



DELÅRSRAPPORT JAN - MARS 2017

Svenska Aerogel Holding AB

559026-8032

Väsentliga händelser jan-mars

- ▼ Europapatent beviljat - Gasfiltrering
- ▼ Avtal med IMCD – återförsäljning i Norden, Baltikum
- ▼ Avtal med NOVCOAT – återförsäljning i Central- och Sydeuropa
- ▼ Avtal med DRY TECH – återförsäljning i Sydafrika
- ▼ Produktionskapaciteten ökar
- ▼ Avtal med VESTA INTRACON – återförsäljning i Centraleuropa

	Q1 2017	Q1 2016	2016
Totala intäkter	0,6	0,5	7,6
Rörelsens kostnader	5,8	3,3	20,1
Resultat före skatt	-5,2	-2,8	-13,0
Resultat efter skatt	-5,2	-2,8	-13,0
Resultat per aktie	-0,4	-	-1,0

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

VD har ordet



Vi avslutade förra året med en lyckad introduktion på Nasdaq First North. Den glädje och förväntan det medförde kunde vi ta med oss in i 2017. Vi har ett mycket spännande år framför oss.

Försäljningen prioriterades med ett fortsatt starkt fokus på isolerande färg&ytskikt. Vi har under det första kvartalet tecknat avtal med fyra distributörer som marknadsför, säljer och distribuerar vårt material i flera delar av världen.

Vår strategi att kombinera direktförsäljning med distributörer och återförsäljare är ett kraftfullt sätt att snabbt komma ut på en större marknad. I slutet på kvartalet noterar vi 20 färgföretag som beställer vårt material för att utveckla produkter inom isolerande färg&ytskikt och vi förbereder en presentation på Europas största mässa inom området.

De fyra externfinansierade kundprojekten H-House, Sesbe, SME Quartzene® och Aerofilter går alla enligt plan. Värt att nämna är att EU kommissionen har utsett Svenska Aerogel till SME Innovation Champion i projektet SME Instrument Horizon 2020. Vi är ett av 15 företag inom EU som fått förmånen och vi är förstas stolta över förtroendet. Vi kommer att presentera oss i detta sammanhang på en mässa i Kina i Maj.

Vi fortsätter att utveckla vår IP portfölj och har nu kompletterat med ett europeiskt patent inom gasfiltrering. Ett viktigt patent för oss med tanke på det arbete som görs i projektet Aerofilter där vi i samarbete med vitvarutillverkaren Arcellic utvecklar ett filter för att förbättra luften i kylskåp och även för att rena inomhusluften i byggnader.

Även inom vårt fokusområde vattenfiltrering har vi lämnat in en betydelsefull patentansökan. Det handlar om en metod där vatten kan renas från olja, vilket förstås är en viktig fråga för oss alla.

Att förena modern produktutveckling med minimal miljöpåverkan ligger i tiden och här är vi långt framme. Vårt material har en positiv miljöpåverkan och vår unika tillverkningsmetod är flexibel, miljövänlig och mycket kostnadseffektiv. Vi kommer att kunna bidra till en mer hållbar utveckling inom branscher där detta prioriteras.

Under sista kvartalet 2016 fick vi så mycket beställningar på testmaterial att produktionen gick för fullt. Vi startade därför det nya året med att öka kapaciteten i vår anläggning genom investeringar och produktionens kapacitet gick från ca 3 ton per år till 25 till 50 ton Quartzene®, beroende på vilken variant av vårt material som produceras.

Under andra kvartalet kommer vi att prioritera följande aktiviteter:

- ▼ Deltaga i mässorna European Coatings Show 2017 i Tyskland och IE Expo i Kina.
- ▼ Fortsätta driva säljkampanjen mot färgindustrin och utöka antalet företag som utvecklar isolerande ytskikt.
- ▼ Nå tekniskt och kommersiellt intressanta resultat inom några av de utvecklingsprojekt som bedrivs tillsammans med företag utanför isolerande ytskikt.

Året har bara börjat – och det har börjat Bra!

Anders Lundström
VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET

- ▼ Europapatent beviljat.
Svenska Aerogel har beviljats ett patent avseende en metod för gasfiltrering. Patentet omfattar en tillverkningsprocess för Quartzene® som kan användas för infångning av gasformiga luftföroreningar via impregnering med olika typer av infångningskemikalier.

Under det första kvartalet 2017 tecknade Svenska Aerogel AB fyra avtal om återförsäljning/ distribution av Quartzene®:

- ▼ IMCD N.V, baserat i Nederländerna. IMCD N.V är en globalt ledande distributör av kemikalier och de kommer att bearbeta den nordiska och de baltiska marknaderna.
- ▼ Novcoat, baserat i Frankrike marknadsför, säljer och distribuerar Quartzene® i Central- och Sydeuropa.
- ▼ Dry Tech Aerogels Ltd i Sydafrika som marknadsför Quartzene® inom segmentet färg- och ytskikt på den afrikanska kontinenten med målet att expandera även till andra marknadssegment.
- ▼ VESTA Intracon bv i Nederländerna omfattar marknadsföring och återförsäljning för kunder i Centraleuropa.
- ▼ Produktionskapaciteten ökar. Svenska Aerogel gör sig beredd att möta den ökade efterfrågan från marknaden och installerar nya maskiner. Kapaciteten ökar därmed från ca 3 ton/år till 25-50 ton/år beroende på variant av Quartzene®.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET'S UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

KORT OM SVENSKA AEROGEL

Svenska Aerogel har sedan starten år 2000 utvecklat materialet Quartzene® för olika industriella tillämpningar. Från 2015 tillverkar bolaget Quartzene® i industriella testvolymen. Under 2015 och 2016 har bolaget fokuserat på att söka samarbete med industriella producenter inom de applikationsområden där Quartzene® för närvarande bedöms ha störst potential.

Svenska Aerogel har genom åren erhållit bidrag för produktutveckling från allmänna medel och EU. Dessa intäkter redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter. Kostnaderna har bestått av utgifter för forskning och utveckling (FoU), marknadsbearbetning, kostnader i samband med patentarbete runt teknologin samt byggandet av organisationen. Investeringar har framförallt skett i produktionsutrustning. Interna och externa utvecklingskostnader har aktiverats. Bolaget inklusive Svenska Aerogel AB, har sedan starten emitterat aktier till ett sammantaget värde av cirka 44,5 miljoner kronor. Bolagets policy är att pågående utvecklingsprojekt aktiveras och skrivs av under tio år.

Patent och andra immateriella rättigheter

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

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

FINANSIELL ÖVERSIKT

Intäkter

Koncernens intäkter för första kvartalet 2017 uppgick till 0,6 (0,5) miljoner kronor, huvudsakligen bidrag för produkt-utveckling från allmänna medel och EU.

Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0,3 (0) miljoner kronor. Aktiveringarna kan hänföras till utvecklingen av Quartzene®.

Kostnader

Rörelsens kostnader, inklusive avskrivning, för första kvartalet 2017 uppgick till 5,7 (3,3) miljoner kronor. Personalkostnaderna uppgick till 2,5 (1,3) miljoner kronor och avskrivningar till 0,9 (0,4) miljoner kronor.

Resultat

Resultatet före skatt för första kvartalet 2017 uppgick till -5,2 (-2,9) miljoner kronor.

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick 31 mars 2017 till 46,0 (13,8) miljoner kronor. Ökningen består av goodwill som uppstod i samband med omvänt förvärv samt ökning av likvida medel. Likvida medel uppgick 31 mars 2017 till 14,4 (1,2) miljoner kronor.

Finansiell ställning/Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick 31 mars 2017 till 32,2 (0,3) miljoner kronor. Långfristiga skulder uppgick till 11,9 (11,8) miljoner kronor.

Investeringar

Bolaget har under perioden januari – mars investerat 0,85 (0,08) 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 -5,8 (-2,2) miljoner kronor under det första kvartalet 2017.

Koncernstruktur

Svenska Aerogels nuvarande koncernstruktur skapades genom att det publika bolaget Svenska Aerogel Holding AB förvärvade Svenska Aerogel AB genom apportemission och därmed blev moderbolag i koncernen Svenska Aerogel.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd 2012:1 (K3). Siffrorna anges i TSEK om inget annat nämns. Eftersom koncernen uppstod genom omvänt förvärv den 14 september 2016 är koncernens jämförelsesiffror Svenska Aerogel AB.

Moderbolaget

Moderbolaget är Svenska Aerogel Holding AB.

Risker

En beskrivning av risker och osäkerhetsfaktorer återfinns i den bolagsbeskrivning som publicerades i samband med Svenska Aerogels notering på Nasdaq First North i december 2016. Inga omdömmingar av väsentlig natur har ägt rum efter publiceringen av denna beskrivning.

Certified Adviser

FNCA SWEDEN AB

Finansiell kalender

- ▼ 24 maj 2017, Svenska Aerogels årsredovisning för 2016 publiceras
- ▼ 15 juni 2017, årsstämma
- ▼ 23 augusti 2017, delårsrapport andra kvartalet och perioden januari – juni
- ▼ 22 november 2017, delårsrapport för tredje kvartalet, samt för perioden januari – oktober

Svenska Aerogel AB:s finansiella kalender finns tillgänglig på www.aerogel.se

Svenska Aerogels årsstämma

Svenska Aerogels årsstämma hålls i Stockholm torsdagen den 15 juni 2017

Revisors granskning

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

Stockholm den 17 maj 2017

Anders Lundström

Vd Svenska Aerogel

För vidare information, kontakta:

Anders Lundström, Vd
070 - 656 8042
epost: anders.lundstrom@aerogel.se

Stefan Kaiser, CFO
070 - 001 9461
epost: stefan.kaiser@aerogel.se

Denna information är sådan information som Svenska Aerogel är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden samt enligt lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 17 maj 2017 kl. 08:00 CET.

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Svenska Aerogel Holding AB

	Q 1 2017 1701-1703	Q 1 2016* 1601-1603	2016 1601-1612
Nettoomsättning	116	32	281
Aktiverat arbete för egen räkning	347	0	2 236
Övriga rörelseintäkter	97	454	5 082
	560	486	7 599
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-283	-17	-1 872
Övriga externa kostnader	-1 977	-1 567	-9 588
Personalkostnader	-2 479	-1 299	-6 546
Avskrivningar	-942	-438	-2 114
Rörelseresultat	-5 121	-2 835	-12 521
Resultat från finansiella poster	-103	-84	-444
Resultat före skatt	-5 224	-2 919	-12 965
Skatt			
Periodens resultat	-5 224	-2 919	-12 965
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	-5 224	-2 919	-12 965
Minoritetsintresse	0	0	0
Resultat per aktie			
före utspädning (kr)	-0,40		-1,00
efter utspädning (kr)	-0,40		-1,00
Antalet utestående aktier vid rapporteringsperiodens utgång före utspädning	13 000 000		13 000 000

* Siffror för 2016 avser dotterbolaget Svenska Aerogel AB:s siffror för 2016.

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Svenska Aerogel Holding AB

	2017-03-31	2016-03-31*	2016-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	11 282	10 362	11 318
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	729	491	729
Goodwill	16 118		16 542
	28 129	10 853	28 589
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 902	811	1 530
Inventarier, verktyg och installationer	278	112	278
	2 180	923	1 808
Summa anläggningstillgångar	30 309	11 776	30 397
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	248	10	203
Övriga fordringar	542	374	617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	443	484	471
	1 233	868	1 291
Kassa och bank	14 466	1 163	21 336
Summa omsättningstillgångar	15 699	2 031	22 627
Summa tillgångar	46 008	13 807	53 024
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	650	206	650
Övrigt tillskjutet kapital	61 577	14 820	61 577
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-30 022	-14 739	-24 798
Summa eget kapital	32 205	287	37 429
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	6 190	6 844	5 356
Övriga skulder	4 976	4 976	4 976
	11 166	11 820	10 332
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	791		1 877
Leverantörsskulder	798	892	1 129
Övriga skulder	243	198	1 600
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	805	610	657
	2 637	1 700	5 263
Summa skulder	13 803	13 520	15 595
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 008	13 807	53 024

* Siffror för 2016 avser dotterbolaget Svenska Aerogel AB:s siffror för 2016.

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 2016-12-31	650	61 577	-24 798	37 429
Periodens resultat			-5 224	-5 224
Utgående eget kapital 2017-03-31	650	61 577	-30 022	32 205

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

Svenska Aerogel Holding AB

	Q 1 2017 1701-1703	Q 1 2016* 1601-1603	2016 1601-1612
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-5 121	-2 835	-12 521
Avskrivningar	942	438	2 115
	-4 179	-2 397	-10 406
Erlagd ränta	-103		-444
Betald inkomstskatt	0	-84	
	-4 282	-2 481	-10 850
Ökning/minskning kundfordringar	-44	-6	-199
Ökning/minskning varulager	0		
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	103	-335	-566
Ökning/minskning leverantörsskulder	-331	690	927
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 210	-121	1 344
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 764	-2 253	-9 344
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-371		-2 236
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-483	-76	-1 137
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-854	-76	-3 373
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	0	4 000	4 000
Amortering av skuld	-252	-1 172	-783
Justering omvänt förvärv	0		-14
Nyemission	0		30 000
Optionspremie	0	16	201
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-252	2 844	33 404
Periodens kassaflöde	-6 870	515	20 687
Likvida medel vid periodens början	21 336	649	649
Likvida medel vid perioden slut	14 466	1 163	21 336

* Siffror för 2016 avser dotterbolaget Svenska Aerogel AB:s siffror för 2016.

RESULTATRÄKNING

Svenska Aerogel Holding AB

	Q 1 2017 1701-1703	Q 1 2016 1601-1603	2016 1601-1612
Nettoomsättning	0	0	0
Övriga rörelseintäkter	0	0	
	0	0	
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-345	0	-597
Rörelseresultat	-345	0	-597
Resultat från finansiella poster			
Resultat före skatt	-345	0	-597
Skatt			
Periodens resultat	-345	0	-597

BALANSRÄKNING

Svenska Aerogel Holding AB

	2017 170331	2016 160331	2016 1601-1612
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	108 000		93 000
Fordringar koncernföretag	0		15 000
	108 000		108 000
Summa anläggningstillgångar	108 000		108 000
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	258		88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0		65
	258		153
Kassa och bank	4 953	50	4 970
Summa omsättningstillgångar	5 211	50	5 123
Summa tillgångar	113 211	50	113 123
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	650	50	650
Fritt eget kapital			
Överkursfond	112 435		112 435
Balanserat resultat	-396		201
Årets resultat	-345		-597
Summa eget kapital	112 344	50	112 689
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	166		320
Skulder till koncernföretag	701		114
	867		434
Summa skulder	867		434
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	113 211	50	113 123

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL (moderbolag)

Svenska Aerogel Holding AB

	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2016-12-31	650	112 435	201	-597	112 689
Omf förra årets resultat		0	-597	597	
Periodens resultat				-345	-345
Utgående eget kapital 2017-03-31	650	112 435	-396	-345	112 344