

DELÅRSRAPPORT

JANUARI - MARS 2022

Svenska Aerogel Holding AB

Ökande försäljning och fortsatt framgång för kunderna.

Bygg & Fastighet förblir ett starkt segment, och framgångsrika aktiviteter inom Processindustrin.

Väsentliga händelser jan–mars 2022

- ▼ Vd och styrelsemedlemmar fortsatte att investera i bolaget
- ▼ Joakim Wanner har tillträtt som Sales Director
- ▼ Svenska Aerogel deltog på mässan Eurocoat i Paris
- ▼ Nyttjandeperiod för teckningsoptioner avslutades och tillförde bolaget cirka 3,1 MSEK före emissionskostnader

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång

Finansiell översikt

(TSEK)	Kv1 2022 <i>jan-mars</i>	Kv1 2021 <i>jan-mars</i>	2021 <i>helår</i>
Nettoomsättning	451	406	1 791
Rörelseresultat	-10 493	-9 041	-39 108
Resultat efter finansiella poster	-10 841	-9 430	-40 640
Resultat efter skatt	-10 841	-9 430	-40 640
Resultat per aktie (kr)	-0,05	-0,08	-0,31
Antal aktier vid periodens utgång	228 871 189	115 239 243	148 033 253

Denna information är sådan information som Svenska Aerogel är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom vd Tor Einar Norbakks försorg för offentliggörande den 27 april 2022

Vd har ordet

Vi avslutade 2021 med stark tillväxt, och det första kvartalet 2022 fortsätter i samma riktning. Volymerna ökar från våra befintliga kunder, vi genererar nya intressanta leads, och vi för kunderna framåt i utvecklingsprocessen.

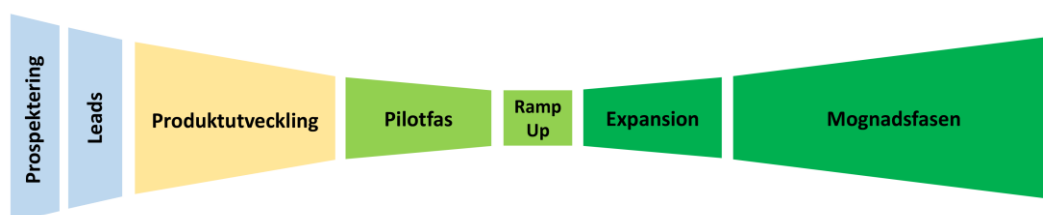
Vi ser fortfarande de största framgångarna inom segmentet Bygg & Fastighet. Många av våra största kunder utvecklar nya produkter inom området, och flera av dem närmar sig kommersialisering. I mars fick vi äntligen träffas igen, då vi tillsammans med en av våra distributörer deltog på mässan Eurocoat i Paris. Där kunde vi presentera Quartzene och vår teknik för både befintliga kunder och nya intresserade aktörer. Intresset för energibesparande applikationer, såsom termiskt isolerande färg- och ytskiktslösningar, är stadigt växande. Bygg & Fastighet förväntas bli ett ännu större marknadssegment framöver.



Det senaste halvåret har även våra affärer inom Processindustri utvecklats positivt. Vi har bl.a. höga förväntningar på ett snabbt framåtskridande samarbete med en större, etablerad aktör på marknaden. Inom Processindustri finns ett stort behov av att spara energi, begränsa värmeförluster, minska korrosionsproblem samt utveckla säkerhet och reducera arbetsmiljörisker vid heta ytor. Detta är i dagsläget det största globala segmentet för aerogel.

I jämförelse med konkurrenter på marknaden har vår position stärkts. Vår teknik och våra val av råvaror gör att vi inte påverkas lika mycket av stigande priser, materialbrist eller logistiska utmaningar som våra konkurrenter.

Under första kvartalet 2022 avslutades teckningsperioden för TO4, som ingick i emissionserbjudandet från förra året. Över 90% av teckningsoptionerna nyttjades, vilket tyder på ett fortsatt förtroende från våra investerare. Det är vi förstås mycket tacksamma för. Syftet med emissionen var i huvudsak att fortsätta stödja våra kunders utvecklingsarbete genom att intensivifiera applikationsstödet. Det är en framgångsfaktor för oss och våra kunder. De större kunder vi jobbar med matchar vår strategi och återfinns i affärscykelns samtliga faser, från att de startar ett utvecklingsarbete till att närma sig expansion. Med vårt stöd når deras produkter en kommersiell marknad snabbare och effektivare.



Vi fortsätter att driva försäljning i två led: dels genom direktförsäljning till större industrier i Europa, dels genom samarbeten med distributörer i strategiskt utvalda delar av världen. Under första kvartalet utökade vi nätverket ytterligare med en erfaren internationell distributör, som har hög teknisk kompetens och stor marknad. Deras kunder söker innovativa lösningar för framtida produkter, och Quartzene är en stark kandidat. Vi har nu totalt 15 globalt fördelade distributörer.

Som vd fokuserar jag på att fortsätta stärka organisationen i den tillväxtfas vi befinner oss i. Vi kommer att stärka bolagets marknadsföringsarbete och profilera Quartzene mot kunder och marknader där vår teknik kan göra skillnad. Vi fortsätter att bygga ett starkt bolag med fokus på kundvärde.

Tor Einar Norbakk
Vd Svenska Aerogel

VÄSENTLIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET 2022

Vd och styrelsemedlemmar fortsatte att investera i bolaget

I slutet av 2021 ökade vd Tor Einar Norbakk och flera styrelsemedlemmar sina innehav i Svenska Aerogel Holding AB (publ). Sammanlagt investerade de i 1 295 346 units (BTU) enligt villkoren i emissionen som avslutades 10 december 2021. Utanför emissionen köpte styrelsens ordförande ytterligare 100 000 aktier.

Joakim Wanner har tillträtt som Sales Director

Joakim Wanner tog plats i ledningsgruppen som Sales Director. Han ansvarar nu för att fortsätta driva försäljningen av Quartzene, i nära samarbete med bolagets globala distributörer.

Svenska Aerogel deltog på mässan Eurocoat i Paris

Bolaget fanns på plats tillsammans med distributören Novcoat. Sales Director Joakim Wanner träffade viktiga kunder och stora färgtillverkare som är intresserade av möjligheterna med vår produkt. Quartzene är en avgörande tillsats i Cool Roof-lösningar, dvs. solreflekterande material och färger.

Nyttjandeperiod för teckningsoptioner avslutades och tillförde bolaget cirka 3,1 MSEK

Serie TO4 avslutades 25 mars, och bolaget tillfördes cirka 3,1 MSEK före emissionskostnader. Totalt nyttjades 18 303 251 teckningsoptioner, vilket motsvarar cirka 90,6 % av det totala antalet teckningsoptioner. Det totala antalet aktier i Svenska Aerogel ökade med 18 303 251.

Inga väsentliga händelser efter periodens utgång

KORT OM SVENSKA AEROGEL

Svenska Aerogel tillverkar Quartzene® för olika industriella applikationer. Svenska Aerogels affärsidé är att tillgodose marknadens behov av nya material som möter globala mål för hållbarhet. Bolagets material Quartzene kan skräddarsys i olika applikationer för att tillföra avgörande egenskaper i en slutprodukt. Visionen är att vara den högst värderade affärspartneren med nya materiallösningar för en hållbar värld.

Bolagets strategiska målsättning är att hitta applikationer där Quartzene gör bäst nytta i sin mest naturliga form. I nära samarbete med kunder och partners blir Quartzene en bidragande faktor för att tillverka nya och förbättrade produkter till marknaden. Syftet är bättre prestanda, energibesparingar, minskad materialåtgång och högre produktivitet i slutprodukter inom till exempel Bygg & Fastighet, Processindustri, Papper & Massa samt Transport. Efterfrågan kommer från kundernas behov, marknadstrender, utvecklingen inom industrin och inte minst mänskighetens krav på hållbara lösningar.

Quartzene produceras idag i Bolagets anläggning i Gävle, men kan även produceras i anslutning till stora kunder eller i kundtäta områden. Produktionen är designad i moduler för att skapa flexibilitet och anpassning efter kundens behov. Försäljningen drivs genom direktförsäljning mot strategiskt viktiga kunder och genom distributörer i industrialiserade delar av världen.

Slutprodukter, där Quartzene är den avgörande ingrediensen, har börjat nå marknaden, och de som lyckats först är färg- och ytskiktprodukter där Quartzene ingår för att tillföra termiskt isolerande egenskaper.

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

Patent och andra immateriella rättigheter

Svenska Aerogel har en välutvecklad 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 fem patent och det registrerade varumärket "QUARTZENE".

Quartzene®
Next Generation Aerogel

FINANSIELL ÖVERSIKT

Intäkter

Koncernens nettoomsättning för första kvartalet 2022 uppgick till 0,5 (0,4) miljoner kronor.

Kostnader

Kostnaden för sålda varor för första kvartalet 2022 uppgick till 5,0 (3,5) miljoner kronor. Försäljningskostnaderna uppgick till 2,9 (3,3) miljoner kronor, administrationskostnaderna till 1,9 (1,7) miljoner kronor och forsknings- och utvecklingskostnaderna till 1,2 (1,2) miljoner kronor.

Resultat

EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) för första kvartalet 2022 uppgick till -8,5 (-7,4) miljoner kronor. Rörelseresultatet för första kvartalet 2022 uppgick till -10,5 (-9,0) miljoner kronor. Resultatet efter finansiella poster för första kvartalet 2022 uppgick till -10,8 (-9,4) miljoner kronor.

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick 31 mars 2022 till 90,1 (85,7) miljoner kronor. Likvida medel uppgick 31 mars 2022 till 28,4 (21,6) miljoner kronor.

Finansiell ställning/Eget kapital och skulder

Koncernens eget kapital uppgick 31 mars 2022 till 54,5 (48,9) miljoner kronor. Långfristiga skulder uppgick till 17,0 (23,1) miljoner kronor.

Investeringar

Koncernen har under perioden jan-mars 2022 investerat 1,8 (0,6) miljoner kronor i maskiner och utrustning i bolagets produktionsanläggning i Gävle.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,2 (-11,0) miljoner kronor under det första kvartalet 2022. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6,1 (6,3) miljoner kronor under det första kvartalet 2022, varav inlösen av teckningsoptioner serie 4 tillförde koncernen 3,1 miljoner kronor före emissionskostnader.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3). Fr o m kvartal 1 år 2022 tillämpar Svenska Aerogel en funktionsindelad resultaträkning. Siffrorna anges i TSEK om inget annat nämns.

Koncernen

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

Risker och osäkerhetsfaktorer

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.

En beskrivning av övriga risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i det prospekt som publicerades den 19 november 2021 i samband med Svenska Aerogels företrädesemission. Prospektet finns tillgängligt på www.aerogel.se.

Certified Adviser

FNCA SWEDEN AB

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport andra kvartalet 2022, 25 augusti 2022
Delårsrapport tredje kvartalet 2022, 24 november 2022

Årsredovisningen för 2021 kommer att offentliggöras 27 april 2022.

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

Svenska Aerogels årsstämma

Svenska Aerogels årsstämma kommer att hållas i Gävle fredagen den 27 maj 2022. Styrelsens förslag till årsstämman är att ingen utdelning lämnas.

Revisors granskning

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

Gävle 27 april 2022



Tor Einar Norbakk
vd Svenska Aerogel

För vidare information, kontakta:

Tor Einar Norbakk, vd
070 – 616 0867 toreinar.norbakk@aerogel.se

Olof Esgård, cfo
070-606 0635 olof.esgard@aerogel.se

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

(TSEK)	Kv1 2022	Kv1 2021	2021
	<i>Jan-mars</i>	<i>Jan-mars</i>	<i>helår</i>
Nettoomsättning	451	406	1 791
Kostnad för sålda varor	-5 038	-3 453	-16 128
Bruttoresultat	-4 587	-3 047	-14 337
Försäljningskostnader	-2 927	-3 278	-13 216
Administrationskostnader	-1 903	-1 713	-7 196
Forskning- och utvecklingskostnader	-1 244	-1 199	-5 272
Övriga rörelseintäkter	168	207	913
Övriga rörelsekostnader	0	-11	0
Rörelseresultat	-10 493	-9 041	-39 108
Finansnetto	-348	-389	-1 532
Resultat efter finansiella poster	-10 841	-9 430	-40 640
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	-10 841	-9 430	-40 640
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	-10 841	-9 430	-40 640
Minoritetsintresse	0	0	0
Resultat per aktie			
före utspädning (kr)	-0,05	-0,08	-0,31
efter utspädning (kr)	-0,05	-0,08	-0,31
Antalet utestående aktier vid rapporteringsperiodens utgång före utspädning	228 871 189	115 239 243	148 033 253
Genomsnittligt antal aktier	205 907 586	115 239 243	130 664 217

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	4 788
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	5 535	7 287	5 975
Patent, ERP-system samt liknande rättigheter	811	530	865
Goodwill	7 638	9 334	8 062
	13 984	17 151	14 902
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	38 201	28 381	39 227
Pågående nyanläggningar	3 770	14 406	1 995
Inventarier, verktyg och installationer	317	227	347
	42 288	43 014	41 569
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	187	0	187
	187	0	187
Summa anläggningstillgångar	56 459	60 165	56 658
Omsättningstillgångar			
Lager	1 356	848	1 304
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	410	537	407
Övriga fordringar	1 591	1 227	1 822
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 936	1 361	1 883
	3 937	3 125	4 112
Kassa och bank	28 385	21 597	34 173
Summa omsättningstillgångar	33 678	25 570	39 589
Summa tillgångar	90 137	85 735	101 035

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	11 444	5 762	7 402
Ej registrerat aktiekapital	915	0	4 042
Övrigt tillskjutet kapital	237 449	196 363	235 677
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-195 297	-153 246	-184 456
Summa eget kapital	54 511	48 879	62 665
Avsättningar			
Avsättning för pensioner	232	0	232
Summa avsättningar	232	0	232
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	12 087	17 169	13 345
Övriga skulder	4 896	5 947	4 896
	16 983	23 116	18 241
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	5 105	5 461	5 179
Leverantörsskulder	3 125	3 839	6 523
Övriga skulder	7 348	2 506	5 813
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 833	1 934	2 382
	18 411	13 740	19 897
Summa skulder	35 394	36 856	38 138
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	90 137	85 735	101 035

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital Inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	7 402	4 042	235 677	-184 456	62 665
Periodens resultat				-10 841	-10 841
Nyemission	4 042	-3 127	2 197		3 112
Kostnad nyemission			-425		-425
Utgående eget kapital 2022-03-31	11 444	915	237 449	-195 297	54 511
Ingående eget kapital 2021-01-01	5 762	0	190 076	-143 816	52 022
Periodens resultat				-9 430	-9 430
Nyemission			6 501		6 501
Kostnad nyemission			-214		-214
Utgående eget kapital 2021-03-31	5 762	0	196 363	-153 246	48 879

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(TSEK)	Kv1 2022 <i>Jan-mars</i>	Kv1 2021 <i>Jan-mars</i>	2021 <i>helår</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-10 493	-9 041	-39 108
Förändring avsättningar	0	0	232
Avskrivningar	1 974	1 600	7 439
	-8 519	-7 441	-31 437
Erlagd ränta	-348	-389	-1 532
Betald inkomstskatt	0	0	0
	-8 867	-7 830	-32 969
Ökning/minskning lager	-52	-28	-484
Ökning/minskning kundfordringar	-3	-127	3
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	178	-106	-1 224
Ökning/minskning leverantörsskulder	-3 398	-1 919	765
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 987	-979	2776
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 155	-10 989	-31 133
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	-481
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 776	-556	-2 221
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	-187
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 776	-556	-2 889
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	7 900	6 501	53 415
Emissionskostnad	-425	-214	-7 091
Optionspremie	0	0	172
Upptagna lån	0	0	0
Amortering av skuld	-1 332	0	-5 156
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	6 143	6 287	41 340
Periodens kassaflöde	-5 788	-5 258	7 318
Likvida medel vid periodens början	34 173	26 855	26 855
Likvida medel vid perioden slut	28 385	21 597	34 173

KONCERNENS NYCKELTAL

(TSEK)	Kv1 2022	Kv1 2021	2021
	<i>jan-mars</i>	<i>jan-mars</i>	<i>helår</i>
Nettoomsättning	451	406	1 791
Omsättningstillväxt/minskning, %	11	253	142
EBITDA	-8 519	-7 441	-31 669
Rörelseresultat (EBIT)	-10 493	-9 041	-39 108
Resultat efter skatt	-10 841	-9 430	-40 640
Balansomslutning	90 137	85 735	101 035
Eget kapital	54 511	48 879	62 665
Soliditet, %	60	57	62
Eget kapital per aktie, kronor	0,26	0,42	0,48
Genomsnittligt antal aktier	205 907 586	115 239 243	130 664 217

NYCKELTALSDEFINITIONER

Omsättningstillväxt/minskning, %

Nettoomsättning dividerat med nettoomsättning motsvarande period föregående år.

EBITDA

Rörelseresultat (EBIT) före av- och nedskrivningar

Balansomslutning

Summa totala tillgångar.

Soliditet, %

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Eget kapital per aktie, kronor

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet aktier vid varje månads utgång.

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(TSEK)	Kv1 2022	Kv1 2021	2021
	<i>Jan-mars</i>	<i>Jan-mars</i>	<i>helår</i>
Nettoomsättning	3 900	3 900	15 600
Bruttoresultat	3 900	3 900	15 600
Försäljningskostnader	-1 070	-1 476	-5 235
Administrationskostnader	-1 992	-1 946	-7 977
Forskning- och utvecklingskostnader	-300	-139	-1 019
Rörelseresultat	538	339	1 369
Finansnetto	0	0	-2
Resultat efter finansiella poster	538	339	1 367
Lämnade koncernbidrag	0	0	-40 350
Skatt	0	0	0
Resultat efter skatt	538	339	-38 983

Nettoomsättningen är i sin helhet koncerninterna intäkter.

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(TSEK)	2022-03-31	2021-03-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	4 788
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	208 800	208 800	208 800
Andra långfristiga värdepappersinnehav	187	0	187
	208 987	208 800	208 987
Summa anläggningstillgångar	208 987	208 800	208 987
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	0	2	0
Fordran koncernbolag	0	0	0
Övriga fordringar	0	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	84	142	98
	84	144	98
Kassa och bank	24 557	19 661	32 940
Summa omsättningstillgångar	24 641	19 805	33 038
Summa tillgångar	233 628	228 605	246 813
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	11 444	5 762	7 402
Ej registrerat aktiekapital	915	0	4 042
Fritt eget kapital			
Överkursfond	293 760	252 848	291 989
Balanserat resultat	-81 549	-42 740	-42 566
Årets resultat	538	339	-38 983
Summa eget kapital	225 108	216 209	221 884
Avsättningar			
Avsättning för pensioner	232	0	232
Summa avsättningar	232	0	232
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	305	461	2 164
Skulder till koncernföretag	3 267	9 917	19 267
Övriga skulder	3 603	928	2 222
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 113	1 090	1 044
Summa skulder	8 288	12 396	24 697
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	233 628	228 605	246 813