340</b>	<b>156 598</b>	<b>-1 714</b>	<b>-395</b>	<b>155 831</b>