

DELÅRSRAPPORT JAN–MARS 2020

Svenska Aerogel Holding AB

Väsentliga händelser jan-mars 2020

- ✓ Kommersiell order från distributör i Taiwan, nylansering av värmeisolerande färg
- ✓ Företrädesemission om MSEK 51, övertecknad
- ✓ Riktad nyemission till garanterna av företrädesemissionen
- ✓ Långsiktig finansiering med affärsbank
- ✓ Investeringsstöd utbetalas
- ✓ Olof Esgård anställd som CFO, tillträde 1 april
- ✓ Ny marknadsdriven organisation implementerad
- ✓ Covid-19 sprids över världen

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ Effekter av covid-19 hanteras med kortidspermitteringar och stöd
- ✓ Produktutvecklare rekryterad
- ✓ Rekrytering av försäljningschef startar

Finansiell översikt

(KSEK)	Kv1 2020 <i>Jan-,mars</i>	Kv1 2019 <i>Jan-,mars</i>	2019 <i>helår</i>
Totala intäkter	1 427	83	3 241
Rörelsens kostnader	-9 561	-8 317	-36 343
Resultat före skatt	-9 447	-8 514	-35 602
Resultat efter skatt	-9 447	-8 514	-35 602
Resultat per aktie	-0,18	-0,32	-0,93
Antal aktier vid periodens utgång	78 643 079	26 794 805	44 658 008

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 13 maj 2020 kl. 08:00 CET.

Vd Tor Einar Norbakk har ordet

Årets första kvartal startade kraftfullt med en helt ny produktionslina på plats redo för större volymer. Vi tog emot vår första kommersiella order från distributören i Taiwan som lanserar en värmeisolerande färg med Quartzene på marknaden. Andra kunder fortsätter med beställningar och arbetar vidare med produktutvecklingar. Våra investerare visar återigen att de har förtroende för oss och att de vill bidra till Svenska Aerogels fortsatta expansion. Nyemissionen övertecknades, 74% med företrädesrätt och säkrade bolagets kassa med MSEK 51. Vi är mycket tack-samma för det och har förstått att många som väljer att investera i Svenska Aerogel delar syftet med vår verksamhet. Siktet är inställt på att ta Quartzene till marknaden till industrier som söker lösningar för utveckling mot en mer hållbar framtid.

När covid-19 drog in över världen var vi snabba med att planera om för att i första hand skydda personal och de människor vi har omkring oss. Vi var mycket förväntansfulla inför planerade kund- och marknadsaktiviteter i USA och Europa som nu är flyttade framåt i tid. Våra förberedelser inför detta kommer inte att ha varit förgäves. Vi har nyttjat olika riktade stöd som myndigheter erbjuder företag och anpassar verksamheten på bästa sätt för att utnyttja tiden optimalt, tillvarata våra anställda, kundens och bolagets bästa. Vi är tacksamma för det stöd som finansiella partners ger och vi kan fortsätta jobba framåt mot våra mål med stor respekt för virusets effekter på vår omvärld.

Vi som jobbar i Svenska Aerogel och våra kunder/-partners är i dagsläget drabbade av covid-19. Vi nyttjar tekniska lösningar och uppmuntrar kreativitet så gott som möjligt för att fortsätta driva projekt och lösningar framåt.



En ny organisation har växt fram och anpassats till det skede vi befinner oss i på vår väg mot att bli ett marknadsdrivet tillverkningsbolag. Fokus på kunder, försäljning och fortsatt produktionsutveckling.

Att vi, liksom övriga världen, kommer att påverkas av covid-19 är helt klart - men vi vet att världen kommer att fortsätta fokusera på en hållbar utveckling.

För oss handlar det om att hjälpa våra kunder utveckla material som väger mindre, klarar högre temperaturer, isolerar och sparar energi- och materialförbrukning. När läget stabiliserat sig efter denna pandemi kommer Svenska Aerogel att ha de bästa förutsättningarna för att lyckas.



Tor Einar Norbakk. vd

VÄSENTLIGA HÄNDELSER FÖRSTA KVARTALET

Kommersiell order från distributör i Taiwan

Den första kommersiella ordern från distributören, Rayoung Chemtech Inc, Taiwan. Ordern kommer i samband med lanseringen av en ny värmeisolerande färg med Quartzene för industriell tillämpning.

Företrädesemission om MSEK 51, övertecknad

Företrädesemissionen blev övertecknad och tecknades till cirka 51 MSEK vilket motsvarar en teckning om cirka 101%. Bolaget tillfördes 51 MSEK före emissionskostnader vilka uppgick till cirka 5,2 MSEK, inklusive kostnader för emissionsgarantin. Emissionslikviden ska huvudsakligen användas för att fortsätta utveckla Bolaget till ett marknadsdrivet tillverkningsbolag.

Riktad nyemission till garanterna av företrädesemissionen

Riktad nyemission av 596 382 aktier med avvikelse från aktieägares företrädesrätt. Nyemissionen riktar sig till garantier av Bolagets avslutade företrädesemission av aktier. Skälet till avvikelsen från befintliga aktieägares företrädesrätt är att vissa emissionsgaranter har, i enlighet med garantiavtalen, valt att ersättas i aktier för sina garantiåtaganden.

Långsiktig finansiering med affärsbank

Bolaget upptar ett långsiktigt lån om 10 MSEK från en affärsbank för att ersätta tillfälligt lån som upptagits i samband med investeringarna i nya fabrikslinan i Gävle.

Investeringsstöd utbetalas

Återstående del 0,8 MSEK av beviljat investeringsstöd om totalt 1,9 MSEK från 2019 utbetalas av Region Gävleborg.

Olof Esgård anställd som CFO

Olof Esgård är rekryterad till tjänsten som Chief Financial Officer (CFO) i Svenska Aerogel Holding AB. Olof tillträdde 1 april och kommer närmast från en tjänst som CFO hos Åkerströms Björbo AB.

Ny organisation implementerad

Svenska Aerogel har utvecklats från att vara ett rent forskningsbolag till att nu vara inne i ett expansivt skede med fullt fokus på att bli en kommersiell industri. Organisationen i bolaget har anpassats till detta läge.

Covid-19 sprids över världen

Covid-19 klassas som pandemi. Produkt- och applikationsutvecklingen fortsätter som tidigare utan större förändringar liksom utvecklingen i produktionsanläggningen. Planerade kund- och marknadsaktiviteter flyttats fram.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER FÖRSTA KVARTALET'S UTGÅNG

Effekter av covid-19 hanteras med kortidspermitteringar och stöd

Bolaget har åtgärder på plats som kommer att ge snabb effekt för att lindra konsekvenserna av pågående pandemi. Det handlar bl a om kortidspermitteringar med statligt stöd och amorteringsfrihet på befintliga lån under en period.

Produktutvecklare rekryterad

För att förstärka stödet till kunder i deras arbete med Quartzene i nya produkter har bolaget anställt ytterligare en produktutvecklare med start i juni.

Rekrytering av försäljningschef startar

Bolaget har beslutat att rekrytera en marknads- och försäljningschef som ska driva försäljnings- och marknadsinsatser i syfte att kommersialisera Quartzene. Rekryteringen startade i slutet av april.

KORT OM SVENSKA AEROGEL

Svenska Aerogel utvecklar och tillverkar nanomaterialet 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 termisk isolering, filtrering och tryckbarhet. Efterfrågan kommer från kundernas behov, marknadstrender, utvecklingen inom industrin och inte minst mänsklighetens 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 egen direktförsäljning mot strategiskt viktiga kunder och genom återförsäljare 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 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 fem patent och det registrerade varumärket "QUARTZENE".

Quartzene®
The Next Generation Aerogel

FINANSIELL ÖVERSIKT

Intäkter

Koncernens intäkter för första kvartalet 2020 uppgick till 1,4 (0,08) miljoner kronor. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 0 (0,05) miljoner kronor. Aktiveringarna kan hänföras till utvecklingen av Quartzene®.

Kostnader

Rörelsens kostnader, inklusive avskrivning, för första kvartalet 2020 uppgick till 9,6 (8,3) miljoner kronor.

Personalkostnaderna uppgick till 3,4 (3,9) miljoner kronor och avskrivningar till 1,1(1,1) miljoner kronor.

Resultat

Resultatet före skatt för första kvartalet 2020 uppgick till -9,4 (-8,5) miljoner kronor.

Tillgångar

Koncernens totala tillgångar uppgick 31 mars 2020 till 94,2 (52,8) miljoner kronor. Likvida medel uppgick 31 mars 2020 till 34,5 (12,6) miljoner kronor.

Finansiell ställning/Eget kapital och skulder

Eget kapital uppgick 31 mars 2020 till 58,8 (27,4) miljoner kronor. Långfristiga skulder uppgick till 25,6 (16,6) miljoner kronor.

Investeringar

Bolaget har under perioden jan-mars investerat 2,0 (4,3) miljoner kronor relaterat till utbyggnad och utrustning i bolagets produktionsanläggning i Gävle.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,7 (-8,9) miljoner kronor under det första kvartalet 2020.

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 21 januari 2020 i samband med Svenska Aerogels nyemission. Inga omdömmingar av väsentlig natur har ägt rum efter publiceringen av denna beskrivning. Prospektet finns tillgängligt på www.aerogel.se.

Certified Adviser

FNCA SWEDEN AB

Finansiell kalender

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

Svenska Aerogels årsstämma

Svenska Aerogels årsstämma hålls i Gävle tisdag den 10 juni 2020.

Revisors granskning

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

Stockholm den 13 maj 2020



Tor Einar Norbakk
vd Svenska Aerogel

För vidare information, kontakta:

Tor Einar Norbakk, vd
070 - 656 8042 toreinar.norbakk@aerogel.se

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

(KSEK)	Kv1 2020 <i>Jan-mars</i>	Kv1 2019 <i>Jan-mars</i>	2019 <i>helår</i>
Nettoomsättning	115	31	481
Förändring lager färdiga varor	513		
Aktiverat arbete för egen räkning	0	52	202
Övriga rörelseintäkter	799	0	2 558
Summa intäkter	1 427	83	3 241
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-111	-175	-616
Övriga externa kostnader	-4 969	-3 114	-16 804
Personalkostnader	-3 357	-3 879	-14 329
Avskrivningar	-1 124	-1 149	-4 594
Summa kostnader	-9 561	-8 317	-36 343
Rörelseresultat	-8 134	-8 234	-33 102
Resultat från finansiella poster	-1 313	-280	-2 500
Resultat före skatt	-9 447	-8 514	-35 602
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-9 447	-8 514	-35 602
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare	-9 447	-8 514	-35 602
Minoritetsintresse	0	0	0
Resultat per aktie			
före utspädning (kr)	-0,18	-0,32	-0,93
efter utspädning (kr)	-0,18	-0,32	-0,93
Antalet utestående aktier vid rapporteringsperiodens utgång före utspädning	78 643 079	26 794 805	44 658 008
Genomsnittligt antal aktier	53 720 693	26 794 805	38 393 651

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

(KSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande	9 066	10 755	9 522
Koncessioner, patent, licenser, varumärken			
samt liknande rättigheter	651	779	683
Goodwill	11 030	12 726	11 454
	20 747	24 260	21 659
Materiella anläggningstillgångar			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	4 770	11 271	4 948
Pågående nyanläggningar	31 695	0	29 670
Inventarier, verktyg och installationer	256	408	290
	36 721	11 679	34 908
Summa anläggningstillgångar	57 468	35 939	56 567
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Lager	834	64	186
Kundfordringar	34	385	42
Övriga fordringar	415	2 750	1 491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	936	1 092	950
	2 219	4 291	2 669
Kassa och bank	34 513	12 610	6 576
Summa omsättningstillgångar	36 732	16 901	9 245
Summa tillgångar	94 200	52 840	65 812
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 932	1 340	2 233
Övrigt tillskjutet kapital	170 675	105 278	126 476
Balanserat resultat inkl. årets resultat	-115 799	-79 263	-106 352
Summa eget kapital	58 808	27 355	22 357
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	20 496	11 630	11 018
Övriga skulder	5 084	4 969	4 951
	25 580	16 599	15 969
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 133	2 844	1 933
Leverantörsskulder	6 007	3 899	7 180
Övriga skulder	455	765	16 120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 217	1 378	2 253
	9 812	8 886	27 486
Summa skulder	35 392	25 485	43 455
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	94 200	52 840	65 812

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL

Svenska Aerogel Holding AB

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	2 233	126 476	-106 352	22 357
Periodens resultat			-9 447	-9 447
Nyemission	1 699	49 357		51 056
Kostnad nyemission		-5 158		-5 158
Utgående eget kapital 2020-03-31	3 932	170 675	-115 799	58 808
Ingående eget kapital 2019-01-01	1 340	105 753	-70 749	36 343
Periodens resultat			-8 514	-8 514
Kostnad nyemission		-474		-474
Utgående eget kapital 2019-03-31	1 340	105 278	-79 263	27 355

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN

(KSEK)	Kv1 2020 <i>jan-mars</i>	Kv1 2019 <i>jan-mars</i>	2019 <i>helår</i>
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-8 134	-8 234	-33 102
Avskrivningar	1 124	1 149	4 594
	-7 010	-7 085	-28 508
Erlagd ränta	-1 313	-280	-2 500
Betald inkomstskatt	0	0	0
	-8 323	-7 365	-31 008
Ökning/minskning lager	-648	0	-122
Ökning/minskning kundfordringar	8	-301	42
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 089	-1 005	396
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 173	894	4 176
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-1 701	-1 108	121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 748	-8 885	-26 395
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-52	-202
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-2 024	-4 207	-28 131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 024	-4 259	-28 333
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	51 056	0	25 008
Emissionskostnad	-5 158	-474	-3 391
Upptagna lån	10 133	0	15 000
Amortering av skuld	-15 322	-377	-1 918
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	40 709	-851	34 699
Periodens kassaflöde	27 937	-13 995	-20 029
Likvida medel vid periodens början	6 576	26 605	26 605
Likvida medel vid perioden slut	34 513	12 610	6 576

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(KSEK)	Kv1 2020 <i>jan-mars</i>	Kv1 2019 <i>Jan-mars</i>	2019 <i>helår</i>
Nettoomsättning	9	4	13
Övriga rörelseintäkter	0	0	0
Rörelsens kostnader	9	4	13
Övriga externa kostnader	-854	-86	-1 594
Råvaror och förnödenheter	0	0	-3
Personalkostnader	-260	-198	-912
Rörelseresultat	-1 105	-280	-2 496
Resultat från finansiella poster	-1 062		-1 163
Resultat före skatt	-2 167	-280	-3 659
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-2 167	-280	-3 659

BALANSRÄKNING MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(KSEK)	Kv1 2020	Kv1 2019	2019
	200331	190331	191231
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Aktier i koncernföretag	188 800	141 800	188 800
Fordringar koncernföretag	11 000	6 000	0
	199 800	147 800	188 800
Summa anläggningstillgångar	199 800	147 800	188 800
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	2	4	2
Fordran koncernbolag	0	0	0
Övriga fordringar	37	364	42
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	126	128	58
	165	496	102
Kassa och bank	23 014	12 317	5 956
Summa omsättningstillgångar	23 179	12 813	6 058
Summa tillgångar	222 979	160 613	194 858
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	3 932	1 340	2 233
Fritt eget kapital			
Överkursfond	227 521	162 124	183 322
Balanserat resultat	-7 114	-3 455	-3 455
Årets resultat	-2 167	-280	-3 659
Summa eget kapital	222 172	159 729	178 441
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	212	316	78
Skulder till koncernföretag	437	437	437
Övriga skulder	58	31	15 052
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	100	100	850
	807	884	16 417
Summa skulder	807	884	16 417
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	222 979	160 613	194 858

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL MODERBOLAGET

Svenska Aerogel Holding AB

(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-12-31	2 233	183 322	-3 455	-3 659	178 441
Omf förra årets resultat		0	-3 659	3 659	
Nyemission	1 699	49 357			51 056
Kostnad nyemission		-5 158			-5 158
Periodens resultat				-2 167	-2 167
Utgående eget kapital 2020-03-31	3 932	227 521	-7 114	-2 167	222 172
Ingående eget kapital 2018-12-31	1 340	162 598	-1 713	-1 742	160 483
Omf förra årets resultat		0	-1 742	1 742	
Kostnad nyemission		-474	0	0	-474
Periodens resultat				-280	-280
Utgående eget kapital 2019-03-31	1 340	162 124	-3 455	-280	159 729