



ÅRSREDOVISNING
och
KONCERNREDOVISNING
2021

Svenska Aerogel Holding AB (publ)
559026-8032

Styrelsen och verkställande direktören för Svenska Aerogel Holding AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021. Organisationsnummer 559026-8032.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelse

Per Nordberg, ordförande

Chatarina Schneider, styrelseledamot

Mårten Hellberg, styrelseledamot

Jim Wennerlid, styrelseledamot

Petra Einarsson, styrelseledamot

Revisorer är Öhrlings PricewaterhouseCooper AB med Annika Wedin som huvudansvarig revisor. Tor Einar Norbakk är verkställande direktör.

Allmänt om Svenska Aerogel

Svenska Aerogel vidareutvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer det patenterade nanoporösa materialet Quartzene®, "Next Generation Aerogel". Quartzene är ett innovativt insatsmaterial som används för att effektivisera och tillföra nya hållbara egenskaper i en slutprodukt.

Svenska Aerogel Holding AB (publ) är moderbolag i Koncernen och verksamheten består av koncernledningsuppgifter. Den operativa verksamheten bedrivs i det helägda dotterbolaget Svenska Aerogel AB. Företaget har sitt säte i Gävle.

Bolagets aktier är upptagna till handel och noterad på Nasdaq First North Growth Market, i Stockholm.

Aktieägare

Aktieägare med minst 10% ägande saknas i Svenska Aerogel Holding AB.

Quartzene och dess egenskaper

Enligt Svenska Aerogels bedömning är Quartzene i jämförelse med andra aerogeler kostnadseffektivt, mer hållbart, flexibelt och anpassat för skalbar produktion. Således finns det god potential för Quartzene att öppna upp för nya användningsområden på växande marknader. Genom att tillsätta Quartzene kan isolering mot värme, kyla, ljud och brandskydd förbättras i slutprodukter. Den förbättrade isoleringseffekten syftar till att spara energi i flera led, minska materialförbrukningen, minska vikt och öka säkerheten – ofta kan Quartzene bidra till en kombination av dessa. I grunden handlar det om att utveckla hållbara lösningar i produkter med minsta möjliga avtryck på miljön. Svenska Aerogels vision är att vara den mest värdefulla affärspartneren med banbrytande materiallösningar för en hållbar värld.

Quartzene är ett nanoporöst material i olika varianter som anpassas för att ge den effekt kunden söker i en slutprodukt. Svenska Aerogels flexibla tillverkningsprocess möjliggör att Quartzene kan erbjudas i både hydrofil (vattenabsorberande) och hydrofob (vattenavstötande) form. Det unika med Quartzene är den hydrofila egenskapen, jämfört med andra aerogeler som är hydrofoba. Det ger en stor konkurrensfördel och öppnar upp för ytterligare användningsområden. En annan fördel är möjligheten att dopa in (kemiskt modifiera) olika ämnen i Quartzene för att utveckla önskade egenskaper. Quartzene som råmaterial ger ingen negativ påverkan på miljön och framställs av kisel, vatten och energi.

Affärsplanen Svenska Aerogel 2.0

Svenska Aerogel fortsätter sin strategiska utveckling och identifierar applikationer där Quartzene gör mest nytta i sin mest naturliga form. Sedan slutet av 2020 har Koncernen arbetat utifrån den kundanpassade affärsplanen Svenska Aerogel 2.0 som syftar till att stärka Koncernens ställning i kommersialiseringsfasen. Affärsplanen visar utvalda marknadssegment, försäljningsorganisationen, partnerskap och skalbar produktion i moduldesign.

Marknadsöversikt

Quartzene konkurrerar med den klassiska aerogelen genom att vara hållbar, kostnadseffektiv, flexibel och skalbar. Svenska Aerogels teknik med Quartzene och produktionskapacitet öppnar upp för en betydligt bredare användning av aerogelmaterial än tidigare varit möjligt. På så vis breddar Svenska Aerogel marknaden för aerogeler. Marknadssegmenten där Quartzene kan tillämpas enligt Svenska Aerogel förväntas att sammanlagt uppgå till 12,4 miljarder USD under 2025.

Segment och applikationer

Svenska Aerogel har identifierat fyra marknadssegment där tillsats av Quartzene skapar mest värde i industriella slutprodukter och där en kommersialisering bedöms kunna gå snabbt.

1. Bygg & Fastighet

- ✓ Förbättrar termisk och akustisk isolering
- ✓ Brandskydd för trä och metall
- ✓ Sänker densiteten och sparar materialåtgång

Exempel på applikationer inom segmentet är termiskt och akustiskt isolerande färg, puts och paneler, brandskyddande färg, isolerande gips och betong.

Exempel på kunder är tillverkare av färg, gips, betong m.m.

2. Processindustri

- ✓ Högeffektiv värmeisolering
- ✓ Säkerhet (minskad risk för brännskador)
- ✓ Sparar energi
- ✓ Bidrar till flamskydd

Exempel på applikationer inom segmentet är isolerande ytskikt, s.k. SafeTouch och skydd mot korrosion under isolering.

Exempel på kunder är producenter av isolerande rörsystem, tillverkare av funktionella färger och aktörer som genererar eller transporterar energi.

3. Papper & Massa

- ✓ Skarpare och snabbare tryck
- ✓ Ersätter plast som barriär
- ✓ Sänker vikt och materialåtgång

Exempel på applikationer inom segmentet är isolerande pappers- och kartongprodukter med förbättrat tryck och barriär.

Exempel på kunder är producenter av livsmedelsförpackningar, dekorpapper och kartong för bläckstråleutskrift.

4. Transport (fordon, järnväg, båtar)
- ✓ Förbättrar termisk och akustisk isolering
 - ✓ Sänker vikt och ökar utrymmet
 - ✓ Hindrar termisk rusning
 - ✓ Bidrar till flamskydd

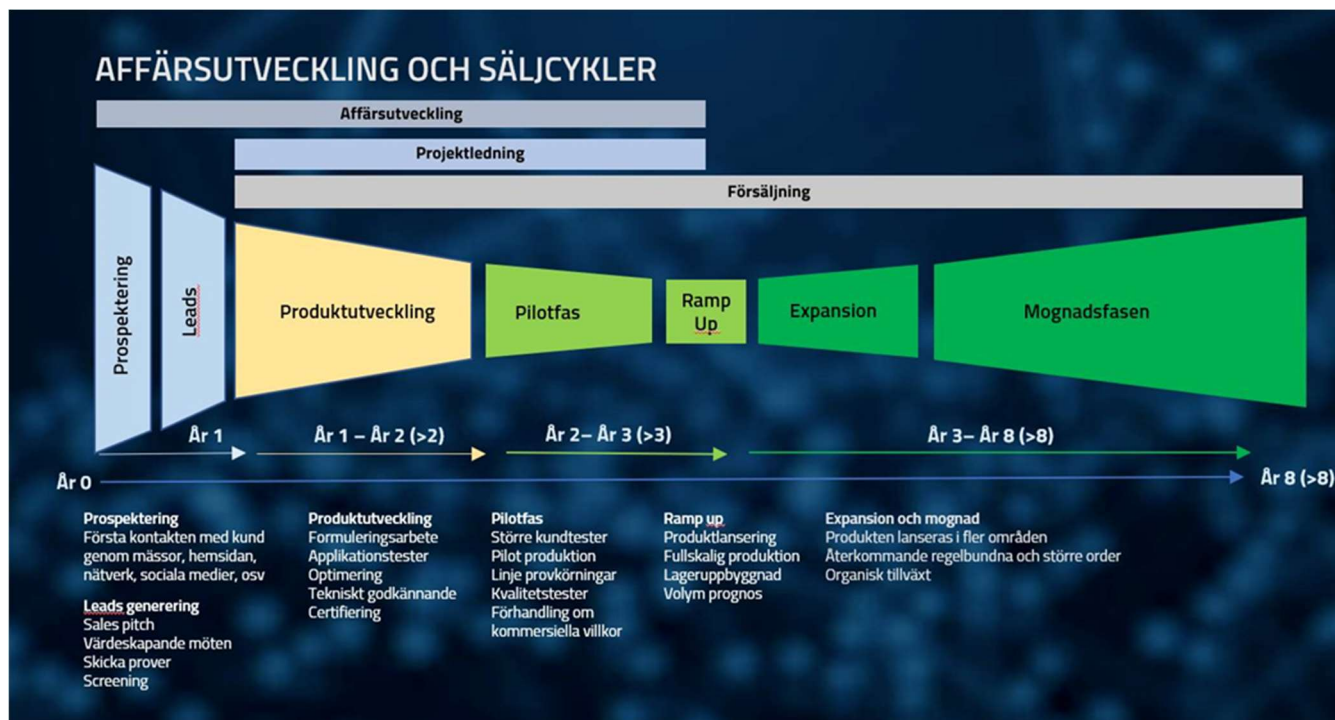
Exempel på applikationer inom segmentet är termiskt och akustiskt isolerande ytskikt och paneler samt flamskyddande textil och ytskikt.

Exempel på kunder är komponenttillverkare för fordonsindustri, underhållsföretag för transportsektorn och tillverkare av funktionella färger.

Försäljning

Svenska Aerogel har en intern säljorganisation med direktförsäljning mot strategiskt viktiga kunder samt ett ökande nätverk av distributörer. För närvarande har Koncernen 14 distributörer i Europa, Nordamerika och i Asien. Distributörerna är utvalda med beaktning till deras förmåga att arbeta med Quartzene, förstå kundernas behov och erbjuda materialet i lösningar där det gör mest nytta. Den tekniska kompetensen hos återförsäljare ses som avgörande då försäljningens första faser kräver gemensamma tekniska studier och tester som drivs tillsammans mellan Svenska Aerogel, återförsäljare och kund.

Försäljningsprocessen beskrivs i bilden nedan. I slutet av 2021 befinner sig flera av Svenska Aerogels aktiva kunder i fasen "Ramp up", som representerar en potential om cirka 400 ton per år i mognadsfasen. I det läget arbetar kunden bland annat med förhandling av kommersiella villkor, provkörningar hos sina respektive kunder, planeringen för produktlansering och bearbetning av marknaden innan beslut fattas om lageruppbbyggnad och lansering.



Partners

Svenska Aerogel deltar i projekt med industriella partners i utvalda segment med gemensamt syfte att utveckla kommersiella produkter och lösningar. Koncernen har välutvecklade samarbeten med forskningsinstitut, högskolor och experter inom relevanta områden.

Produktion

Koncernens anläggning i Gävle har idag en kapacitet att tillverka 225 ton Quartzene årligen. Produktionen i Gävle är en grön tillverkningsprocess och tillverkningen av Quartzene är patentskyddad. Fabriken är förberedd för ytterligare tre moduler, vilket skulle ge en total kapacitet om 1 000 ton per år. Den flexibla moduldesignen innebär också att produktion kan sättas upp på plats hos kund. Denna typ av skalbarhet i produktionen finns inte på samma sätt för traditionell aerogel.

Kapacitets- och kvalitetsoptimering pågår kontinuerligt liksom standardisering av arbetssätt kopplat till varje processteg för att öka effektiviteten i anläggningen. Detta innebär att med hjälp av givna processparametrar minska variation och därmed säkerställa rätt kvalitet till rätt kostnad med stabilitet i hela processen. Svenska Aerogel anammar även teknikinnovationer för att utveckla produktionen av Quartzene. Nya tekniklösningar analyseras och övervägs kontinuerligt med avseende på förmågan att kunna leverera kvalitet, kapacitet och energieffektivitet samt en robusthet i processerna som säkerställer en pålitlig produktion.

Produktionsprocessen av Quartzene är i huvudsak en ren och miljövänlig process som i princip består av kisel, vatten och energi. I produktionen i Gävle pågår flera projekt med syfte att ytterligare minska energiförbrukningen, utveckla tekniska lösningar för att återanvända processvatten och öka kapaciteten. Detta kommer på längre sikt att minska miljöpåverkan ytterligare och stärka Svenska Aerogels produktkalkyler och intäkter. Vidare fortsätter utvecklingen av materialets prestanda, råvarornas yield och automatisering för att öka effektivitet och lyfta kvalitet.

Sedan slutet av 2021 är Svenska Aerogel certifierade enligt ISO 9001.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

Koncernen når sin högsta nettoomsättning någonsin

Helåret 2021 avslutas som det bästa året hittills med en ökning av nettoomsättningen med 142% jämfört med 2020. Ökning av orderstocken rapporterades redan efter första kvartalet 2021.

Ökat volymbehov och nya order från kund i expansionsfas

En kund i Europa med produkter på marknaden för segmentet Bygg&Fastighet återkommer regelbundet med order. Kunden befinner sig i expansionsfas där behovet av Quartzene förväntas öka.

Ökning av kunder i pilotfas

Fler kunder avslutar utvecklingsfasen med lyckade resultat och går vidare med större tester i pilotanläggningar och provkörningar i produktion.

Större order från distributör i USA

Koncernens distributör i USA, Van Horn Metz, lämnar den största ordern hittills på drygt 2 ton Quartzene.

Egen säljare i Tyskland (Sydeuropa) och sex nya distributörer globalt

Koncernens globala försäljningsnätverk utökas med försäljningsansvarig för Tyskland och övriga områden i Sydeuropa samt ytterligare distributörer. Totalt har koncernen kontrakterat sex nya distributörer 2021 och har nu

sammanlagt 14 globalt fördelade.

Företrädesemission och tre teckningsserier tillför bolaget 58,2 MSEK före emissionskostnader

Tre teckningsserier från emissionen 2020 genomförs och tillför bolaget sammanlagt 20,2 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen 2021 tillför bolaget 38,0 MSEK före emissionskostnader.

Certifiering ISO 9001 och nytt ERP system

I slutet av 2021 blev Svenska Aerogel certifierade enligt ISO 9001:2015 – en internationell standard för kvalitetsledningssystem. Under året gick Svenska Aerogel live med det nya ERP-systemet (Monitor) som på ett mer effektivt och kundanpassat sätt kommer att stödja den vardagliga hanteringen av bl a kundorder, fakturering, inköp, produktionsstyrning och lagerhantering.

Förstärkt ledning och organisation

Medarbetare och styrelsemedlemmar med erfarenheter från industrier inom våra utvalda segment rekryteras.

- Som ny utvecklingschef anställs Pernilla Ståhle med ansvar för utvecklingsaktiviteter i Koncernen och applikationsstöd till kunder som utvecklar nya produkter med Quartzene.
- På årsstämman i maj valdes Petra Einarsson och Jim Wennerlid till nya styrelseledamöter samtidigt som Erik Olsson och Angelica Bilewicz-Adamski avgick.

Pandemin Covid-19 har fortsatt att påverka inbrytningen på marknaden

Nedstängningar av länder och viss verksamhet i perioder relaterat till Covid-19 har lett till förseningar på vissa marknader.

FLERÅRSÖVERSIKT (Tkr)

KONCERNEN	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	1 791	741	481	232
Resultat efter finansiella poster	-40 640	-37 464	-35 602	-29 058
Resultat per aktie (kr)	-0,31	-0,52	-0,93	-1,08
Antal aktier vid periodens utgång	148 033 253	115 239 243	44 658 008	26 794 805
Balansomslutning	101 035	91 775	65 812	62 420
Soliditet (%)	62	57	34	58
MODERBOLAGET	2021	2020	2019	2018
Nettoomsättning	15 600	1778	13	52
Resultat efter finansiella poster	1 367	-3 738	-3 659	-1 742
Balansomslutning	246 813	234 122	194 858	161 931
Soliditet (%)	90	90	92	99

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

KONCERNEN	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övr tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Totalt
2020					
Belopp vid årets ingång	2 233	0	126 476	-106 352	22 357
Optionspremie			362		362
Nyemission	3 529		73 876		77 405
Emissionskostnader			-10 638		-10 638
Årets resultat				-37 464	-37 464
Belopp vid årets utgång	5 762	0	190 076	-143 816	52 022
2021					
Belopp vid årets ingång	5 762	0	190 076	-143 816	52 022
Optionspremie			172		172
Nyemission	1 640	4 042	52 520		58 202
Emissionskostnader			-7 091		-7 091
Årets resultat				-40 640	-40 640
Belopp vid årets utgång	7 402	4 042	235 677	-184 456	62 665

MODERBOLAGET	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapi tal	Ej registrerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
2020						
Belopp vid årets ingång	2 233	0	183 323	-3 455	-3 659	178 442
Disposition enl beslut av årets stämma				-3 659	3 659	0
Optionspremie				362		362
Nyemission	3 529		73 876			77 405
Emissionskostnader			-10 638			-10 638
Årets resultat					-35 988	-35 988
Belopp vid årets utgång	5 762	0	246 561	-6 752	-35 988	209 583
2021						
Belopp vid årets ingång	5 762	0	246 561	-6 752	-35 988	209 583
Disposition enl beslut av årets stämma				-35 988	35 988	0
Optionspremie				172		172
Nyemission	1 640	4 042	52 520			58 202
Emissionskostnader			-7 091			-7 091
Årets resultat					-38 983	-38 983
Belopp vid årets utgång	7 402	4 042	291 990	-42 567	-38 983	221 884

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Överkursfond	291 988 802
ansamlad förlust	-42 566 237
årets förlust	-38 982 756

210 439 809 kronor

disponeras så att i ny räkning överföres 210 439 809 kronor.

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med tilläggsupplysningar.

FRAMTIDA UTVECKLING

Koncernens kund- och marknadsaktiviteter för att introducera och sälja Quartzene på marknaden kommer att fortsätta under kommande år med förväntad förbättrad omsättning och resultat. Resultatnivån som förväntas uppnås är dock beroende av marknadsläget samt om tiden till acceptans för koncernens produkter blir längre än förväntat. Likviditeten bedöms vara tillfredställande under det kommande räkenskapsåret.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN (Tkr)

	Not	2021	2020
Nettoomsättning	1, 19, 20	1 791	741
Förändring lager av färdiga varor		634	412
Övriga rörelseintäkter		913	2 963
		3 338	4 116
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-711	-559
Övriga externa kostnader	2,3	-15 153	-17 157
Personalkostnader	4	-19 143	-15 836
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	5-9	-7 439	-5 474
Rörelseresultat		-39 108	-34 910
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader		-1 532	-2 554
Resultat före skatt		-40 640	-37 464
Årets resultat		-40 640	-37 464
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		-40 640	-37 464
Resultat per aktie			
före utspädning (kr)		-0,31	-0,52
efter utspädning (kr)		-0,31	-0,52
Antal aktier vid årets utgång		148 033 253	115 239 243
Genomsnittligt antal aktier		130 664 217	72 514 139

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (Tkr)

TILLGÅNGAR	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tecknat men ej inbetalt kapital	1	4 788	0
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likn arbeten	5	5 975	7 716
Patent, ERP-system samt liknande rättigheter	6	865	559
Goodwill	7	8 062	9 758
		14 902	18 033
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	8	39 227	29 067
Inventarier, verktyg och installationer	9	347	259
Pågående nyanläggningar och förskott avs materiella anläggningstillgångar	10	1 995	13 849
		41 569	43 175
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	187	0
		187	0
Summa anläggningstillgångar		56 658	61 208
Omsättningstillgångar			
Lager		1 304	820
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		407	410
Övriga fordringar		1 822	1 256
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 883	1 226
		4 112	2 892
Kassa och bank		34 173	26 855
Summa omsättningstillgångar		39 589	30 567
SUMMA TILLGÅNGAR		101 035	91 775
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital		7 402	5 762
Ej registrerat aktiekapital		4 042	0
Övrigt tillskjutet kapital		235 677	190 076
Annat eget kapital inkl årets resultat		-184 456	-143 816
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		62 665	52 022
Summa eget kapital		62 665	52 022
Avsättningar			
Avsättning för pensioner		232	0
Summa avsättningar		232	0

Långfristiga skulder	11,12		
Skulder till kreditinstitut		13 345	18 500
Övriga skulder		4 896	5 947
		18 241	24 447
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	11	5 179	4 129
Leverantörsskulder		6 523	5 758
Övriga skulder		5 813	3 869
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 382	1 550
		19 897	15 306
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	18	101 035	91 775

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (Tkr)

	Not	2021	2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	1		
Rörelseresultat före finansiella poster		-39 108	-34 910
Förändring avsättningar		232	
Avskrivningar		7 439	5 474
Erlagd ränta		-1 532	-2 554
		-32 969	-31 990
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning lager		-484	-634
Ökning/minskning kundfordringar		3	-368
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 224	-41
Ökning/minskning leverantörsskulder		765	-1 423
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		2 776	2 046
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-31 133	-32 410
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-481	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 221	-10 115
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-187	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-2 889	-10 115
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		0	11 153
Amortering av lån		-5 156	-15 478
Optionspremie		172	362
Nyemission		46 324	66 767
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		41 340	62 804
Årets kassaflöde		7 318	20 279
Likvida medel vid årets början		26 855	6 576
Likvida medel vid årets slut		34 173	26 855

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	Not	2021	2020
Nettoomsättning	1, 19,20	15 600	1 778
		15 600	1 778
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	2	-2 703	-2 355
Personalkostnader	4	-11 528	-2 098
		-14 231	-4 453
Rörelseresultat		1 369	-2 675
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader		-2	-1 063
		1 367	-3 738
Resultat efter finansiella poster		1 367	-3 738
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt		1 367	-3 738
Lämnade koncernbidrag		-40 350	-32 250
Årets resultat		-38 983	-35 988

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR	1		
Tecknat men ej inbetalt kapital		4 788	0
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	13,14	208 800	208 800
Andra långfristiga värdepappersinnehav	15	187	0
Summa anläggningstillgångar		208 987	208 800
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		0	2
Övriga fordringar		0	91
Förutbetalda kostnader		98	63
		98	156
Kassa och bank		32 940	25 166
Summa omsättningstillgångar		33 038	25 322
Summa tillgångar		246 813	234 122
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	1		
Eget kapital	16		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		7 402	5 762
Ej registrerat aktiekapital		4 042	0
Fritt eget kapital			
Överkursfond		291 990	246 561
Balanserat resultat		-42 567	-6 752
Årets resultat		-38 983	-35 988
Summa eget kapital		221 884	209 583
Avsättningar			
Avsättning för pensioner		232	0
Summa avsättningar		232	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 164	489
Skulder till koncernbolag		19 267	21 917
Aktuella skatteskulder	17	10	49
Övriga skulder		2 212	1 267
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 044	817
		24 697	24 539
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	18	246 813	234 122

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	Not	2021	2020
Rörelseresultat före finansiella poster	1	1 369	-2 675
Förändring avsättningar		232	
Erlagd ränta		-2	-1 063
		1 599	-3 738
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Förändring av kundfordringar		2	0
Förändring av övriga kortfristiga fordringar		56	-54
Förändring av leverantörsskulder		1 675	411
Förändring av skulder till koncernbolag		-2 650	21 480
Förändring av övriga kortfristiga skulder		1 133	1 232
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 815	19 331
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Aktieägartillskott		0	-20 000
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-187	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-187	-20 000
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission		46 324	66 767
Optionspremie		172	362
Lämnade koncernbidrag		-40 350	-32 250
Amortering av lån		0	-15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		6 146	19 879
Årets kassaflöde		7 774	19 210
Likvida medel vid årets början		25 166	5 956
Likvida medel vid årets slut		32 940	25 166

NOTER (Tkr)

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1

Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

Koncernredovisning

Konsolideringsmetod

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

Transaktioner mellan koncernföretag

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov. Förändring av internvinst under räkenskapsåret har eliminerats i koncernresultaträkningen.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs. Företaget tillämpar inte valutasäkring.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid försäljning av varor redovisas inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Offentliga bidrag

I de fall ingen framtida prestation för att erhålla bidraget krävs, intäktsredovisas offentliga bidrag då villkoren för att erhålla bidraget är uppfyllda. Offentliga bidrag värderas till verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas. Erhållna Covid-19 stöd (permitteringsstöd) redovisas under Övriga rörelseintäkter.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Koncernen redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att kriterierna i BFNAR 2012:1 är uppfyllda.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	10
Patent	10
ERP-system	20
Goodwill	10

Avskrivningsperiod för goodwill är beräknad utifrån den period som posten bedöms generera ekonomiska fördelar.

Goodwill

Goodwill är den skillnad som uppkommer om anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten är högre än värdet på den förvärvade enhetens nettotillgångar. Vid förvärvstidpunkten redovisas den uppkomna goodwillen som en tillgång i balansräkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Materiella anläggningstillgångar

Maskiner och andra tekniska anläggningar	4-20
Inventarier, verktyg och installationer	20

Komponentindelning

Materiella anläggningstillgångar har delats upp på komponenter när komponenterna är betydande och när komponenterna har väsentligt olika nyttjandeperioder. När en komponent i en anläggningstillgång byts ut, uttrangeras eventuell kvarvarande del av den gamla komponenten och den nya komponentens anskaffningsvärde aktiveras. Utgifter för löpande reparationer och underhåll redovisas som kostnader.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att ett tillgångsvärde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning om återföring bör göras.

Låneutgifter

De låneutgifter som uppkommer då koncernen lånar kapital kostnadsförs i resultaträkningen i den period de uppstår.

Finansiella instrument*Kundfordringar/kortfristiga fordringar*

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

Leasingavtal

Alla leasingavtal är operationella leasingavtal.

Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret har värderats till det lägsta av dess anskaffningsvärde och dess nettoförsäljningsvärde på balansdagen. Med nettoförsäljningsvärde avses varornas beräknade försäljningspris minskat med försäljningskostnader. Den valda värderingsmetoden innebär att inkurans i varulagret har beaktats.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro och bonus.

Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Ersättningar efter avslutad anställning

Inom koncernen förekommer enbart avgiftsbestämda pensionsplaner. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett annat företag och har inte någon legal eller informell förpliktelse att betala något ytterligare även om det andra företaget inte kan uppfylla sitt åtagande. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att de anställdas pensionsberättigade tjänster utförts. De pensionsförpliktelser vars värde är beroende av värdet på en kapitalförsäkring redovisas till kapitalförsäkringens redovisade värde.

Teckningsoptioner till anställda

Företaget och koncernen har lanserat aktierelaterade incitamentsprogram för de anställda baserat på teckningsoptioner, vilka ger de anställda en möjlighet i framtiden att förvärva aktier i företaget till ett förutbestämt pris. Teckningsoptionerna har överlåtit på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell utförd av ett oberoende värderingsinstitut. Försäljningen av dessa teckningsoptioner redovisas direkt mot eget kapital som optionspremie.

Avsättningar

Företaget gör en avsättning när det finns en legal eller informell förpliktelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen, förutom i de fall som anges nedan.

Bokslutsdispositioner

Förändringar av obeskattade reserver redovisas som bokslutsdispositioner i resultaträkningen. Koncernbidrag redovisas som bokslutsdispositioner.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagens indelning.

Obeskattade reserver

Obeskattade reserver redovisas med bruttobelopp i balansräkningen, inklusive den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till reserverna.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Not 2 Arvode till revisorer

Koncernen

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2021	2020
Revisionsuppdrag	424	356
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	24	22
Skatterådgivning	153	52
Övriga tjänster	0	27
	601	457

	2021	2020
Moderbolaget		
Revisionsuppdrag	202	228
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	24	22
Skatterådgivning	6	0
Övriga tjänster	0	23
	232	273

Not 3 Leasingavtal

Koncernen

Årets leasingkostnader avseende leasingavtal, uppgår till 3 939 tkr (fg år 3 821 tkr).

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2021	2020
Inom ett år	4 359	3 794
Senare än ett år men inom fem år	16 844	16 867
	21 203	20 661

Not 4 Anställda och personalkostnader

	2021	2020
Koncernen (medelantalet anställda)		
Kvinnor	5	5
Män	9	8
	14	13

Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inkl pensionskostnader

Löner och andra ersättningar, styrelse, VD och koncernledning	6 374	4 804
---	-------	-------

Löner och andra ersättningar, övriga anställda	5 054	5 276
Sociala kostnader och pensionskostnader	6 944	5 152
(varav pensionskostnader, styrelse, VD och koncernledning)	(2 412)	(1 422)
(varav pensionskostnader, övriga anställda)	(304)	(448)
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	18 372	15 232

Moderbolaget	2021	2020
<i>Löner och andra ersättningar samt sociala kostnader inkl pensionskostnader</i>		
Löner och andra ersättningar, styrelse, VD och koncernledning	6 374	1 521
Löner och andra ersättningar, övriga anställda	0	0
Sociala kostnader och pensionskostnader	4 915	576
(varav pensionskostnader, styrelse, VD och koncernledning)	(2 412)	(121)
(varav pensionskostnader, övriga anställda)	0	0
Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	11 289	2 097

VD och koncernledning är fr o m dec 2020 anställda i moderbolaget.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i koncernen på balansdagen	2021	2020
Antal kvinnor i styrelsen	2	2
Antal män i styrelsen	3	3
Antal kvinnor i VD och koncernledning	1	0
Antal män i VD och koncernledning	3	5

Teckningsoptioner till anställda

Företaget och koncernen har lanserat aktierelaterade incitamentsprogram för de anställda baserat på teckningsoptioner, vilka ger de anställda en möjlighet i framtiden att förvärva aktier i företaget till ett förutbestämt pris.

Per 31 december 2021 är 2 st teckningsoptionsprogram utestående, serie 2020/2023 som beslutades av årsstämman 2020 och löper ut 31 oktober 2023 samt serie 2021/2024 som beslutades av årsstämman 2021 och löper ut 1 oktober 2024.

Antal teckningsoptioner har tecknats enligt följande:

	Serie	Serie
Deltagare	2020/2023	2021/2024
VD och koncernledning	900 000	850 000
Övriga anställda	350 000	400 000
Totalt	1 250 000	1 250 000

Not 5 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	18 639	18 639
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 639	18 639
Ingående avskrivningar	-10 923	-9 117
Årets avskrivningar	-1 741	-1 806
Utgående ackumulerade avskrivningar	-12 664	-10 923
Utgående redovisat värde	5 975	7 716

Not 6 Patent, ERP-system samt liknande rättigheter

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 645	1 645
Årets aktiverade utgifter, inköp	481	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 126	1 645
Ingående avskrivningar	-1 086	-962
Årets avskrivningar	-175	-124
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 261	-1 086
Utgående redovisat värde	865	559

Not 7 Goodwill

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	16 966	16 966
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	16 966	16 966
Ingående avskrivningar	-7 208	-5 512
Årets avskrivningar	-1 696	-1 696
Utgående ackumulerade avskrivningar	-8 904	-7 208
Utgående redovisat värde	8 062	9 758

Not 8 Maskiner och andra tekniska anläggningar

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	33 334	7 495
Inköp	-281	173
Omklassificeringar	14 141	25 666
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	47 194	33 334
Ingående avskrivningar	-4 267	-2 547
Årets avskrivningar	-3 700	-1 720
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 967	-4 267
Utgående redovisat värde	39 227	29 067

Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	957	860
Inköp	216	97
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 173	957
Ingående avskrivningar	-698	-570
Årets avskrivningar	-128	-128
Utgående ackumulerade avskrivningar	-826	-698
Utgående redovisat värde	347	259

Not 10 Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningar

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	13 849	29 670
Inköp	2 287	9 845
Omklassificering	-14 141	-25 666
	1 995	13 849

Not 11 Skulder som avser flera poster
Koncernen

Företagets banklån om 18 524 tkr (fg år 22 629 tkr) redovisas under följande poster i balansräkningen.

	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	13 345	18 500
	13 345	18 500
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	5 179	4 129
	5 179	4 129

Moderbolaget

Svenska Aerogel Holding AB har tecknat borgensförbindelse till förmån för Svenska Aerogel AB:S samtliga lån upptagna av Almi och Swedbank.

Not 12 Långfristiga skulder

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Skulder som betalas senare än 5 år efter balansdagen	0	300
	0	300

Not 13 Aktier i koncernföretag

Moderbolaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	208 800	188 800
Aktieägartillskott	0	20 000
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	208 800	208 800
Utgående redovisat värde	208 800	208 800

Not 14 Specifikation aktier i koncernföretag

Moderbolaget	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde
Svenska Aerogel AB	100%	100%	2 056	208 800
				208 800
	Org.nr	Säte		
Svenska Aerogel AB	556581-3028	Gävle		

Not 15 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernen och moderbolaget	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	0	0
Inköp	187	0
	187	0

Not 16 Antal aktier och kvotvärde

Moderbolaget	Antal aktier	Kvotvärde
Antal aktier	148 033 253	0,05
	148 033 253	

Not 17 Underskottsavdrag

	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolag		
Skattemässiga underskottsavdrag	82 023	43 286
Koncernen		
Skattemässiga underskottsavdrag	174 465	135 852

Not 18 Ställda säkerheter

	2021-12-31	2020-12-31
Moderbolag		
Betalningsgaranti	0	50
Koncernen		
Företagsinteckning	26 400	26 400

Not 19 Nettoomsättning

Moderbolag	2021	2020
Försäljning till andra koncernbolag	15 600	1 760
Försäljning övrigt	0	18
	15 600	1 778

Not 20 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Koncernen/moderbolaget

Ny Sales Director för koncernen

Joakim Wanner anställdes i början av nya räkenskapsåret som ny Sales Director inom koncernen och tar över efter Marco Mayor som övergick till egen verksamhet.

Teckningsoptioner upptas till handel

Bolaget avslutade i december 2021 en företrädesemission omfattande units, där varje unit bestod av vardera 4 aktier och 2 teckningsoptioner. Handel i teckningsoptionerna inleddes den 4 februari 2022 på Nasdaq First North. Varje optionsrätt ger innehavaren rätt att under respektive period 2022 teckna en ny aktie för varje option till en teckningskurs som beskrivs i villkor som finns att läsa på Svenska Aerogels hemsida.

Den första av två serier teckningsoptioner med rätt att teckna aktier i Svenska Aerogel Holding AB avslutades 25 mars 2022 och bolaget tillfördes ca 3,1 msek före emissionskostnader. Antal aktier ökade med 18 303 251.

Kriget i Ukraina

Som en följd av det pågående kriget i Ukraina följer Svenska Aerogel kontinuerligt upp risker samt aktiviteter för att minska påverkan på koncernen. Kriget har hittills inte påverkat utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat. Risk för väsentlig påverkan finns dock om kriget utökas att omfatta fler länder men omfattningen av dess påverkan på längre sikt är svåra att bedöma då dessa styrs av externa faktorer utom bolagets kontroll.

Gävla den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

Per Nordberg
Ordförande

Chatarina Schneider

Petra Einarsson

Mårten Hellberg

Jim Wennerlid

Tor Einar Norbakk
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Annika Wedin
Auktoriserad revisor

Deltagare

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-04-27 04:25:31 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANNIKA WEDIN

Datum

Annika Wedin
Auktoriserad revisor

Leveranskanal: E-post

SVENSKA AEROGEL HOLDING AB 559026-8032 Sverige

Signerat med Svenskt BankID

2022-04-26 16:23:42 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Tor Einar Norbakk

Datum

Tor Einar Norbakk

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-04-26 16:26:09 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: JIM WENNERLID

Datum

Jim Wennerlid

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-04-26 14:44:32 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: MÅRTEN HELLBERG

Datum

Mårten Hellberg

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-04-26 14:19:41 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: PETRA EINARSSON

Datum

Petra Einarsson

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-04-26 14:48:47 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: CHATARINA SCHNEIDER

Datum

Chatarina Schneider

Leveranskanal: E-post

Signerat med Svenskt BankID

2022-04-26 14:30:40 UTC

Namn returnerat från Svenskt BankID: Per Alf Gunnar Nordberg

Datum

Per Nordberg

Leveranskanal: E-post