

Inbjudan till teckning av units i

Svenska Aerogel Holding AB (publ)

Företrädesemission
19 november 2021

Teckningsperiod
26 november – 10 december 2021

Som aktieägare i Svenska Aerogel Holding AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter. Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 10 december 2021, eller
- senast den 7 december 2021 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya units.

Observera att för att kunna sälja uniträtter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer ("Legal Entity Identifier") eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID). Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Observera även att det är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.

Distribution av Prospektet och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 19 november 2021. Förutsatt att Prospektet vid behov kompletteras med tillägg är Prospektet giltigt upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

Vissa definitioner

Detta EU-tillväxtprospekt har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Svenska Aerogel Holding AB (publ) om högst 18 504 156 units som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. I detta dokument gäller följande definitioner om inget annat anges:

Med "**Svenska Aerogel**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses, beroende på sammanhanget, Svenska Aerogel Holding AB (publ), organisationsnummer 559026-8032, eller den koncern vari Svenska Aerogel Holding AB (publ) är moderbolag. Med "**Prospektet**" eller "**EU-tillväxtprospektet**" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att med företrädesrätt teckna Units i enlighet med villkoren i Prospektet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074. En (1) "**Unit**" avser det emitterade värdepappret innehållande fyra (4) aktier, en (1) teckningsoption av serie TO4 och en (1) teckningsoption av serie TO5. "**Teckningskurs**" avser teckningskursen om 1,88 SEK per Unit. Hänvisningarna till "**SEK**" avser svenska kronor. Med "**USD**" avses amerikanska dollar. Med "**EUR**" avses euro. Med "**T**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Om Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i enlighet med artikel 20 Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på Svenska Aerogels hemsida (www.aerogel.se), Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt Eminova Fondkommission ABs hemsida (www.eminova.se).

Viktig information till investerare

Svenska Aerogel har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga Units, uniträtter, betalda tecknade Units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Svenska Aerogel har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon annan delstat eller jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Units i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Svenska Aerogel förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Units som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. En investering i Units är förenat med risker, se avsnitt "**Riskfaktorer**". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Svenska Aerogel och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna

professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerares får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Svenska Aerogel och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Svenska Aerogels verksamhet efter nämnda dag.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Rådgivare och emissionsinstitut

Eminova Partners AB ("**Eminova Partners**") är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission AB ("**Eminova Fondkommission**") är emissionsinstitut och Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("**Eversheds Sutherland**") är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland från allt ansvar för förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Svenska Aerogel och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Framåtriktad information och marknadsinformation

Prospektet innehåller framåtriktad information som återspeglar Svenska Aerogels aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Svenska Aerogels framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "**Riskfaktorer**". Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Svenska Aerogel lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Svenska Aerogel har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, varför tabeller och grafer inte alltid summerar korrekt. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning	2
Sammanfattning	3
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	9
Motiv, intressen och rådgivare	10
Verksamhets- och marknadsöversikt	12
Rörelsekapitalutlåning	25
Riskfaktorer	26
Villkor för värdepapperen	29
Villkor och anvisningar	31
Styrelse och ledande befattningshavare	36
Finansiell information och nyckeltal	41
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	49
Tillgängliga handlingar	51

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Svenska Aerogels hemsida (www.aerogel.se) eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor Strömmavägen 2, 803 09 Gävle. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Svenska Aerogels eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Svenska Aerogels eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Införlivade via hänvisning:

- Svenska Aerogels årsredovisning för räkenskapsåret 2019 (resultaträkning för Koncernen s. 5, balansräkning för Koncernen s. 6, kassaflödesanalys för Koncernen s. 7 och noter s. 11–16).¹
- Svenska Aerogels revisionsberättelse 2019.²
- Svenska Aerogels årsredovisning för räkenskapsåret 2020 (resultaträkning för Koncernen s. 5, balansräkning för Koncernen s. 6, kassaflödesanalys för Koncernen s. 7 och noter s. 11–16).³
- Svenska Aerogels revisionsberättelse 2020.⁴
- Svenska Aerogels delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 (resultaträkning för Koncernen s. 7, balansräkning för Koncernen s. 8 och kassaflödesanalys för Koncernen s. 10).⁵

¹<https://www.aerogel.se/files/mfn/Main/15240/3115836/1250572.pdf>

²<https://www.aerogel.se/files/mfn/Public/15240/3115836/847cb36f74cb50b6.pdf>

³https://www.aerogel.se/files/ARSREDOVISNING_2020.pdf

⁴https://www.aerogel.se/files/Revisionsberattelse_2020.pdf

⁵<https://www.aerogel.se/investerare-media/finansiella-rapporter/>

Sammanfattning

1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1 Värdepapperens namn och ISIN

Svenska Aerogel Holding med kortnamn AERO

ISIN-kod: SE0008212161

Svenska Aerogel Holding TO4 med kortnamn AERO TO4

ISIN-kod: SE0017085228

Svenska Aerogel Holding TO5 med kortnamn AERO TO5

ISIN-kod: SE0017085236

1.2 Emittent

Bolagets företagsnamn är Svenska Aerogel Holding AB (publ), org. nr. 559026-8032, och LEI-kod 54930052G4L1Y3SX-KU34. Representanter för Bolaget går att nå per e-post info@aerogel.se samt på besöksadressen Strömmavägen 2, 803 09 Gävle. Bolagets hemsida är (www.aerogel.se).

1.3 Behörig myndighet

Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan (www.fi.se).

1.4 Datum för godkännande

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 19 november 2021.

1.5 Varning

Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden

för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

Svenska Aerogel är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 17 september 2015. Svenska Aerogels verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Gävle kommun, Gävleborgs län.

Bolaget vidareutvecklar, tillverkar, marknadsför och säljer det patenterade nanoporösa materialet Quartzene®, ett mångsidigt insatsmaterial som används för att effektivisera och tillföra nya egenskaper i en slutprodukt som till exempel termisk isolering, akustisk isolering, brandsäkerhet, låg densitet (minskad vikt) och filtrering. Materialet och framställningstekniken är patenterad och är en utveckling av klassisk aerogel. Syftet är att tillgodose marknads behov av nya hållbarhetsorienterade material och lösningar. Svenska Aerogels vision är att vara den mest värdefulla affärspartneren med banbrytande materiallösningar för en hållbar värld.

Bolagets verkställande direktör är Tor Einar Norbakk.

Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Reviderat 2020	Reviderat 2019	Ej reviderat Jan-Sept 2021	Ej reviderat Jan-Sept 2010
NETTOOMSÄTTNING	741	481	1 335	289
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-34 910	-33 102	-27 979	-26 050
PERIODENS RESULTAT	-37 464	-35 602	-29 142	-28 208
NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT	54%	107%	362%	-32%
RÖRELSEMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg
VINSTMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Reviderat 2020	Reviderat 2019	Ej reviderat 21-09-30	Ej reviderat 20-09-30
SUMMA TILLGÅNGAR	91 775	65 812	76 868	78 201
SUMMA EGET KAPITAL	52 022	22 357	42 456	40 076

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(TSEK)	Reviderat 2020	Reviderat 2019	Ej reviderat Jan-Sept 2021	Ej reviderat Jan-Sept 2020
KASSAFLÖDE	-32 410	-26 395	-27 010	-25 536
FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
KASSAFLÖDE	-10 115	-28 333	-1 492	-9 348
FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
KASSAFLÖDE	62 804	34 699	15 788	41 735
FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				

NYCKELTAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2020	2019	Jan-Sept 2021	Jan-Sept 2020
NETTOOMSÄTTNING	741	481	1 335	289
NETTOOMSÄTTNINGSTILLÄXT	54%	107%	362%	-32%
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-34 910	-33 102	-27 979	-26 050
RÖRELSEMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg
EBITDA	-29 436	-28 508	-22 522	-22 191
EBITDA-marginal	Neg	Neg	Neg	Neg
PERIODENS RESULTAT	-37 464	-35 602	-29 142	-28 208
VINSTMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg
SOLIDITET	57%	34%	55%	51%
BALANSOMSLUTNING	91 775	65 812	76 868	78 201
KASSAFLÖDE, LÖPANDE VERKSAMHET	-32 410	-26 395	-27 010	-25 536

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget**Bransch- och verksamhetsrelaterade risker****Risker relaterade till att Quartzene inte uppnår önskvärd marknadspenetration**

Bolaget avser att tillverka, distribuera eller licensera ut produktionstekniken för Quartzene till olika marknader. Det finns en risk att de produkter som Bolaget utvecklat inte får det positiva mottagande på marknaden som förväntats och att tiden till acceptans för produkten blir längre än väntat, vilket kan resultera i höga kostnader för att nå önskad marknadspenetration. För det fall Bolaget inte når ett kommersiellt genombrott kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av ökade kostnader och uteblivna intäkter. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till medarbetare och nyckelpersoner

Bolaget levererar Quartzene som ett insatsmedel och bistår därefter kunden med kompetens, resurser och tillämplig teknik för användningen av Quartzene. Således utgör kompetenta medarbetare med rätt sakkunskap och som är införstådda med

Bolagets produkt en viktig del i Bolagets förmåga att distribuera Quartzene mot marknaden och därtill uppnå sina mål och visioner. Framöver kan brist på personal med relevant kompetens uppstå. En eventuell oförmåga att anställa, utveckla, engagera och behålla ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare skulle begränsa Bolagets verksamhets väsentligt, exempelvis genom att dess förmåga att framgångsrikt få ut Quartzene på marknaden försvagas. Vidare har Bolagets nyckelpersoner stor kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Förlust av kvalificerade nyckelpersoner kan resultera i att viktig kompetens försvinner och således fördröja eller förhindra utvecklingen och genomförandet av Bolagets affärsplan. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till utvecklingen av Quartzene

Bolaget kan komma att bedriva utvecklingsarbete i syfte att bland annat studera och utvärdera effekten av potentiella nya produkter, inklusive vidareutveckling av Quartzene. Detta utvecklingsarbete är förknippat med utvecklingskostnader, som beror på omfattning och tidsaspekten av det relevanta utvecklingsarbetet. Det finns en risk

att dessa kostnader överstiger vad Bolaget budgeterat för.

Marknaden för isolering, färger och ytskikt samt filtrering kan genomgå tekniskskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utvecklingen av Quartzene kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat att kommersialisera Quartzene och att kostnaderna för Bolaget blir högre än planerat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och till följd av försenad marknadsintroduktion, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan.

Risker relaterade till Quartzene

Det finns en risk att något annat bolag lanserar en konkurrerande produkt som är bättre och/eller billigare än Quartzene, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition och finner lämpligare användningsområden för teknologin. I och med att Quartzene är Bolagets huvudsakliga produkt skulle detta kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion samt leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till samarbetsavtal och utvecklingsprojekt

Bolaget deltar dels i projekt med industriella partners i olika segment i syfte att utveckla kommersiella produkter, dels i utvecklingsprojekt med tillverkande industrier. Bland annat syftar projekten till att utveckla nya användningsområden för Quartzene och/eller anpassa Quartzene för vissa användningsområden. Det finns en risk för att dessa samarbetsprojekt avslutas vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat till följd av uteblivna intäkter eller ökade utvecklingskostnader. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till återförsäljare

Bolaget bedriver delar av sin försäljning genom återförsäljaravtal. Det finns en risk att Bolagets befintliga återförsäljare inte lyckas sälja Bolagets produkter i önskad mängd eller att Bolaget misslyckas med att identifiera och ingå avtal med lämpliga återförsäljare. Skulle någon av dessa risker införlivas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av ökade försäljningskostnader, uteblivna intäkter och missade försäljningsmöjligheter.

Vissa avtal begränsar återförsäljares rätt att sälja till kunder utanför visst geografiskt område samt begränsar återförsäljares rätt att sälja konkurrerande produkter. Beroende på omständigheterna vid avtalens ingående och dess efterlevnad, kan Bolaget riskera ansvar för att begränsningarna strider mot konkurrenslagstiftningen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat för det fall sådana brott mot gällande konkurrenslagstiftning sanktioneras med böter av en behörig myndighet. I vissa fall saknas återförsäljaravtal med distributörer som Bolaget löpande samarbetar med vilket kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna och ökad risk för tvister. Skulle Bolagets motparter inte fullfölja sina skyldigheter eller tvist uppstå kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av uteblivna intäkter samt ökade kostnader till följd av tvister. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

Legala risker

Risker relaterade till tillstånd

Skulle Bolaget brista i fullgörandet av kontrollerande myndigheters krav inom den verksamhet som bedrivs, exempelvis inom miljö och hälsa, eller inte uppfylla eventuella framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivandet av verksamheten rubbas. Bolaget innehar vissa tillstånd, exempelvis om rödrugning i inre fjärden och tillstånd att öka produktionen om maximalt 1 000 ton torr produkt/år, för att bedriva dess verksamhet och det finns en risk att Bolaget inte fullgör dess skyldigheter enligt dessa. Det finns en risk att Bolaget får böter till följd av sådana överträdelser eller i värsta fall att tillstånden dras in. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av uteblivna produktionsmöjligheter, uteblivna intäkter samt kostnader till följd av böter. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till patent

Bolagets tillverkning av Quartzene är patentskyddad och värdet på Bolagets tillgångar är beroende av förmågan att erhålla och försvara patent. I länder där skyddet för Bolagets uppfinningar är begränsat eller saknas, kan uppfinningar som är patenterade av Bolaget komma att användas av en tredje part och därmed reducera värdet på Bolagets patent. Om Bolaget inte lyckas upprätthålla sina befintliga patent eller hindra obehörig användning av patenten, finns det risk att patenten och konkurrensfördelar som utvecklats av Bolaget påverkas negativt. Tredje parter kan även söka invändning mot, eller på annat sätt utmana patent som innehas av Bolaget. Skulle någon av dessa risker inträffa skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av uteblivna intäkter och minskad möjlighet att kommersialisera Quartzene. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansiering

Bolaget har under tidigare räkenskapsår uppvisat negativt resultat. Bolagets framtida resultat är bland annat beroende av Bolagets förmåga att kommersialisera Quartzene och uppnå en tillfredsställande marknadspenetration. Utsikterna för detta påverkas bland annat av Bolagets utvecklings-, kommersialisering- och marknadsföringsarbete, men även av yttre faktorer såsom utvecklingen på marknaden för Bolagets produkter och den generella ekonomiska utvecklingen i världen.

Bolaget har i dagsläget begränsade intäkter och står inför en expansionsfas vilket är kapitalkrävande. Bolaget kan därför även i framtiden komma att vara i behov av att finansiera sin tillväxt via externt kapital. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering samt det allmänna marknadsläget för kapitalanskaffning. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital på attraktiva villkor, eller överhuvudtaget vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till värdering av immateriella anläggningstillgångar

Det finns risk för nedskrivningsbehov i Bolagets finansiella rapportering. Den väsentliga risken för nedskrivningsbehov avser främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultatet. Värdet på dessa immateriella tillgångar är beroende av en framgångsrik kommersialisering av Quartzene. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0008212161.

Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 7 401 662,65 SEK fördelat på 148 033 253 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.

3.2 Plats för handel

Svenska Aerogels aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("First North") som är en Multilateral Trading Facility (MTF) och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Skriftliga emissionsgarantier har lämnats av ett garantikonstium och teckningsförbindelser har lämnats av flera befintliga aktieägare. De som har lämnat emissionsgarantier och teckningsförbindelser är medvetna om att åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall åtagandena aktualiseras. Då emissionsgarantierna och teckningsförbindelserna inte är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som har lämnat emissionsgarantier eller teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte nämnda emissionsgarantier och teckningsförbindelser kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemission.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen 24 november 2021 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Det krävs åtta (8) uniträtter för att teckna en (1) Unit.

Unit

En (1) Unit innehåller fyra (4) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO4 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO5.

Emissionsbelopp & avstämningsdag

Erbjudandet omfattar högst 18 504 156 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 34,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid nyttjande av överteckningsoption kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 2 775 623 Units motsvarande cirka 5,2 MSEK. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 november 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 22 november 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 23 november 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,88 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,47 SEK. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Överteckningsoption

Utöver Erbjudandet tillkommer en överteckningsoption som styrelsen kan nyttja helt eller delvis vid överteckning av Erbjudandet. Överteckningsoptionen uppgår till 2 775 623 Units.

Teckningstid

Teckning av Units ska ske från och med den 26 november 2021 till och med den 10 december 2021. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter avses att ske på First North under perioden från och med den 26 november 2021 till och med den 7 december 2021.

Handel med betald tecknad Unit (BTU)

Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 5 december 2021. Handel med BTU avses att ske på First North från den 26 november 2021 till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO4

En teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 28 februari 2022 till och med den 11 mars 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Svenska Aerogels aktie under teckningsperioden och högst till 0,65 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 14 mars 2022 till och med den 25 mars 2022. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017085228 och avses att tas upp till handel på First North.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO5

En teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 3 oktober 2022 till och med den 14 oktober 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Svenska Aerogels aktie under teckningsperioden och högst till 0,65 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 17 oktober 2022 till och med den 28 oktober 2022. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017085236 och avses att tas upp till handel på First North.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 november 2021 till och med den 10 december 2021.

Tilldelningsprinciper

I det fall att inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning för teckning utan stöd av uniträtter. Tilldelning sker då i följande ordning:

- (i) I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- (ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast tecknat Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- (iii) I tredje och sista hand skall fördelningen ske till de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Utspädning

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 74 016 624 aktier från 148 033 253 aktier till 222 049 877 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33,3 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket. Vid fulltecknat erbjudande och fullt ut-

nyttjande av samtliga teckningsoptioner inom ramen för Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med högst 111 024 936 aktier från 148 033 253 aktier till 259 058 189 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 42,9 procent beräknat på samma sätt. Vid fullt utnyttjande av övertäckningsoptionen kommer antalet aktier att öka med 85 119 116 från 148 033 253 till 233 152 369 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 36,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket.

Vid fullt utnyttjande av övertäckningsoptionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med högst 127 678 674 aktier från 148 033 253 aktier till 275 711 927 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 46,3 procent beräknat på samma sätt.

De garantier som ingått avtal om emissionsgarantier har möjlighet att erhålla garantiersättning om högst 2 160 115 Units medförande att garanterna kommer att erhålla maximalt 8 640 460 aktier och 2 160 115 teckningsoptioner av serie TO4 och 2 160 115 teckningsoptioner av serie TO5 efter Företrädesemissionens genomförande. Vid full anslutning i Företrädesemissionen i kombination med erhållna aktier för garantiersättningen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår antalet nyemitterade aktier till 123 985 626 aktier, vilket motsvarar en total utspädningseffekt uppgående till cirka 45,6 procent. Vid fullt utnyttjande av övertäckningsoptionen i kombination med erhållna aktier för garantiersättningen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår antalet nyemitterade aktier till 140 639 364 aktier, vilket motsvarar en total utspädningseffekt uppgående till cirka 48,7 procent.

Uppskattade kostnader

Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till maximalt cirka 2,95 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till finansiell och legal rådgivare, kontant garantiavvode och andra administrativa kostnader i anslutning till Erbjudandet.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motivet till Erbjudandet är att gå vidare med Svenska Aerogels tillväxtresa, varför Bolaget genomför en företrädesemission om cirka 34,8 MSEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 2,95 MSEK, innebärande en nettolikvid från föreliggande Erbjudande om cirka 31,85 MSEK vid full teckning. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till januari 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 30,5 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Hösten 2021 befinner sig flera kunder i fasen "Uppskalning"/ "Ramp-Up" där Bolaget ger stöd för en snabbare kommersialisering. Kunderna har då genomfört produktutvecklingen och arbetar nu med bland annat kommersiella villkor, provkörningar hos sina respektive kunder, planeringen för produktlansering och bearbetning av marknaden innan beslut fattas om lansering.

Bolagets försäljningsorganisation har fortsatt att växa och har

idag egen säljkår samt 13 distributörer globalt lokaliserade. Bolaget avser att fortsätta förstärka möjligheterna till framgång med produktstöd och marknadsaktiviteter.

Användning av nettolikvid ska fördelas enligt följande ungefärlig fördelning:

- 1) **Applikationsutveckling** (cirka 30%) – Intensifiera och stödja kundernas produktutveckling för att nå snabbare kommersialisering
- 2) **Produktion** (cirka 23%) – Effektivisering av produktionsteknik för ökad och förbättrad lönsamhet
- 3) **Marknadsföring och försäljning** (cirka 21%) – Utökad säljorganisation, mässor och kundbesök, marknadsföring
- 4) **Amortering av Bolagets banklån** (cirka 17%)
- 5) **Övrigt** (cirka 9%) Avbetalning på skatteinstånd som beviljats under Covid-19-pandemin, slutbetalning av ny hydrofobering-sugn, lageruppbyggnad kopplad till försäljningsökning

Eventuell nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5 samt överteckningsoptionen kommer likt kapitaltillskottet från Företrädesemissionen att användas enligt den prioritetsordning av ändamål som följer ovan. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5 inom Erbjudandet kan maximalt uppgå till cirka 23,5 MSEK. Vid fullt nyttjande av överteckningsoptionen kommer nettolikviden från denna att uppgå till cirka 5,1 MSEK.

De emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 33,85 MSEK, motsvarande cirka 97,3 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 0,95 MSEK, motsvarande 2,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet till 34,8 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarandes 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs och/eller om de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5 inte utnyttjas för teckning, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar, nedläggning av viss verksamhet eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.

Väsentliga intressekonflikter

Enligt Bolagets bedömning föreligger inga väsentliga intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Svenska Aerogel är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Svenska Aerogels nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Per Nordberg	Styrelseordförande
Petra Einarsson	Styrelseledamot
Chatarina Schneider	Styrelseledamot
Jim Wennerlid	Styrelseledamot
Mårten Hellberg	Styrelseledamot

Upprättande och godkännande av prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt endast i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller kvaliteten på det värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Svenska Aerogel har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

De tredjepartskällor som Svenska Aerogel använt sig av framgår i källförteckningen nedan.

Källförteckning

Allied Market Research – Aerogel market: Forecast to 2027, 2019
 European Commission – A Renovation Wave for Europe, 2020
 European Commission – Energy Efficiency Directive (2012/27/EU), 2019
 European Parliament – Energy efficiency, 2021
 Fire Brigades Union – The Grenfell Tower fire: a crime caused by profit and deregulation, 2019
 International Energy Agency – Tracking Buildings 2020, 2020
 Livsmedelsverket – Förvara maten rätt, 2019
 Markets and Markets – Acoustic insulation market: Forecast to 2026, 2021
 Markets and Markets – Aerogel market: Forecast to 2025, 2020
 Markets and Markets – Fire protection materials market: Forecast to 2024, 2020
 Markets and Markets – Industrial filtration market (air and liquid): Forecast to 2025, 2020
 Markets and Markets – Insulation coating market global Forecast to 2025, 2020
 Markets and Markets – Insulation coatings market: Forecast to 2023, 2019
 Naturskyddsföreningen – Bekämpningsmedelsrester i våra fruktkorgar, 2014
 Naturskyddsföreningen – Energirenova miljonprogrammet, 2021
 World Economic Forum – UN Sustainable Development Goals: How companies stack Up, 2021

Motiv, intressen och rådgivare

Motiv

Motivet till Erbjudandet är att gå vidare med Svenska Aerogels tillväxtresa, varför Bolaget genomför en företrädesemission om cirka 34,8 MSEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till maximalt cirka 2,95 MSEK, innebärande en nettolikvid från föreliggande Erbjudande om cirka 31,85 MSEK vid full teckning. Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapitalet före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolvmånadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till januari 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolvmånadersperioden uppgår till cirka 30,5 MSEK givet nuvarande affärsplan.

Hösten 2021 befinner sig flera kunder i fasen "Uppskalning"/"Ramp-Up" där Bolaget ger stöd för en snabbare kommersialisering. Kunderna har då genomfört produktutvecklingen och arbetar nu med bland annat kommersiella villkor, provkörningar hos sina respektive kunder, planeringen för produktlansering och bearbetning av marknaden innan beslut fattas om lansering (se bild på s. 16).

Bolagets försäljningsorganisation har fortsatt att växa

och har idag egen säljkår samt 13 distributörer globalt lokaliserade. Bolaget avser att fortsätta förstärka möjligheterna till framgång med produktstöd och marknadsaktiviteter.

Användning av nettolikvid ska fördelas enligt följande ungefärliga fördelning:

1) Applikationsutveckling (cirka 30%)

Intensifiera och stödja kundernas produktutveckling för att nå snabbare kommersialisering

2) Produktion (cirka 23%)

Effektivisering av produktionsteknik för ökad och förbättrad lönsamhet

3) Marknadsföring och försäljning (cirka 21%)

Utökad säljorganisation, mässor och kundbesök, marknadsföring

4) Amortering av Bolagets banklån (cirka 17%)

5) Övrigt (cirka 9%)

Avbetalning på skatteansånd som beviljats under Covid-19-pandemin, slutbetalning av ny hydrofoberingssugn, lageruppbyggnad kopplad till försäljningsökning.



Eventuell nettolikvid från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5 samt övertäckningsoptionen kommer likt kapitaltillskottet från Företrädesemissionen att användas enligt den prioritetsordning av ändamål som följer ovan. Nettolikviden från teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5 inom Erbjudandet kan maximalt uppgå till cirka 23,5 MSEK. Vid fullt nyttjande av övertäckningsoptionen kommer nettolikviden från denna att uppgå till cirka 5,1 MSEK.

De emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 33,85 MSEK, motsvarande cirka 97,3 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 0,95 MSEK, motsvarande 2,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Erbjudandet till 34,8 MSEK av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, motsvarandes 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs och/eller om de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5 inte utnyttjas för teckning, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar, nedläggning av viss verksamhet eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Svenska Aerogel och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Svenska Aerogel till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Rådgivares intressen

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Eversheds Sutherland är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Eversheds Sutherland erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Eversheds Sutherland inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Eminova Partners och Eversheds Sutherland har även biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Eminova Partners och Eversheds Sutherland från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Svenska Aerogel och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

Verksamhets- och marknadsöversikt

Allmän information om Bolaget

Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är Svenska Aerogel Holding AB (publ) och Bolagets organisationsnummer är 559026–8032. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat enligt svensk rätt med säte i Gävle kommun, Gävleborgs län. Bolagets verksamhet regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Svenska Aerogel är 549300S2G4L1Y3SXKU34.

Bolaget bildades i Sverige den 20 augusti 2015 och registrerades hos Bolagsverket 17 september 2015. Nuvarande företagsnamn registrerades den 28 oktober 2016. Föremålet för Svenska Aerogels verksamhet är att direkt eller genom hel- eller delägda dotterbolag, utveckla, tillverka, marknadsföra och sälja nanoporösa material samt bedriva därmed förenlig verksamhet.

Representanter för Bolaget går att nå per telefon på 070 616 08 67 och epost info@aerogel.se, samt på besöksadress Strömmavägen 2, 803 09 Gävle. Bolagets hemsida är www.aerogel.se. Observera att information på Svenska Aerogels hemsida eller tredje parts hemsida inte utgör en del av detta Prospekt, såvida inte informationen införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".



Organisationsstruktur

Koncernen består av moderbolaget Svenska Aerogel Holding AB (publ) och dess helägda dotterbolag Svenska Aerogel AB. Svenska Aerogel AB är det verksamhetsdrivande bolaget i Koncernen, vilket gör Bolaget beroende av dotterbolaget Svenska Aerogel AB.

Verksamhetsbeskrivning

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.

Quartzene och dess egenskaper

Enligt Bolagets 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 affärspartner 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

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

Bolaget har med sig 20 år av forskning och erfarenheter samt en ledning och styrelse med kompetens och erfarenhet av kundernas branscher. Detta bidrar till Bolagets förståelse av kundernas applikationer och behov i produkttillverkningen, vilket möjliggör att Bolaget kan erbjuda applikationsstöd för en snabb kommersialiseringsprocess.

AFFÄRSMODELL - KONCEPTET FÖR GLOBAL EXPANSION

SEGMENT

FÖRSÄLJNING

PARTNERS

PRODUKTION

MODULER

- > BYGG & FASTIGHET
- > PROCESSINDUSTRI
- > PAPPER & MASSA
- > TRANSPORT

- > Intern säljorganisation
- > Distributörer i Europa, Nord Amerika och Asien

- > F&U Projekt i utvalda segment

- > Kommerciellt fungerande
- > Skalbar

- > Flexibilitet
- > Hållbarhet

Processen från Quartzene till slutprodukt är uppdelad i flera faser där Bolaget levererar Quartzene som ett insatsmedel och därefter bistår kunden med kompetens och resurser för den aktuella applikationen och tekniken för användningen av Quartzene. Kundens utvecklingsarbete med att integrera Quartzene i egna material/formuleringar omfattar tester i laboratorium, formuleringsarbete, optimeringar och certifieringar innan de går över i mer omfattande tester och pilotproduktion. Innan en ny produkt är färdig för kommersialisering krävs bland annat planering för produktlansering, lageruppbyggnad och volymprognoser. Partnerskapet bygger på sekretessavtal som syftar till att skydda kundens produktutveckling och IP. Bolaget är tillgängligt under processen för resurs och tekniskt stöd samt deltar i förhandlingar (se delavsnitt "Försäljning").

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. Dessa inkluderar (1) Bygg & Fastighet, (2) Processindustri, (3) Papper & Massa samt (4) Transport.

1. Bygg & Fastighet

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

Exempel på applikationer i Bygg & Fastighet är termiskt och akustiskt isolerande färg, puts och paneler. Brandskyddande färg. Isolering av 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 i processindustrin är isolerande ytskikt, s.k. SafeTouch, 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 i massa- och pappersindustrin är isolerande pappers- och kartongprodukter med förbättrat tryck och barriär.

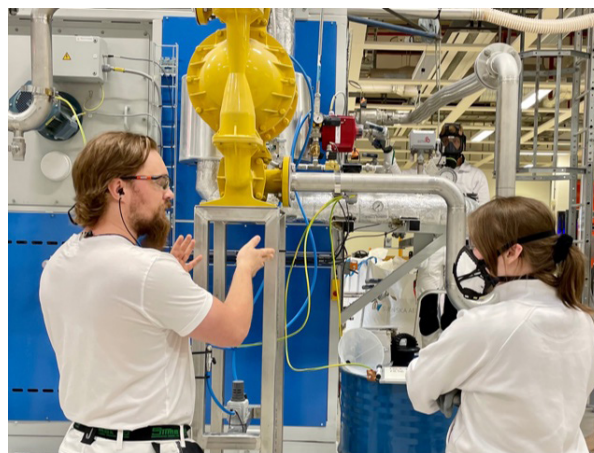
Exempel på kunder är producenter av livsmedelsförpackningar, dekorpapper och kartong för inkjettryck.

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 Transport 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.



Produktion

Gävlefabriken – skalbar och patentskyddad

Bolagets anläggning i Gävle har idag en kapacitet att tillverka 225 ton Quartzene årligen. Produktionen i Gävle är en grön tillverkningsprocess. 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.

Investeringen i en ny fabrik i start-up-skedet var nödvändig för att optimera recept, bedöma kvalitet och säkerställa större volymleveranser till kunder. Bolaget har idag pågående dialoger med kunder där volymkraven ligger på en betydligt högre nivå för att fylla kapaciteten. Detta motiverar Bolagets fortsatta ansträngning att effektivisera produktionstekniken för att öka och förbättra lönsamheten.

Synergier

Den infrastruktur som nu är etablerad innebär att råvaruhantering och styrsystem är förberett för flera produktionslinjer och har därmed betydligt större volymkapacitet än tidigare. Detta innebär att varje ny produktionslinje endast behöver addera filterkapacitet för tvättning och torkning av slurry, torkkapacitet och ytterligare packkapacitet. Ledtiden för att bygga ytterligare produktionslinjer från beslut bedöms med hänsyn till leveranstider från leverantörer av processkomponenter till 9 månader.

Effektivitetsförbättringar

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. Bolaget implementerar och certifierar nu ett kvalitets-system enligt ISO 9001.

Svenska Aerogel anammar även teknikinnovationer för att utveckla produktionen av Quartzene. Nya teknislösningar 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. Produktionens nära samarbete med F&U är väl utvecklat med korta ledtider och snabb respons. Detta samarbete avseende produkt-

process- och teknikutveckling är en tydlig framgångsfaktor.

En fortsatt utveckling av automatiserade processer och digitalisering kommer att säkra kvalitet och leveransprecision såväl som att öka effektiviteten. Det kommer också att medge en enklare upplärning av ny personal i en annars komplex produktionsmiljö.

Moduler

Svenska Aerogels tillverkning av Quartzene är patentskyddad och designad i moduler som kan anpassas efter kundspecifika volymbehov och sättas upp på plats hos kund eller i kundtäta områden. Detta ligger i linje med Bolagets ambitioner att arbeta för en hållbar utveckling i hela tillverkningskedjan och bidrar till effektivare logistikflöden, minskade utsläpp och minskade transportkostnader.

Hållbarhet i produktionen

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 Bolagets produktkalkyler och intäkter. Vidare fortsätter utvecklingen av materialets prestanda, råvarornas yield och automatisering för att öka effektivitet och lyfta kvalitet.



Försäljning

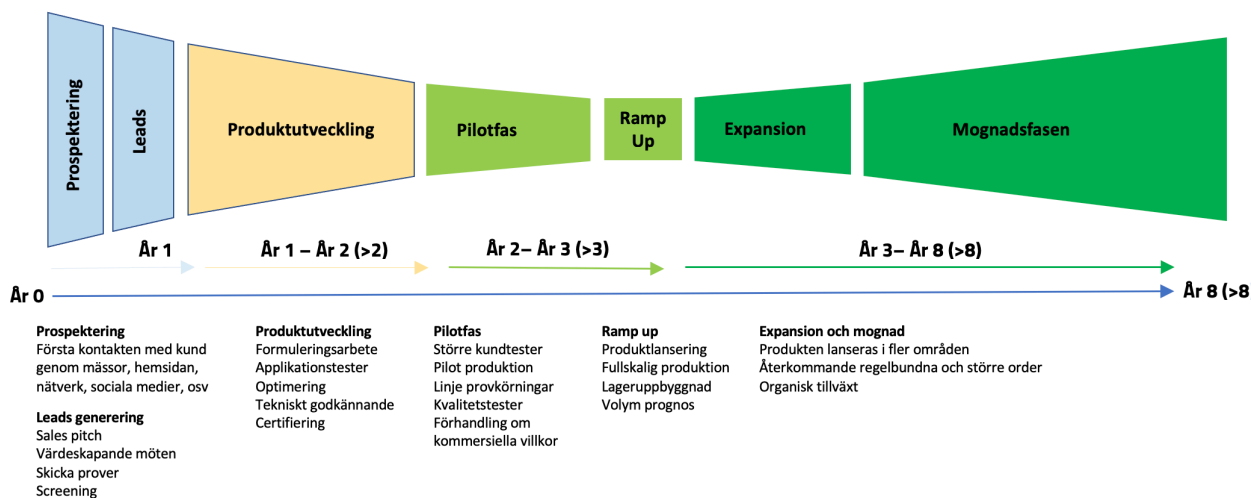
Svenska Aerogel har en intern säljorganisation med direktförsäljning mot strategiskt viktiga kunder samt ett ökande nätverk av distributörer. För närvarande har Bolaget 13 distributörer i Europa, Nordamerika och i Asien. Distributörerna är utvalda med beaktning till deras förmåga att arbeta med Quartzene, 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. Hösten 2021 befinner sig flera av Bolagets aktiva kunder i fasen "Uppskalning"/"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 lageruppbyggnad och lansering.

Affärsutveckling och säljcykler

Säljprocessen från prospektering till att vi uppnår full potential hos en kund är en utveckling som tar olika lång tid beroende på vilken typ av industri som kunden bedriver. Det handlar om ca 1 år eller mer innan en ny produkt med Quartzene är redo för lansering. Vår pipe-line omfattar aktiva kunder som valt att ta in Quartzene i sin miljö för att utveckla nya produkter med Quartzene.

I bilden illustreras processen från en första kontakt med kunden till dess att kunden har etablerat produkten på marknaden och är en återkommande beställare av Quartzene.



Partners

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

Utvecklingsprojekt

Bolaget deltar i utvecklingsprojekt tillsammans med tillverkande industrier i utvalda segment. Syftet för Bolaget är att påvisa nyttan med Quartzene i en ny produkt som därefter lanseras av tillverkaren. Bolaget erbjuder testmaterial, studier, eget laboratorium, internationell expertis och support från produktutvecklare, tekniker och forskare. Bolagets uppbyggda kunskap om kunders applikationer gör att betydligt mer omfattande utvecklingsarbete kan utföras för kundens räkning i Bolagets egen verksamhet. Alla utvecklingsarbeten som bedrivs tillsammans med kund skyddas av sekretessavtal,

vilket gör att resultat från projekten inte alltid kan kommuniceras i syfte av att skydda kundens konkurrenssituation.

En del pågående projekt är i slutfasen och närmar sig en marknadsintroduktion medan andra behöver mer tid. Några exempel är:

- Quartzene i brandskyddande färg som förlänger användningstid och minskar rökutveckling
- Quartzene i ytbeläggning för förbättrat tryck på kartong
- Quartzene i färg för termisk isolering inom exempelvis kundapplikationer som anti-kondensation, cool roof, safe touch och puts

Möjligheterna för den teknologi Quartzene erbjuder inom det breda området Life Science (medicin, biologi, mat och dryck, förpackningar för dito, kosmetik, m.m.) har varit väl

kända för Bolaget under många år. Den långa och krävande processen att nå etablering på marknaden innebär att möjliga applikationer fortfarande befinner sig i ett tidigt stadium.

Finansiell strategi och finansiering

Svenska Aerogel befinner sig i början av en kommersialiseringsfas som syftar till betydande försäljningstillväxt de kommande åren. Det innebär bland annat att ingen utdelning är planerad och allt kassaflöde, internt och externt genererat, ska gå till att finansiera Bolagets försäljningstillväxt. Fram till dess att försäljningen genererar ett positivt kassaflöde kommer finansieringen av operativa kostnader att ske med ägarkapital i form av emissioner, eller annan finansiering.

Låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga ändringar har skett i Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 september 2021 fram till dagen per Prospektet.

Investeringar

Efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet har Bolaget fortsatt att investera i den pågående hydrofoberingsugnen vilken bedöms vara klar i februari 2022 till en total investeringskostnad om 5,6 MSEK.

Trender

Bolaget har efter den 31 december 2020 och fram till dagen för Prospektet genomfört höjningar av Bolagets försäljningspriser för att möta de prisökningar som har skett på råvarupriser och frakter på den globala marknaden. I övrigt bedömer Bolaget att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser efter den 31 december 2020 fram till dagen för Prospektet.



MARKNADSÖVERSIKT

Bolagets innovation Quartzene konkurrerar med den klassiska aerogelen genom att vara hållbar, kostnadseffektiv, flexibel och skalbar. Bolagets 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 Bolaget förväntas att sammanlagt uppgå till 12,4 miljarder USD under 2025.^{6,7}

Ansvarstagandet hos stater, branschaktörer och viktiga beslutsfattare ökar och åtgärder sätts in för att minska den globala energiförbrukningen. Med tanke på de energibesparingar som effektiv isolering kan medföra fokuserar många industrier på att ersätta eller komplettera sina föråldrade isoleringslösningar med effektivare metoder. Detta i kombination med striktare statlig reglering samt en ökad ambition hos företagen att skära ner på kostnader skapar positiva utsikter för den globala aerogelmarknaden.⁸ Den europeiska marknaden för aerogeler förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 10,6 procent fram till och med 2027.⁹ En stor andel av tillväxten hänförs till materialens termiskt isolerande egenskaper, de resulterande energibesparingarna samt materialens miljövänliga karaktär.¹⁰ Bolaget adresserar ytterligare marknader utöver de som ingår i aerogelmarknaden.

Enligt Svenska Aerogels bedömning har Bolaget konkurrensfördelar av att tillhöra EU:s hemmamarknad där övergripande EU-handelsavtal gynnar Bolaget genom fördelaktiga villkor och mindre logistiska utmaningar.

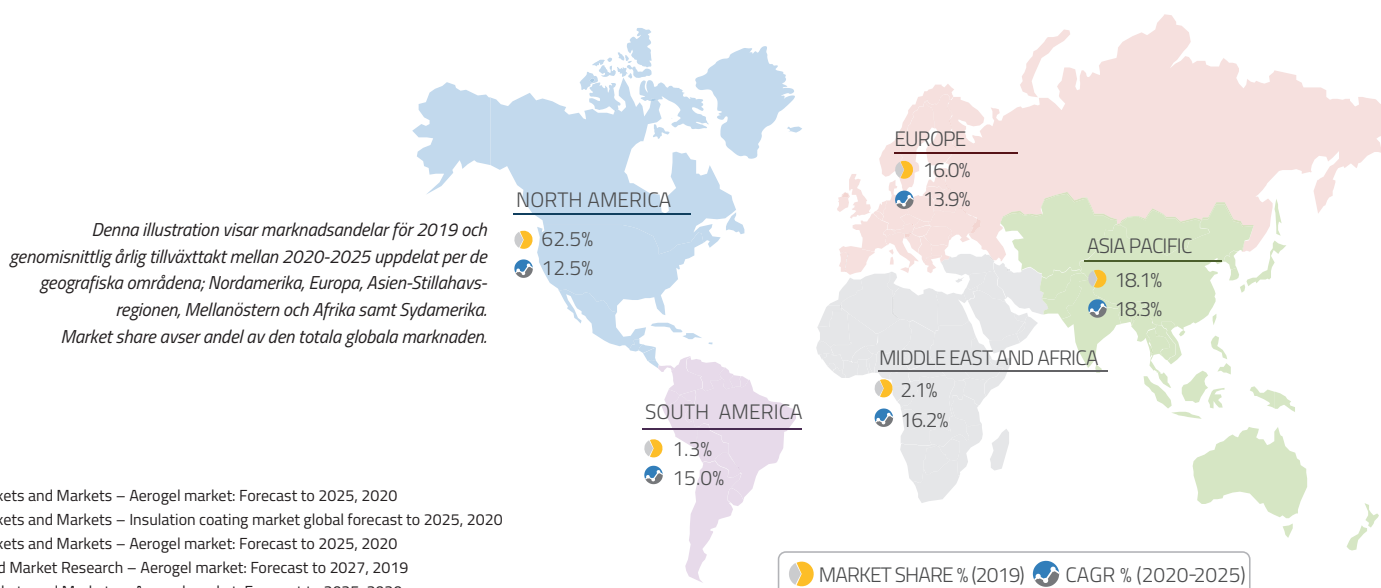
Striktare EU-regler och ekonomiska satsningar för att driva utvecklingen med energibesparingar framåt är även de till fördel för Bolaget som erbjuder hållbarhetslösningar.

Mångsidigheten i Quartzene öppnar upp för ett stort antal kvalificerade tillämpningar. Bolaget fokuserar på att få ett kommersiellt genombrott i större skala och samarbetar idag med kunder inom fyra marknadssegment:

- **Bygg & Fastighet**
- **Processindustri**
- **Papper & Massa**
- **Transport**

Efterfrågan inom respektive segment drivs bland annat av behovet av nya material som effektiviserar, sparar energi, ökar säkerheten och minskar materialförbrukningen. Dessa behov går hand i hand med bland annat den globala agendan att möta FN:s mål för hållbarhet. En rapport från 2020 visade att endast 0,2 procent av världens företag mötte FN:s globala hållbarhetsmål till hög grad, medan cirka 38 procent mötte målen till viss grad.¹¹ Gällande företagets hållbarhet finns det alltså betydligt med utrymme för förbättring.

De egenskaper som Quartzene tillför i en slutprodukt är i huvudsak isolering mot värme, kyla, ljud och brand samt att Quartzene är nanoporöst och därmed har låg densitet (=minskad vikt). En stor fördel för kunden är att med Quartzene får slutprodukten en kombination av dessa egenskaper i en och samma lösning.



⁶Markets and Markets – Aerogel market: Forecast to 2025, 2020

⁷Markets and Markets – Insulation coating market global forecast to 2025, 2020

⁸Markets and Markets – Aerogel market: Forecast to 2025, 2020

⁹Allied Market Research – Aerogel market: Forecast to 2027, 2019

¹⁰Markets and Markets – Aerogel market: Forecast to 2025, 2020

¹¹World Economic Forum – UN Sustainable Development Goals: How companies stack Up, 2021

Nyttan med Quartzene i olika segment samt exempel på slutprodukter/typ av kunder visas i följande tabell:

Nyttan av Quartzene® i olika marknadssegment

Funktion/Segment	Bygg & Fastighet	Processindustri	Papper & Massa	Transport
<i>Termisk isolering</i>	<ul style="list-style-type: none"> √ Energieffektivitet √ Komfort √ Öka utrymme √ Minskad materialförbrukning √ Antikondensation 	<ul style="list-style-type: none"> √ Energieffektivitet √ Stabilitet i processer √ Säkerhet √ Skydd mot korrosion 	<ul style="list-style-type: none"> √ Antikondensation √ Säkerhet 	<ul style="list-style-type: none"> √ Energieffektivitet √ Komfort √ Batterisäkerhet
<i>Akustisk isolering</i>	<ul style="list-style-type: none"> √ Komfort 	<ul style="list-style-type: none"> √ Komfort & arbetsmiljö 		<ul style="list-style-type: none"> √ Komfort
<i>Brandsäkerhet</i>	<ul style="list-style-type: none"> √ Säkerhet √ Skydd av egendom 	<ul style="list-style-type: none"> √ Säkerhet √ Skydd av egendom 		<ul style="list-style-type: none"> √ Säkerhet √ Skydd av egendom
<i>Låg densitet</i>	<ul style="list-style-type: none"> √ Reducerad vikt 	<ul style="list-style-type: none"> √ Reducerad vikt 	<ul style="list-style-type: none"> √ Reducerad vikt 	<ul style="list-style-type: none"> √ Reducerad vikt
<i>Filtrering av gaser/vätskor</i>	<ul style="list-style-type: none"> √ Potential som filtermedia 	<ul style="list-style-type: none"> √ Potential som filtermedia 	<ul style="list-style-type: none"> √ Tryckbarhet √ Barriär (via absorption) 	<ul style="list-style-type: none"> √ Potential som filtermedia
<i>Exempel på slutprodukter</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Termiskt och akustiskt isolerande färg, puts och tätningsmassor ▪ Paneler och kompositer ▪ Isolering av gips och betong (lättvikts och/eller brandsäker) ▪ Brandskyddande färg ▪ Isolering av mattor 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Termiskt och akustiskt isolerande ytskikt ▪ SafeTouch ▪ Skydd mot korrosion under isolering ▪ Förbättrad isolering av fjärrvärme/fjärrkyla ▪ Förlänga livslängden på befintlig teknik ▪ Isolering av mattor ▪ Antikondensationsfärg 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Förbättrad upplösning på tryck ▪ Termisk isolering och barriär för pappers- och kartongprodukter ▪ Kartonger med lägre vikt 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Termiskt och akustiskt isolerande ytskikt och kompositer ▪ Safe Touch ▪ Isolering av avgassystem ▪ Flamskyddande textil och ytskikt ▪ Antikondensation ▪ Skydd mot termisk rusning av batterier ▪ Isolering av mattor ▪ Antikondensationsfärg
<i>Exempel på kunder</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Tillverkare av färg, puts, gips, betong, med mera ▪ Tillverkare av isolerande paneler och kompositer ▪ Tillverkare av isolerande filter 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Producenter av isolerande rörsystem ▪ Tillverkare av funktionella färger ▪ Energisektorn (aktörer som genererar eller transporterar energi) 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Producenter av papper, dekorpapper och kartong för inkjettryck ▪ Producenter av livsmedelsförpackningar 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Komponenttillverkare för fordonsindustri ▪ Underhållsföretag för transportsektorn ▪ Tillverkare av funktionella färger och textilier

Marknaden för Quartzene inom segmentet BYGG & FASTIGHET

Fastighets- och byggindustrin representerade 21,6 procent av den europeiska aerogelmarknaden år 2019.¹² Efterfrågan på förbättrade materiallösningar inom fastighets- och byggindustrin drivs i huvudsak av den ökade kravställningen på byggnaders energieffektivitet, ökade utrymmen, komfort, minskad materialförbrukning, minskad vikt, skydd av egendom och säkerhet. En faktor som driver marknaden är behovet av energibesparingar. Den globala energianvändningen för byggnader växte från 118 EJ till 128 EJ mellan 2010 och 2019.¹³ Koldioxidutsläpp, förorsakade av det globala byggnadsbeståndet, från elektricitet och kommersiell uppvärmning uppmättes till en rekordhög nivå om 10 GtCO₂ år 2019.¹⁴ När indirekta utsläpp från uppströms kraftproduktion beaktas svarade byggnader för 28 procent av de globala energirelaterade koldioxidutsläppen år 2019.¹⁵ EU öppnar upp möjligheter genom nya regler och ger samtidigt plats åt nya tekniker som kan implementeras snabbt för att förbättra isoleringen.¹⁶

Renoveringslösningar kommer att bestå av ett antal komplementära material, varav termiskt isolerande färger och puts kommer att spela stor roll. USA och EU, bland flera, har vidtagit strikta åtgärder för att förbättra byggnaders energieffektivitet. EU:s direktiv att alla nya byggnader ska ha en nettoneutral energianvändning från och med 2021 är ett konkret exempel på detta. EU har även bestämt att alla existerande byggnader ska omvandlas till att ha en nästintill nettoneutral energianvändning innan år 2050.¹⁷

I hela Europa måste utsläppen av växthusgaser minska med minst 55 procent till 2030, och EU siktar på att vara klimatneutral år 2050. Enligt EU:s beräkningar för att det första målet överhuvudtaget ska kunna uppnås år 2030 måste utsläppen från byggnader minskas med 60 procent, deras energiförbrukning med 14 procent och energiförbrukningen för uppvärmning och kyla med 18 procent. Europeiska kommissionen publicerade år 2020 en ny strategiplan, "A Renovation Wave for Europe", med syfte

att öka takten för att minska utsläpp, öka energieffektiviteten i byggnader och uppnå klimatmål.¹⁸

Det finns en stor renoveringsskuld i Europas gamla byggnader. Cirka 75 procent av det europeiska byggnadsbeståndet anses vara i stort behov av energirenovering. Byggnader står för cirka 40 procent av energiförbrukningen i EU och 36 procent av växthusgasutsläppen orsakade av energiförbrukning. Nuvarande hastighet där cirka 1 procent per år av byggnaderna renoveras ur ett energiperspektiv är för låg. EU:s omfattande renoveringsdirektiv "A Renovation Wave for Europe" från 2020 är avsett att öka takten för att nå EU:s klimatmål. I gamla oisolerade byggnader går en betydande andel värmeenergi förlorad och medföljande utsläpp är onödigt höga. För att uppnå EU:s klimatmål måste byggsektorn därför vara proaktiv och hitta innovativa lösningar.¹⁹

Energibehovet för dagens nya byggnader är cirka 50 procent lägre än för byggnader som byggdes för mer än 20 år sedan. Byggnadsbeståndet i EU-genomsnittet är dock gammalt. 85 procent av byggnaderna byggdes för mer än 20 år sedan, 85 till 95 procent av dem kommer fortfarande att finnas 2050.²⁰ I Sverige utgör det s.k. Miljonprogrammet ett exempel på detta. Under miljonprogramsåren på 60- och 70-talen byggdes en miljon lägenheter i Sverige. De flesta miljonprogramshus läcker stora mängder värme och är i behov av upprustning.²¹

Värmeisolerande material används i fastighets- och byggindustri för att hålla svalt under sommarmånader och samtidigt minska förbrukningen av värme under vintrarna. Materialen appliceras på olika delar av byggnader såsom väggar, golv, takläggningar, ångrör, skorstenar och stålkonstruktioner. Därmed ökar byggnadernas energieffektivitet genom att behovet av värme- och kylsystem minskas. I en isoleringslösning med Quartzene går det åt mindre material i jämförelse med traditionell isolering och därmed ökar utrymmet.²²

Exempel på slutprodukter med Quartzene är termiskt och akustiskt isolerande färg och puts, paneler och komposit, isolerande gips och betong (lättvikt och/eller brandsäker), brandskyddande färg och isolerande mattor. *Exempel på kunder* är tillverkare av färg, puts, gips, betong, med mera.

¹² Markets and Markets – Aerogel market: Forecast to 2025, 2020

¹³ International Energy Agency – Tracking Buildings 2020, 2020

¹⁴ International Energy Agency – Tracking Buildings 2020, 2020

¹⁵ International Energy Agency – Tracking Buildings 2020, 2020

¹⁶ European Commission – Energy Efficiency Directive (2012/27/EU), 2019

¹⁷ European Parliament – Energy efficiency, 2021

¹⁸ European Commission – A Renovation Wave for Europe, 2020

¹⁹ European Commission – A Renovation Wave for Europe, 2020

²⁰ European Commission – A Renovation Wave for Europe, 2020

²¹ Naturskyddsföreningen – Energirenovera miljonprogrammet, 2021

²² Markets and Markets – Insulation coatings market: Forecast to 2023, 2019

Marknaden för Quartzene inom segmentet PROCESSINDUSTRI

En utmaning inom processindustri är korrosion under isolering. Detta är ett problem när kondens uppstår under klassisk glasfiberisolering av till exempel rör. Korrosion pågår utan att man kan observera tillväxten, och konsekvensen kan medföra oväntade och kostnadskrävande avbrott för att byta komponenter.²³ Termiskt isolerande färg är ett alternativ och kan enligt Bolagets bedömning utgöra en växande del av processisoleringensmarknaden. Termiskt isolerande ytskikt konkurrerar framförallt med klassisk isolering, varför isoleringseffekten i förhållande till applicerat skikt måste vara så hög som möjlig för att motivera substitut. Detta talar till fördel för Quartzene som har aerogelens egenskaper matchat med en kostnadseffektiv tillverkning och enklare applicering. Behovet av att reducera energiförluster i processindustrin och i fjärrvärmenät är stort, och den tekniska fördelen att isolera rör med termiskt isolerande färg istället för traditionell isolering för att förhindra korrosion kommer att driva upp efterfrågan.²⁴ Tillsammans med kunder har Bolaget utvecklat nya färgsystem för värmeresistent termiskt isolerande färg och puts. Enligt Bolaget reducerar Quartzene värmeledningsförmågan och nyttjas i ytskikt för att spara energi, begränsa värmeförluster, minska kondensationsproblem och reducera arbetsmiljörisker vid heta ytor.

Efterfrågan inom processindustrin drivs av det ökade behovet för effektiv energiförbrukning, stabilitet i processer, säkerhet, skydd mot korrosion, komfort och skydd av egendom.

Exempel på slutprodukter i vilka Quartzene ingår inom processindustri är termiskt isolerande ytskikt, SafeTouch, skydd mot korrosion under isolering, förbättrad isolering av fjärrvärme/fjärrkyla och produkter som förlänger livslängden på befintlig teknik.

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

²³ Markets and Markets – Insulation coatings market: Forecast to 2023, 2019

²⁴ Markets and Markets – Insulation coatings market: Forecast to 2023, 2019

Marknaden för Quartzene inom segmentet PAPPER & MASSA

Efterfrågan inom papper- och massaindustrin drivs i huvudsak av behovet för materiallösningar med låg densitet och goda tryck- och barriäregenskaper (via absorption). Quartzene i bestrykningar ger skarpare tryck och effektivare tryckprocess.

Bolaget arbetar med att identifiera och bearbeta marknaden för användningen av Quartzene för isolering i bulk, d.v.s. utöver ytskikt. Tillsatsmängden är relativt låg men volymerna inom dessa områden är mycket stora, varför potentialen för Quartzene är god.

Exempel på applikationer i vilka Quartzene ingår är termisk isolering och barriär för pappers- och kartongprodukter samt slutprodukter som förbättrar upplösning på tryck. *Exempel på kunder* är producenter av papper, dekorpapper och kartong för inkjettryck. Därtill producenter av livsmedelsförpackningar och övriga förpackningar med höga kvalitetskrav på tryck.



Marknaden för Quartzene inom segmentet TRANSPORT

Transport är ett av de snabbast växande segmenten för aerogeler. Segmentet omfattar bilar, lastbilar, båtar, järnväg, flyg och olika transportbehållare. Applikationerna är många och fram till år 2025 förväntas transportsegmentet växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 24,7 procent.²⁵ Efterfrågan på effektiva materiallösningar inom transportindustrin drivs i huvudsak av den ökade kravställningen på energieffektivitet, minskad vikt, komfort och säkerhet. Transportindustrin har enligt Bolagets bedömning omfattande och tidskrävande utvecklingscykler innan implementering, varför det är viktigt för Bolaget att identifiera och arbeta med de underleverantörer inom respektive segment där ett uttalat behov kan bädda för en snabb implementering.

En stor del av tillväxten i transportsegmentet hänförs till bilindustrin där efterfrågan på effektiv isolering i fordon förväntas öka stadigt i samband med en fortsatt omfattande bilproduktion världen över. Fordonstillverkare står inför en utmaning att begränsa energiförbrukningen. Att möta hållbarhetskrav och samtidigt förkorta produktionscykeltider har motiverat många tillverkare att ersätta sina föråldrade isoleringslösningar och processer.

En viktig trend är den pågående övergången till eldrivna fordon som enligt Bolagets bedömning kommer att driva efterfrågan på lätta, högeffektiva isoleringsmaterial som dessutom är brandhårdiga. Att värma eller kyla kupén drar på batterikapaciteten och minskar således fordonets räckvidd. Övergången resulterar i helt nya förutsättningar för isoleringslösningar då förbränningsmotorn successivt kommer att ersättas av batteridrivna fordon som ställer nya krav på energi- och värmehantering. Med Quartzene uppnås effektiv isolering utan att ge upphov till varken minskat kabinutrymme eller hög energiförbrukning vilket är en stor fördel för fordonstillverkare. Förutom att vara termiskt isolerande är Quartzene även fuktbeständigt, bidrar till isolering mot ljud och buller samt ger utmärkt brandskydd.²⁶

Quartzene kan även ge fördelar i marina applikationer. Cirka 90 procent av den globala handeln sker via sjötransport och står för cirka 4 procent av de globala utsläppen.²⁷ Hållbarhet och säkerhet är högsta prioritet inom marinindustri och behovet för effektiva energibesparingslösningar är stort. På grund av sin materialprofil kan Quartzene användas i trånga utrymmen på olika typer av fartyg och offshore-plattformar.²⁸

Exempel på slutprodukter inom transport i vilka Quartzene

ingår är termiskt och akustiskt isolerande ytskikt och kompositer, isolering av avgassystem, flamskyddande textil och ytskikt, antikondensation och skydd mot termisk rusning av batterier.

Exempel på kunder är komponenttillverkare och tillverkare av funktionella färger.

Quartzene bidrar med EFFEKT i en slutprodukt Isolering mot värme och kyla

Quartzene är extremt poröst där cirka 5 procent av den färdiga volymen består av fast material, resten är luft. Quartzene har en enormt hög porositet där porstorleken är så liten att luftmolekylerna knappt kan röra sig. Detta medför i sin tur en kraftig reduktion av överföring av värme, kyla och ljud.

Det är dessutom miljövänligt, kan inte brinna och tål höga temperaturer utan att förändras. Förutsättningarna för att dra nytta av Quartzenes egenskaper är att binda in det i en materialmatris, där det förstärker befintlig isoleringsfunktion. Exempel på slutprodukter är termiskt isolerande färg, puts och paneler, SafeTouch-lösningar och isolerande textilprodukter.

Termisk isolering i färg- och ytskiktsprodukter är de applikationer som nått marknaden först. Andra befinner sig i en utvecklingsfas där några närmar sig kommersialisering och andra behöver mer stöd. Isolering färg- och ytskikt används i dag inom de fyra segment som Svenska Aerogel fokuserar på.

Svenska Aerogel strävar efter att hitta tillämpningar för Quartzenes hydrofila kvalitet där Bolaget har högre tillverkningskapacitet, för att säkerställa högre intäktsmöjligheter. Bolaget är unika med att erbjuda kommersiella volymer av hydrofil kvalitet.

Asien-Stillahavsregionen (APAC) representerar den största marknaden för isolerande ytskikt tack vare den tilltagande efterfrågan i Kina, Japan, Indien, Sydkorea och Australien. Ländernas fortlöpande industrialisering förväntas driva den prognostiserade tillväxten i marknaden. Efter Asien-Stillahavsregionen (APAC) står Nordamerika, följt av Europa, för den näst största andelen av marknaden. Termiskt isolerande ytskikt uppnås genom att tillsätta isolerande material som till exempel luftfyllda sfärer av keramer, glas eller polymerer. De bästa resultaten uppnås med aerogeler samt olika glaskulor. Den globala marknaden för isolerande ytskikt estimerades år 2020 att uppgå till 8,5 miljarder USD. Den förväntas att växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 5,8 procent till 2025 när den beräknas att nå ett värde om 11,3 miljarder USD.²⁹

Isolering mot ljud

Kvaliteten på byggnader, fordon, båtar och diverse anläggningar inom processindustri karaktäriseras inte bara av termisk isolering, utan minst lika viktigt är isolering mot ljud och buller.

Quartzene har en god ljudabsorberande funktion, och genom att nyttja Quartzene vid till exempel komponenttillverkning kan man förbättra flera kritiska egenskaper samtidigt. Multifunktionalitet kommer att vara en viktig drivkraft för framtidens hållbara lösningar.

Den globala marknaden för akustisk isolering bedöms att uppgå till 14,1 miljarder USD under 2021. Den förväntas att växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 3,9 procent till 2026 för att nå ett värde om 17,1 miljarder USD. Den prognostiserade tillväxten i marknaden attribueras i huvudsak till det tilltagande behovet för akustisk isolering inom fastighets- och byggindustrin, främst i regionen Asien-Stillahavsregionen (APAC). Det största segmentet på marknaden är fastighets- och byggindustrin, följt av transportindustrin.³⁰

Ökat skydd mot brand

I kombination med sina isolerande egenskaper är Quartzene brandhämmande och har visat god effekt i brandskyddslösningar. 2020 bekräftades resultaten i en hypotesprövning att Quartzene uppnår högsta brandskyddsklass i ett fullt transparent klarlackssystem. Formuleringen erbjuds nu till färgtillverkare inom Europa genom Bolagets försäljningsorganisation. Arbetet fortsätter med att anpassa systemet för användning utomhus. Den brandhämmande funktionen i Quartzene utgör ett positivt tillägg inom termisk isolering, där branden i Grenfell Tower i London lett till en översyn av material och konstruktionslösningar, såväl som lagstiftning och efterlevnad.³¹

Behovet för skydd av egendom och den resulterande kravställningen på brandsäkerhet förblir en avgörande aspekt inom transport-, process- samt fastighets- och byggindustri. Den globala marknaden för brandhämmande material beräknas växa med en genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 8,5 procent och nå en värdering på 4 miljarder USD år 2024. Den förväntade tillväxten motiveras av striktare säkerhetsregler och policys samt ett ökat fokus för brandsäkerhet inom fastighets- och byggindustrin. Den fortsatta utbyggnaden av skysrapor och höghus är en drivande faktor för striktare byggnadskoder, vilket i sin tur driver efterfrågan på brandskyddsmaterial. Kina, Brasilien och Indien är de största marknaderna.³²

²⁵ Markets and Markets – Aerogel market: Forecast to 2025, 2020

²⁶ Markets and Markets – Insulation coatings market: Forecast to 2023, 2019

²⁷ Markets and Markets – Insulation coatings market: Forecast to 2023, 2019

²⁸ Markets and Markets – Aerogel market: Forecast to 2025, 2020

²⁹ Markets and Markets – Insulation coating market global Forecast to 2025, 2020

³⁰ Markets and Markets – Acoustic insulation market: Forecast to 2026, 2021

³¹ Fire Brigades Union – The Grenfell Tower fire: a crime caused by profit and deregulation, 2019

³² Markets and Markets – Fire protection materials market: Forecast to 2024, 2020

Absorption av gaser och vätskor

Ett exempel på hur Quartzene kan användas är att absorbera etylen. Etylen är vid rumstemperatur en gas som många frukter utsöndrar för att påbörja sin mognad-sprocess. Etylen påverkar inte bara den utsöndrande frukten, utan orsakar att närliggande frukt och grönt mognar snabbare och så småningom ruttnar, något som kostar livsmedelsbranschen och enskilda konsumenter stora summor.³³ För att bromsa förruttnelseprocessen är det dessutom vanligt att frukt och grönt besprutas, något som är skadligt både för miljö och hälsa.³⁴

Den globala marknaden för industriell filtrering av gaser och vätskor förväntas växa med en genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) om 6,9 procent för att notera ett värde om 41,1 miljarder USD år 2025. Tillväxten i marknaden hänförs huvudsakligen till striktare statliga bestämmelser om att reducera eller helt eliminera luft- och vattenföroreningar. Den ökade kravställningen på att minska industriellt avfall och att förbättra arbetsförhållanden i industrianläggningar förväntas driva efterfrågan på effektiv filtrering ytterligare. Nordamerika förväntas utgöra den största marknaden för industriell filtrering på grund av ökade investeringar i ny teknik och innovation inom bland annat processindustrin.³⁵

Övriga potentiella marknader

Bolaget fokuserar för närvarande på de fyra marknadssegmenten; Bygg & Fastighet, Processindustri, Papper & Massa och Transport. Bolaget utvärderar och kvalificerar kontinuerligt nya idéer för olika tillämpningar. Det finns till exempel stora möjligheter för den teknologi Quartzene erbjuder inom det breda området Life Science (medicin, biologi, mat och dryck, kosmetik m.m). Bolaget är idag engagerat i två Life Science-projekt där utveckling pågår med externa partners.

³³ Livsmedelsverket – Förvara maten rätt, 2019

³⁴ Naturskyddsföreningen – Bekämpningsmedelsrester i våra fruktkorgar, 2014

³⁵ Markets and Markets – Industrial filtration market (air and liquid): Forecast to 2025, 2020



Rörelsekapitalutlåning

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet, det vill säga rörelsekapital före genomförandet av Erbjudandet, inte täcker Bolagets behov av rörelsekapital under den kommande tolv månadersperioden givet nuvarande affärsplan. Befintliga likvida medel bedöms täcka Bolagets rörelsekapitalbehov inklusive planerade investeringar till januari 2022. Bolagets rörelsekapitalunderskott under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 30,5 MSEK givet nuvarande affärsplan.

För fortsatt genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett tillräckligt rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Svenska Aerogels styrelse beslutat att genomföra en Företrädesemission. Bolaget gör bedömningen att Bolagets rörelsekapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden kommer att tillgodoses genom förestående Företrädesemission dels genom emissionslikviden, dels genom kapital som kan komma att tillföras genom utnyttjande av de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5.

Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en emissionslikvid om cirka 34,8 MSEK före emissionskostnader och vid fullt nyttjande av övertäckningsoptionen ytterligare cirka 5,2 MSEK. De teckningsförbindelser och emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 34,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden så att Erbjudandet inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov säkerställs och/eller om de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO4 och TO5 inte utnyttjas för teckning, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar, nedläggning av viss verksamhet eller bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs Bolagets bransch- och verksamhetsrelaterade risker, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Erbjudandet. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Övriga riskfaktorer är inte rangordnade efter väsentlighet eller sannolikhet för att risken ska inträffa. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till att Quartzene inte uppnår önskvärd marknadspenetration

Bolaget avser att tillverka, distribuera eller licensera ut produktionstekniken för Quartzene till olika marknader. Det finns en risk att de produkter som Bolaget utvecklat inte får det positiva mottagande på marknaden som förväntats och att tiden till acceptans för produkten blir längre än väntat, vilket kan resultera i höga kostnader för att nå önskad marknadspenetration. För det fall Bolaget inte når ett kommersiellt genombrott kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av ökade kostnader och uteblivna intäkter. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till medarbetare och nyckelpersoner

Bolaget levererar Quartzene som ett insatsmedel och bistår därefter kunden med kompetens, resurser och tillämplig teknik för användningen av Quartzene. Således utgör kompetenta medarbetare med rätt sakkunskap och som är införstådda med Bolagets produkt en viktig del i Bolagets förmåga att distribuera Quartzene mot marknaden och därtill uppnå sina mål och visioner. Framöver kan brist på personal med relevant kompetens uppstå. En eventuell oförmåga att anställa, utveckla, engagera och behålla ett tillräckligt antal kvalificerade medarbetare skulle begränsa Bolagets verksamhets väsentligt, exempelvis genom att dess förmåga att framgångsrikt få ut Quartzene på marknaden försvagas. Vidare har Bolagets nyckelpersoner stor kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Förlust av kvalificerade nyckelpersoner kan resultera i att viktig kompetens försvinner och således fördröja eller förhindra utvecklingen och genomförandet av Bolagets affärsplan. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till utvecklingen av Quartzene

Bolaget kan komma att bedriva utvecklingsarbete i syfte att bland annat studera och utvärdera effekten av potentiella nya produkter, inklusive vidareutveckling av Quartzene. Detta utvecklingsarbete är förknippat med utvecklingskostnader, som beror på omfattning och tidsaspekten av det relevanta utvecklingsarbetet. Det finns en risk att dessa kostnader överstiger vad Bolaget budgeterat för.

Marknaden för isolering, färger och ytskikt samt filtrering kan genomgå teknikskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utvecklingen av Quartzene kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat att kommersialisera Quartzene och att kostnaderna för Bolaget blir högre än planerat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och till följd av försenad marknadsintroduktion, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan.

Risker relaterade till Quartzene

Det finns en risk att något annat bolag lanserar en konkurrerande produkt som är bättre och/eller billigare än Quartzene, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition och finner lämpligare användningsområden för teknologin. I och med att Quartzene är Bolagets huvudsakliga produkt skulle detta kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion samt leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till samarbetsavtal och utvecklingsprojekt

Bolaget deltar dels i projekt med industriella partners i olika segment i syfte att utveckla kommersiella produkter, dels i

utvecklingsprojekt med tillverkande industrier. Bland annat syftar projekten till att utveckla nya användningsområden för Quartzene och/eller anpassa Quartzene för vissa användningsområden. Det finns en risk för att dessa samarbetsprojekt avslutas vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat till följd av uteblivna intäkter eller ökade utvecklingskostnader. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till återförsäljare

Bolaget bedriver delar av sin försäljning genom återförsäljaravtal. Det finns en risk att Bolagets befintliga återförsäljare inte lyckas sälja Bolagets produkter i önskad mängd eller att Bolaget misslyckas med att identifiera och ingå avtal med lämpliga återförsäljare. Skulle någon av dessa risker införlivas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av ökade försäljningskostnader, uteblivna intäkter och missade försäljningsmöjligheter.

Vissa avtal begränsar återförsäljares rätt att sälja till kunder utanför visst geografiskt område samt begränsar återförsäljares rätt att sälja konkurrerande produkter. Beroende på omständigheterna vid avtalens ingående och dess efterlevnad, kan Bolaget riskera ansvar för att begränsningarna strider mot konkurrenslagstiftningen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat för det fall sådana brott mot gällande konkurrenslagstiftning sanktioneras med böter av en behörig myndighet.

I vissa fall saknas återförsäljaravtal med distributörer som Bolaget löpande samarbetar med vilket kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna och ökad risk för tvister. Skulle Bolagets motparter inte fullfölja sina skyldigheter eller tvist uppstå kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av uteblivna intäkter samt ökade kostnader till följd av tvister. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

LEGALA RISKER

Risker relaterade till tillstånd

Skulle Bolaget brista i fullgörandet av kontrollerande myndigheters krav inom den verksamhet som bedrivs, exempelvis inom miljö och hälsa, eller inte uppfylla eventuella framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivandet av verksamheten rubbas. Bolaget innehar vissa

tillstånd, exempelvis om rördragning i inre fjärden och tillstånd att öka produktionen om maximalt 1 000 ton torr produkt/år, för att bedriva dess verksamhet och det finns en risk att Bolaget inte fullgör dess skyldigheter enligt dessa. Det finns en risk att Bolaget får böter till följd av sådana överträdelser eller i värsta fall att tillstånden dras in. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av uteblivna produktionsmöjligheter, uteblivna intäkter samt kostnader till följd av böter. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till patent

Bolagets tillverkning av Quartzene är patentskyddad och värdet på Bolagets tillgångar är beroende av förmågan att erhålla och försvara patent. I länder där skyddet för Bolagets uppfinningar är begränsat eller saknas, kan uppfinningar som är patenterade av Bolaget komma att användas av en tredje part och därmed reducera värdet på Bolagets patent. Om Bolaget inte lyckas upprätthålla sina befintliga patent eller hindra obehörig användning av patenten, finns det risk att patenten och konkurrensfördelar som utvecklats av Bolaget påverkas negativt. Tredje parter kan även söka invändning mot, eller på annat sätt utmana patent som innehas av Bolaget. Skulle någon av dessa risker inträffa skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av uteblivna intäkter och minskad möjlighet att kommersialisera Quartzene. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till finansiering

Bolaget har under tidigare räkenskapsår uppvisat negativt resultat. Bolagets framtida resultat är bland annat beroende av Bolagets förmåga att kommersialisera Quartzene och uppnå en tillfredsställande marknadspenetration. Utsikterna för detta påverkas bland annat av Bolagets utvecklings-, kommersialiserings- och marknadsföringsarbete, men även av yttre faktorer såsom utvecklingen på marknaden för Bolagets produkter och den generella ekonomiska utvecklingen i världen.

Bolaget har i dagsläget begränsade intäkter och står inför en expansionsfas vilket är kapitalkrävande. Bolaget kan därför även i framtiden komma att vara i behov av att

finansiera sin tillväxt via externt kapital. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering samt det allmänna marknadsläget för kapitalanskaffning. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital på attraktiva villkor, eller överhuvudtaget vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ påverkan på ovanstående.

Risker relaterade till värdering av immateriella anläggningstillgångar

Det finns risk för nedskrivningsbehov i Bolagets finansiella rapportering. Den väsentliga risken för nedskrivningsbehov avser främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultatet. Värdet på dessa immateriella tillgångar är beroende av en framgångsrik kommersialisering av Quartzene. Bolaget bedömer att sannolikheten för riskens inträffande är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ påverkan på ovanstående.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Skriftliga emissionsgarantier har lämnats av ett garantikon-sortium och teckningsförbindelser har lämnats av flera befintliga aktieägare. De som har lämnat emissionsgarantier och teckningsförbindelser är medvetna om att åtagandena innebär en juridiskt bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktar sig därigenom att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall åtagandena aktualiseras. Då emissionsgarantierna och teckningsförbindelserna inte är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang kan det dock finnas risk för att någon eller några av dem som har lämnat emissionsgarantier eller teckningsförbindelser inte kan uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte nämnda emissionsgarantier och teckningsförbindelser kan detta få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemission.

Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktien

Aktierna i Svenska Aerogel har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0008212161.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till sitt innehav innan Företrädesemissionen.

Beslut om Erbjudandet

Styrelsen för Bolaget beslutade den 1 november 2021, med stöd av årsstämman bemyndigande den 28 maj 2021, om Erbjudandet, vilket består av en nyemission av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Varje (1) Unit består av fyra (4) nyemitterade aktier i Bolaget, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO4 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO5. Avstämningsdagen för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i Erbjudandet är den 24 november 2021. Teckning av Units inom ramen för Erbjudandet ska ske under perioden från och med 26 november 2021 till och med 10 december 2021. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på First North i samband med att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket planeras ske omkring vecka 2 i januari 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 28 maj 2021 beslutades att bemyn-

diga styrelsen att, inom ramen för bolagsordningens för var tids gränser för aktier och aktiekapital, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan företrädesrätt för aktieägarna. Emissionsbeslut med stöd av bemyndigandet ska kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller kontant betalning.

Central värdepappersförvaring

Aktierna i Svenska Aerogel är registrerade i ett elektroniskt avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta elektroniska avstämningsregister hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Vinstutdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget.

Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel förfaller inom tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka

intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under rubriken "Skatterelaterade frågor" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformer). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars

aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Svenska Aerogels aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Svenska Aerogels aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Skatterelaterade frågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner, Units och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 24 november 2021 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs åtta (8) uniträtter för att teckna en (1) Unit. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

Unit

En (1) Unit innehåller fyra (4) aktier, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO4 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO5.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 18 504 156 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 34,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Vid nyttjande av överteckningsoption kan Bolaget komma att emittera ytterligare 2 775 623 Units motsvarande 5,2 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 november 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 22 november 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 23 november 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,88 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,47 SEK. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Överteckningsoption

Företrädesemissionen omfattar högst 18 504 156 Units. Därutöver tillkommer en överteckningsoption som styrelsen kan nyttja helt eller delvis vid överteckning av Erbjudandet. Överteckningsoptionen uppgår till 2 775 623 Units.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske från och med den 26 november

2021 till och med den 10 december 2021. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden från och med den 26 november 2021 till och med den 7 december 2021. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperioder, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av uniträtt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 november 2021 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningsedel samt anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Svenska Aerogel är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning och betalning av Units med stöd av uniträtter

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast 10 december 2021. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga Units som antalet innehavda uniträtter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.*

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal Units som kan tecknas bestäms av antalet innehavda uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (ej REK), via mail eller fax. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.* Särskild anmälningssedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 10 december 2021.

Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Svenska Aerogel Holding AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

Teckningsberättigade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission.

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE5730000000032731703040

Teckning och betalning av Units utan stöd av uniträtter

För det fall samtliga Units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående Units. Anmälan om teckning av Units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 november 2021 till och med den 10 december 2021.

Anmälan om teckning av Units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal Units som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av Units lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan Unitsen komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong och Sydafrika. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

I det fall att inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

i) I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat Units med stöd av uniträtter och som på anmälningsedeln angivit detta, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast tecknat Units utan stöd av uniträtter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal Units som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

iii) I tredje och sista hand ska tilldelning ske till de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Betalad tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTU skett på VP-kontot. Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU avses att ske på First North från den 26 november 2021 och till och med att Företrädesemissionen

registrerats hos Bolagsverket.

Handel med aktien

Aktierna i Bolaget handlas på First North. Aktierna har ISIN-kod SE0008212161 och handlas under kortnamnet AERO. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket avses även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel, vilket planeras ske under vecka 2 i januari 2022. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Leverans av värdepapper

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 2 i januari 2022, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO4 och TO5 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Svenska Aerogel har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Svenska Aerogel äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO4

En teckningsoption av serie TO4 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 28 februari 2022 till och med den 11 mars 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Svenska Aerogels aktie under teckningsperioden och högst till 0,65 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 14 mars 2022 till och med den 25 mars 2022. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017085228 och avses att tas upp till handel på First North.

Villkor för teckningsoptioner av serie TO5

En teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i

Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 3 oktober 2022 till och med den 14 oktober 2022. Dock kan teckningskursen lägst uppgå till kvotvärdet för Svenska Aerogels aktie under teckningsperioden och högst till 0,65 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 17 oktober 2022 till och med den 28 oktober 2022. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0017085236 och avses att tas upp till handel på First North.

Utspädning

Antalet aktier kommer vid fulltecknat Erbjudande att öka med 74 016 624 aktier från 148 033 253 aktier till 222 049 877 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 33,3 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket. Vid fulltecknat erbjudande och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner inom ramen för Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med högst 111 024 936 aktier från 148 033 253 aktier till 259 058 189 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 42,9 procent beräknat på samma sätt.

Vid fullt utnyttjande av överteckningsoptionen kommer antalet aktier att öka med 85 119 116 från 148 033 253 till 233 152 369 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 36,5 procent av kapital och röster i Bolaget efter registrering av de nya aktierna hos Bolagsverket. Vid fullt utnyttjande av överteckningsoptionen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med högst 127 678 674 aktier från 148 033 253 aktier till 275 711 927 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 46,3 procent beräknat på samma sätt.

De garantier som ingått avtal om emissionsgarantier har möjlighet att erhålla garantiersättning om högst 2 160 115 Units medförande att garanterna kommer att erhålla

maximalt 8 640 460 aktier och 2 160 115 teckningsoptioner av serie TO4 och 2 160 115 teckningsoptioner av serie TO5 efter Företrädesemissionens genomförande. Vid full anslutning i Företrädesemissionen i kombination med erhållna aktier för garantiersättningen och fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår antalet nyemitterade aktier till 123 985 626 aktier, vilket motsvarar en total utspädningseffekt uppgående till cirka 45,6 procent.

Vid fullt utnyttjande av överteckningsoptionen i kombination med erhållna aktier för garantiersättningen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår antalet nyemitterade aktier till 140 639 364 aktier, vilket motsvarar en total utspädningseffekt uppgående till cirka 48,7 procent.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till den 15 december 2021. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

Övrig information

Teckning av Units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler vid nyteckning av Units. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade Units inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Garantiåtaganden och teckningsförbindelser

Svenska Aerogel har under oktober 2021 erhållit garantiåtaganden och teckningsförbindelser om totalt 34,8 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 33,85 MSEK, motsvarande cirka 97,3 procent av Företrädesemissionen. De teckningsförbindelser som har lämnats för Erbjudandet uppgår sammanlagt till cirka 0,95 MSEK, motsvarande cirka 2,7 procent av Företrädesemissionen. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet.

Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Ersättning för lämnade emissionsgarantier uppgår till 9 procent av garanterat belopp i kontant ersättning, alternativt 12 procent av garanterat belopp i nyutgivna Units som emitteras till samma villkor som i Företrädesemissionen. Ersättningen avseende garantin uppgår sammanlagt till cirka 3,8 MSEK. Förfarandet bedöms vara marknadsmässigt. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Nedanstående tabeller sammanfattar de garantiåtaganden och teckningsförbindelser som ingåtts per datumet för Prospektets angivande, inklusive styrelsemedlemmars samt ledningspersoners åtaganden.

Garantiåtaganden

Namn	Belopp	Andel av emission	Adress
Formue Nord Marknedsneutral A/S	26 716 813 SEK	76,80%	Østre Alle 102, 9000 Aalborg
Jim Wennerlid	2 475 000 SEK	7,11%	*
Tor-Einar Norbakk	1 980 000 SEK	5,69%	*
Arnholmen Förvaltning AB	890 000 SEK	2,56%	Nybrokajen 7, 111 48 Stockholm
Petra Sas	890 000 SEK	2,56%	*
Jinderman & Partners AB	445 000 SEK	1,28%	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm
JJV Invest AB	445 000 SEK	1,28%	Runnvägen 24, 791 53 Falun
Summa	33 841 813 SEK	97,28%	
Teckningsförbindelser			
Jim Wennerlid	541 000 SEK	1,56%	
Tor Einar Norbakk	405 000 SEK	1,16%	
Summa	946 000 SEK	2,72%	
TOTALT	34 787 813 SEK	100%	

*Nås via Bolaget

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelse

Enligt Svenska Aerogels bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter. Bolagets styrelse består per dagen för detta Prospekt av fem ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022. Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, till Bolagets ledning och till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Per Nordberg	Styrelseordförande	Ja	Ja
Petra Einarsson	Styrelseledamot	Ja	Ja
Chatarina Schneider	Styrelseledamot	Ja	Ja
Jim Wennerlid	Styrelseledamot	Ja	Ja
Mårten Hellberg	Styrelseledamot	Ja	Ja

Per Nordberg Styrelseordförande

Född 1956.

Styrelseordförande sedan 2019.



Petra Einarsson Styrelseledamot

Född 1967.

Styrelseledamot sedan 2021.



Utbildning: CivEk HHS, MBA IMD.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot för Executive Management Consulting Stockholm EMC AB. Extern verkställande direktör i ZAZZ Energy of Sweden AB. Styrelseordförande för RentalCare Sverige AB och Scandoc AB. Styrelseledamot för iCashier AB, Svenska Gasprodukter AB och Transfer Group AB.

Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel: 56 197 aktier.

Utbildning: BSc Business and Economics, Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i SSAB, Alimak Group och Scandinavian Biogas Fuel AB.

Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel: -

Chatarina Schneider
Styrelseledamot

Född 1963.

Styrelseledamot
sedan 2020.**Utbildning:** Kemist, Linköpings Universitet.**Övriga nuvarande befattningar:** Verkställande direktör och styrelseledamot i AmphoChem AB, Pemco Additives AB. Styrelseordförande i Jovitech Invest AB och Swedish Algae Factory AB. Styrelseledamot i BGM Logistics AB, I-Tech AB, Temper Technology AB, BoTo Förvaltning AB, DIVE Madhouse AB och KRAHN Nordics AB.**Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:**
108 000 aktier genom bolag.**Jim Wennerlid**
Styrelseledamot

Född 1973.

Styrelseledamot
sedan 2021.**Utbildning:** MBA Internationell Marknadsföring Mälardalens Högskola, Fil. Kand. i Applied System Science Mälardalens Högskola, CMA.**Övriga nuvarande befattningar:** Franchise Controller CSS EMEA at Johnson & Johnson, Zürich, Schweiz.**Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:**
2 304 000 aktier.**Mårten Hellberg**
Styrelseledamot

Född 1980.

Styrelseledamot
sedan 2018.**Utbildning:** Civilingenjör Molekylär bioteknik, Uppsala universitet; Fil. Kand. Ekonomi Stockholms universitet.**Övriga nuvarande befattningar:** Medgrundare och extern verkställande direktör för OrganoClick AB. Styrelseledamot för Biokleen Miljökemi AB, OrganoWood AB och M. Hellberg AB.**Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:**
100 000 aktier.

Ledande befattningshavare

Bolagets högsta ledning består av fem personer.

Tor Einar Norbakk Verkställande direktör

Född 1970.

Anställd sedan 2018.



Utbildning: B.Sc, Magister utbildning, IFL, IMD.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot för Svenska Aerogel AB.

Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:

1 721 970 aktier och 400 000 optioner av serie 2020/2023 samt 250 000 optioner av serie 2021/2024.

Nestor Wallberg Produktionschef

Född 1964.

Anställd sedan 2018.



Utbildning: Utbildad Armé Major med flera militära högskolor. PA-utbildning vid Stockholms universitet.

Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:

120 557 aktier och 125 000 optioner av serie 2020/2023 samt 50 000 optioner av serie 2021/2024.

Pernilla Ståhle Utvecklingschef

Född 1973.

Anställd sedan 2021.



Utbildning: MSc Materials, MBA.

Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:

5 000 aktier och 200 000 optioner av serie 2021/2024.

Olof Esgård Chief Financial Officer (CFO)

Född 1976.

Anställd sedan 2020.



Utbildning: Ekonomprogrammet Högskolan Dalarna.

Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:

200 000 aktier och 125 000 optioner av serie 2020/2023 samt 150 000 optioner av serie 2021/2024.

Marco Mayor

Försäljningschef

Född 1978.

Anställd sedan 2020.



Utbildning: B.Sc. Kemiteknik på KTH.

Aktie- och teckningsoptionsinnehav i Svenska Aerogel:

44 572 aktier och 125 000 optioner av serie

2020/2023 samt 200 000 optioner av serie 2021/2024.

Övriga upplysningar

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har de senaste fem åren: (i) varit inblandad i konkurs eller likvidation (när fråga varit om obestånd) i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare, (ii) dömts i något bedrägerirelaterat mål eller för annan ekonomisk brottslighet, (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag, eller (iv) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanlutningar). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare (utöver vad som följer av bestämmelser i de ledande befattningshavarnas anställningsavtal om anställningsförmåner under uppsägningstid).

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Strömmavägen 2, 803 09 Gävle.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelseledamöter

Ersättning till styrelseledamöter förslås av valberedningen till årsstämman som fattar beslut. På årsstämman den 28 maj 2021 beslutades att styrelsearvode ska utgå med 160 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna som inte är anställda av Bolaget och för styrelsens ordförande ska arvode utgå med 390 000 SEK. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen. Vidare beslutade årsstämman den 28 maj 2021 att arvode om 55 000 SEK ska utgå till utskottsordförande i revisions- och ersättningsutskotten samt att arvode om 35 000 SEK ska utgå till de ledamöter i utskotten som inte är anställda i Bolaget. Revisionsutskottet består av Petra Einarsson (ordförande) och Chatarina Schneider. Ersättningsutskottet består av Per Nordberg (ordförande), Jim Wennerlid och Mårten Hellberg.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare som är anställda av Bolaget utgörs av grundlön, pensionsförmåner, bonuspolicy och övrig ersättning. Med övriga ledande befattningshavare avses de personer som beskrivits ovan.

Ersättningar under 2020

Nedanstående tabell visar ersättning som betalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag

Ersättningar under 2020

SEK	Styrelsearvode	Konsultarvode/ grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner ³⁶	Summa
Styrelsen						
Per Nordberg	214 800	249 465	0	75 204	0	539 469
Mårten Hellberg	150 000	0	0	0	0	150 000
Erik Olsson ³⁷	150 000	0	0	0	2 280	152 280
Chatarina Schneider	87 500	0	0	0	0	87 500
Angelica Bilewicz-Adamski ³⁸	111 000	619 444	0	39 000	0	769 444
Christer Sjöström ³⁹	0	93 088	0	0	655	93 743
Jim Wennerlid ⁴⁰	0	0	0	0	0	0
Petra Einarsson ⁴¹	0	0	0	0	0	0
Ledande befattningshavare						
Tor Einar Norbakk (VD)		2 193 608	0	521 222	15 644	2 730 474
Övriga ledande befattningshavare ⁴²		3 200 207	36 000	781 589	112 971	4 130 767
Summa	713 300	6 355 812	36 000	1 417 015	131 550	8 653 677

³⁶ Med övriga förmåner avses bilförmån, bensinförmån, friskvård och bilersättning.

³⁷ Ledamot till och med årsstämman 2021.

³⁸ Ledamot till och med årsstämman 2021.

³⁹ Ledamot till och med årsstämman 2020.

⁴⁰ Ledamot sedan 2021.

⁴¹ Ledamot sedan 2021.

⁴² Totalt fyra personer under räkenskapsåret 2020.

Finansiell information och nyckeltal

Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtad från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 och avser Koncernen, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Bolagets revisor. Utöver detta har ingen information i detta avsnitt granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende kvartal är hämtad från Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021, vilken har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar, dock inte granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 inklusive revisionsberättelser, samt Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2021 som samtliga införlivats i Prospektet genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall ha avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

AVSNITTEN I DE HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING ÄR:

Reviderad årsredovisning för 2019

Koncernens resultaträkning	sida 5
Koncernens balansräkning	sida 6
Koncernens kassaflödesanalys	sida 7
Revisionsberättelse	Bilaga sida 1

Reviderad årsredovisning för 2020

Koncernens resultaträkning	sida 5
Koncernens balansräkning	sida 6
Koncernens kassaflödesanalys	sida 7
Revisionsberättelse	Bilaga sida 1

Oreviderad delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021

Koncernens resultaträkning	sida 7
Koncernens balansräkning	sida 8
Koncernens kassaflödesanalys	sida 10

Samtliga handlingar finns tillgängliga på <https://www.aerogel.se/investerare-media/finansiella-rapporter/>

KONCERNRESULTATRÄKNING (TSEK)	Jan-Sept 2021 Ej reviderad	Jan-Sept 2020 Ej reviderad	Jan-Dec 2020 Reviderad	Jan-Dec 2019 Reviderad
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	1 335	289	741	481
Förändringar lager färdiga varor*	514	517	412	0
Aktiverat arbete för egen räkning**	0	0	0	202
Övriga rörelseintäkter	622	1 359	2 963	2 558
Summa intäkter	2 471	2 165	4 116	3 241
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-549	-363	-559	-616
Övriga externa kostnader	-10 360	-12 824	-17 157	-16 804
Personalkostnader	-14 084	-11 169	-15 836	-14 329
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5 457	-3 859	-5 474	-4 594
Summa kostnader	-30 450	-28 215	-39 026	-36 343
Rörelseresultat	-27 979	-26 050	-34 910	-33 102
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 163	-2 158	-2 554	-2 500
Resultat före skatt	-29 142	-28 208	-37 464	-35 602
Skatt*	0	0	0	0
Periodens resultat	-29 142	-28 208	-37 464	-35 602
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-29 142	-28 208	-37 464	-35 602

*Posten finns inte med i ÅR 2019.

**Posten finns inte med i delårsrapporten januari-september 2021

KONCERNBALANSRÄKNING ÅRSREDOVISNINGAR (TSEK)		
	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR	Reviderad	Reviderad
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likn arbete	7 716	9 522
Patent	559	683
Goodwill	9 758	11 454
	18 033	21 659
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	29 067	4 948
Inventarier, verktyg och installationer	259	290
Pågående nyanläggningar och förskott av materiella anläggningar	13 849	29 670
	43 175	34 908
Summa anläggningstillgångar	61 208	56 567
Omsättningstillgångar		
Lager	820	186
Kundfordringar	410	42
Övriga fordringar	1 256	1 491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 226	950
	2 892	2 483
Kassa och bank	26 885	6 576
Summa omsättningstillgångar	30 567	9 245
SUMMA TILLGÅNGAR	91 775	65 812

KONCERNBALANSRÄKNING ÅRSREDOVISNINGAR (TSEK)

	2020-12-31	2019-12-31
	Reviderad	Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		
Aktiekapital	5 762	2 233
Övrigt tillskjutet kapital	190 076	126 476
Annat eget kapital inkl årets resultat	-143 816	-106 352
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	52 022	22 357
Summa eget kapital	52 022	22 357
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	18 500	11 018
Övriga skulder	5 947	4 951
Summa långfristiga skulder	24 447	15 969
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	4 129	1 933
Leverantörsskulder	5 758	7 180
Övriga skulder	3 869	16 119
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 550	2 254
Summa kortfristiga skulder	15 306	27 486
Summa skulder	39 753	43 455
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	91 775	65 812

KONCERNBALANSRÄKNING DELÅRSRAPPORTER (TSEK)

	2021-09-30	2020-09-30
	Ej Reviderad	Ej Reviderad
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och likn arbete	6 414	8 162
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	920	590
Goodwill	8 486	10 182
	15 820	18 934
Materiella anläggningstillgångar		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	40 185	32 724
Inventarier, verktyg och installationer	380	191
Pågående nyanläggningar	858	10 208
	41 423	43 123
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	57 243	62 057
Omsättningstillgångar		
Lager	1 093	792
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	816	35
Övriga fordringar	1 602	939
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 973	951
	4 391	1 925
Kassa och bank	14 141	13 427
Summa omsättningstillgångar	19 625	16 144
SUMMA TILLGÅNGAR	76 868	78 201
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	6 860	3 932
Övrigt tillskjutet kapital	208 554	170 704
Balanserat resultat inkl. periodens resultat	-172 958	-134 560
Summa eget kapital	42 456	40 076
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	14 627	18 500
Övriga skulder	4 896	6 080
Summa långfristiga skulder	19 523	24 580
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	5 265	4 129
Leverantörsskulder	2 857	5 810
Övriga kortfristiga skulder	4 746	2 002
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 021	1 604
Summa kortfristiga skulder	14 889	13 545
Summa skulder	34 412	38 125
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	76 868	78 201

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN (TSEK)

	Jan-Sept 2021 Ej reviderad	Jan-Sept 2020 Ej reviderad	Jan-Dec 2020 Reviderad	Jan-Dec 2019 Reviderad
<u>Kassaflöde från den löpande verksamheten</u>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-27 979	-26 050	-34 910	-33 102
Avskrivningar	5 457	3 859	5 474	4 594
Erlagd ränta	-1 163	-2 158	-2 554	-2 500
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-23 685	-24 349	-31 990	-31 008
<u>Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital</u>				
Ökning/minskning lager	-273	-606	-634	-122
Ökning/minskning kundfordringar	-406	7	-368	42
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder	-1 095	550	-41	396
Ökning/minskning leverantörsskulder	-2 901	-1 370	-1 423	4 176
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 350	232	2 046	121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 010	-25 536	-32 410	-26 395
<u>Kassaflöde från investeringsverksamheten</u>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-481	0	0	-202
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 011	-9 348	-10 115	-28 131
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 492	-9 348	-10 115	-28 333
<u>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</u>				
Upptagna lån	0	11 153	11 153	15 000
Amortering av lån	-3 788	-15 345	-15 478	-1 918
Optionspremie*	172	362	362	
Nyemission	20 207	51 056	66 767	21 617
Emissionskostnad**	-803	-5 491		
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 788	41 735	62 804	34 699
Totalt kassaflöde	-12 714	6 851	20 279	-20 029
Likvida medel vid periodens början	26 855	6 576	6 576	26 605
Likvida medel vid periodens slut	14 141	13 427	26 855	6 576

*Posten finns inte med i ÅR 2019.

**Posten finns inte med i ÅR 2020 och ÅR 2019.

NYCKELTAL FÖR KONCERNEN (TSEK)

	Jan-Sept 2021	Jan-Sept 2020	Jan-Dec 2020	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	1 335	289	741	481
Nettoomsättning tillväxt	362%	-32%	54%	107%
Rörelseresultat	-27 979	-26 050	-34 910	-33 102
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg	Neg
EBITDA	-22 522	-22 191	-29 436	-28 508
EBITDA-marginal	Neg	Neg	Neg	Neg
Periodens resultat	-29 142	-28 208	-37 464	-35 602
Vinstmarginal	Neg	Neg	Neg	Neg
Soliditet	55%	51%	57%	34%
Balansomslutning	76 868	78 201	91 775	65 812
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 010	-25 536	-32 410	-26 395

EBITDA

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalen EBITDA och EBITDA-marginal då dessa visar rörelsens underliggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar.

(TSEK)	jan-sep 2021	jan-sep 2020	2020	2019
Rörelseresultat	-27 979	-26 050	-34 910	-33 102
Avskrivningar	5 457	3 859	5 474	4 594
EBITDA	-22 522	-22 191	-29 436	-28 508
EBITDA-marginal	Negativ	Negativ	Negativ	Negativ

SOLIDITET

Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet Soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.

(TSEK)	30 sep 2021	30 sep 2020	2020	2019
Totala tillgångar	76 868	78 201	91 775	65 812
Eget kapital	42 456	40 076	52 022	22 357
Soliditet	55%	51%	57%	34%

Nyckeltalsdefinitioner

Nedan anges Svenska Aerogels definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa nyckeltal"). Svenska Aerogel bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Svenska Aerogel.

	Definition	Motivering
Nettoomsättningstillväxt	Procentuell förändring i nettoomsättning mellan perioderna	Nettoomsättningstillväxten redovisas av Bolaget eftersom detta nyckeltal anses bidra till investerares förståelse för Bolagets historiska utveckling
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med omsättningstillväxt vid övervakning av värdeskapande
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggnings-tillgångar	Bolaget har valt att visa nyckeltalet EBITDA då detta visar Rörelsens underläggande resultat rensat från effekten av avskrivningar vilket ger ett mer jämförbart resultatmått över tid då avskrivningar avser historiska investeringar
EBITDA-marginal	EBITDA i procent av nettoomsättning	Bolaget anser att EBITDA-marginal är ett användbart nyckeltal tillsammans med ökning nettoomsättning vid övervakning av värdeskapande
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i relation till nettoomsättning	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägare i Bolaget
Soliditet	Eget kapital i relation till totala tillgångar	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad

Betydande förändringar i Svenska Aerogels finansiella ställning efter 30 september 2021

Det har det inte skett några betydande förändringar i Svenska Aerogels finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.

Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Enligt Svenska Aerogels bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 750 000 SEK och högst 23 000 000 SEK fördelat på lägst 115 000 000 och högst 460 000 000 aktier. Vid ingången av 2020 uppgick aktiekapitalet till 2 232 900,4 SEK fördelat på 44 658 008 aktier och vid utgången av 2020 till 5 761 962,15 SEK fördelat på 115 239 243 aktier. Per den 30 september 2021 uppgick aktiekapitalet till 6 859 974 SEK fördelat på 137 199 480 aktier. Varje aktie i Svenska Aerogel har ett kvotvärde om 0,05 kr. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är denominerade i svenska kronor och har emitterats enligt svensk rätt. Aktierna har ISIN-kod SE0008212161 och handlas på First North.

Ägarförhållanden

Per datumet för detta Prospekt känner Bolaget inte till några aktieägare med innehav i Svenska Aerogel om minst fem procent av kapitalet eller de totala antalet rösterna. Alla utgivna aktier i Bolaget har lika röstvärde. Såvitt styrelsen för Svenska Aerogel känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Svenska Aerogels aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Svenska Aerogel känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Svenska Aerogel har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, eller har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeför-

faranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget har medvetande om eller kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna som nyligen har haft eller kunnat få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Svenska Aerogel och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Svenska Aerogel till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier och optioner i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Transaktioner med närstående

Produktchefen Roland Ek har via sitt bolag Rutil AB fakturerat arvode för sitt arbete och omkostnader. För den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har totalt 3 489 296 SEK betalats till Roland Ek varav 1 393 272 SEK hänförligt till 2019, 1 382 492 SEK hänförligt till 2020 samt 909 141 SEK per dagen för Prospektet.

Den tidigare styrelseledamoten Christer Sjöström (avböjde omval vid bolagsstämman den 10 juni 2020) har erhållit ett månatligt konsultarvode för sin operativa roll i Bolaget. För den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet har totalt 2 285 000 SEK betalats till Christer Sjöström, varav 1 000 730 SEK är hänförligt till 2019 och 93 088 SEK är hänförligt till 2020.

Grundaren Peter Norberg har via sitt bolag Arboreus AB fakturerat arvode för sitt arbete och omkostnader som konsult. För den period som omfattas av den historiska finansiella informationen har totalt 1 531 728 SEK betalats till Peter Norberg.

Styrelseordföranden Per Nordberg har via sitt bolag Executive Management Consulting AB fakturerat arvode för konsulttjänster vilket uppgick till totalt 85 916 SEK under 2019, 249 465 SEK under 2020 samt 121 973 SEK per dagen för Prospektet.

Den tidigare styrelseledamoten styrelseledamoten Angelica Bilewicz-Adamski (ledamot till och med årsstämman 2021) har via sitt bolag Growthfuture leadership and business development fakturerat arvode för konsulttjänster under 2020. Arvodet för fakturerade konsulttjänster under 2020 uppgick till 619 444 SEK.

Väsentliga avtal

Bolaget har under det senaste året inte ingått väsentliga avtal, förutom sådana avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten, med rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget eller annat bolag inom Koncernen.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman den 10 juni 2020 beslutades att införa ett aktierelaterat incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och Bolagets samtliga anställda. Incitamentsprogrammet omfattar högst 1 500 000 teckningsoptioner av serie 2020/2023 varav 1 250 000 teckningsoptioner har överlåtits till programmets deltagare. Varje (1) teckningsoption medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 augusti 2023 till och med den 31 oktober 2023. Vid utgivandet beslutades att teckningskursen ska fastställas till ett belopp motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under perioden 10 handelsdagar från den 11 juni 2020 och framåt. Därmed berättigade varje teckningsoption till teckning av en aktie för en kurs om 1,48 SEK. Enligt villkoren för programmet ska i vissa fall omräkning ske avseende teckningskurs och det antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av. Den maximala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 1,9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. För incitamentsprogrammet gäller i övrigt sedvanliga villkor.

Vid årsstämman den 28 maj 2021 beslutades att införa ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för

personal och ledning. Incitamentsprogrammet innebär en emission av högst 1 250 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024. Varje (1) teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna kan ske under perioden från och med den 1 september 2024 (dock tidigast dagen efter avgivandet av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024) till och med den dag som infaller 30 kalenderdagar därefter. Teckningskursen ska fastställas till ett belopp motsvarande 130 procent av den genomsnittliga volymvägda betalkursen för Bolagets aktier på Nasdaq First North Growth Market under perioden 10 handelsdagar från och med den 29 maj 2021 och framåt. Därmed berättigar varje teckningsoption till teckning av en aktie för en kurs om 1,184 SEK. Enligt villkoren för programmet ska i vissa fall omräkning ske avseende teckningskurs och det antal aktier varje teckningsoption berättigar till teckning av. Den maximala utspädningseffekten vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner uppgår till cirka 0,1 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet. För incitamentsprogrammet gäller i övrigt sedvanliga villkor.

Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

Utöver vad som angivits ovan under rubriken "Aktierelaterade incitamentsprogram" finns det per dagen för Prospektet inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade instrument utgivna av Bolaget eller dess dotterbolag.

Stiftelseurkund och bolagsordning

Det finns inga bestämmelser i Bolaget bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. Inlösen av aktier regleras inte i bolagsordningen utan styrs av aktiebolagslagens regler.

Tillstånd

Bolaget har i maj 2020 erhållit B-tillstånd för befintlig och utökad verksamhet av Länsstyrelsen i Dalarnas län. Tillståndet omfattar en ökning av produktionen till maximalt 1 000 ton torr produkt/år. Bolaget har även i juni 2020 fått anmälan om rördragning i Inre fjärden, Gävle kommun, godkänd av Länsstyrelsen Gävleborg. I övrigt innehar Bolaget erforderliga tillstånd för dess nuvarande verksamhet samt efterlever de föreskrifter som uppställs för verksamheten.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar hålls tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Svenska Aerogels huvudkontor, Strömmavägen 2, 803 09 Gävle under ordinarie kontorstider.

1. Registreringsbevis avseende Svenska Aerogel.
2. Svenska Aerogels bolagsordning.
3. Villkor för teckningsoptioner av serie T04
4. Villkor för teckningsoptioner av serie T05

Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, (www.aerogel.se) Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

