

## **Inbjudan till teckning av units i Svenska Aerogel Holding AB (publ)**

Teckningsperiod 29 april – 13 maj 2026

*Nasdaq First North Growth Market är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.*

## Viktig information

### Allmänt

Detta memorandum ("**Memorandumet**") har upprättats med anledning av att styrelsen i Svenska Aerogel Holding AB (publ), org.nr 559026-8032 ("**Svenska Aerogel**" eller "**Bolaget**"), har beslutat att genomföra en emission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**"). Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**") är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Eversheds Sutherland Advokatbyrå AB ("**Eversheds Sutherland**") är legal rådgivare till Bolaget.

Investeringar i värdepapper är förenade med risker. Potentiella investerare uppmanas att ta del av informationen i Memorandumet i dess helhet, i synnerhet avsnittet "Riskfaktorer". Varje investerare måste göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som erbjuds genom Företrädesemissionen, baserat på sin egen analys och med beaktande av sin personliga ekonomiska situation och sina investeringsmål.

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Svenska Aerogel. Varken Aqurat eller Eversheds Sutherland har granskat informationen i Memorandumet och tar inget som helst ansvar för innehållet i detta eller för Bolagets agerande i samband med Företrädesemissionen. Varken Aqurat eller Eversheds Sutherland garanterar att informationen i Memorandumet är fullständig eller riktig.

Hänvisningar i Memorandumet till "**Euroclear**" avser Euroclear Sweden AB. Samtliga finansiella belopp uttrycks i svenska kronor ("**SEK**"), om inte annat anges. "**KSEK**" avser tusentals kronor, "**MSEK**" avser miljontals kronor och "**MEUR**" avser miljontals euro.

### Upprättande av Memorandumet och undantag från prospektskyldighet

Memorandumet har inte upprättats i enlighet med kraven som följer av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och utgör därmed inte ett prospekt. Memorandumet har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningens bestämmelser.

Anledningen till undantaget från prospektskyldigheten är att den totala ersättningen för de värdepapper som erbjuds inom EES under en tolv månadersperiod inte överstiger ett belopp motsvarande 2,5 MEUR, beräknat per den tidpunkt då erbjudandet inleds.

Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk rätt, eller annars strider mot regler i sådan jurisdiktion. Distribution av Memorandumet till person med hemvist i ovan nämnda jurisdiktioner eller i annan jurisdiktion där distribution eller deltagande skulle vara i strid med tillämpliga lagar och regler är förbjuden.

Inga värdepapper som avses i Memorandumet har registrerats eller kommer att registreras i enlighet med United States Securities Act of 1933, i dess ändrade lydelse, eller i enlighet med värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och inga uniträtter, betalda tecknade units ("**BTU**"), aktier eller teckningsoptioner får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, inom eller till USA.

### Nasdaq First North Growth Market

Svenska Aerogels aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market ("**First North**"). First North är en multilateral handelsplattform (MTF) som drivs av de olika börserna inom Nasdaq-koncernen. Bolag vars aktier handlas på First North är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad utan ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag.

En investering i ett bolag som handlas på First North kan vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att bolaget lever upp till First Norths regelverk för informationsgivning till marknaderna och investerare. Bolagets Certified Adviser är FNCA. First North är en handelsplattform som är föremål för Finansinspektionens tillsyn.

### Marknads- och branschinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som har hämtats från tredje part, däribland branschpublikationer, allmänt tillgängliga rapporter och undersökningar samt offentlig statistik. Bolaget har inte gjort någon oberoende verifiering av sådan information som hämtats från tredje part och kan därför inte garantera dess riktighet eller fullständighet.

Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat bland annat på grund av att marknaderna kan ha definierats på olika sätt, att informationen kan ha samlats in med olika metoder och att den underliggande ekonomiska och marknadsmässiga grunden kan variera. Viss information i Memorandumet baseras på Bolagets egna uppskattningar och bedömningar, vilka kan avvika från information som tillhandahålls av tredje part och från framtida faktiska förhållanden.

### Framåtriktad information

Memorandumet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "bedömer", "förväntar", "kan", "planerar", "uppskattar", "beräknar" 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 beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att avvika väsentligt från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets faktiska resultat och utveckling avviker från vad som uttrycks eller antyds i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de risker som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Memorandumets framåtriktade information gäller enbart vid tidpunkten för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga garantier för att framåtriktad information i Memorandumet kommer att visa sig vara riktig och åtar sig inte någon skyldighet att uppdatera eller revidera sådana uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller andra omständigheter utöver vad som krävs enligt tillämplig lagstiftning.

**Information från tredje part**

Memorandumet innehåller information från tredje part i form av branschdata och prognoser. Bolaget har återgett sådan information korrekt och, såvitt Bolaget kan bedöma genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Bolaget har dock inte gjort någon oberoende verifiering av den information som tredje part tillhandahållit och tar därmed inte ansvar för riktigheten av sådan information. Investerare bör vara medvetna om att information hämtad från tredje part kan ha sammanställts i annat syfte än för detta Memorandum.

**Memorandumets tillgänglighet**

Memorandumet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.aerogel.se](http://www.aerogel.se), samt på Aqurat Fondkommission AB:s webbplats, [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se). Memorandumet kan även kostnadsfritt erhållas i pappersformat genom att kontakta Bolaget.

**Tillämplig lag och tvist**

Memorandumet, Företrädesemissionen och de rättsliga förhållanden som hänför sig härtill ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsliga förhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

**Styrelsens försäkran**

Styrelsen i Svenska Aerogel Holding AB (publ) är ansvarig för informationen i detta Memorandum. Styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inget har utelämnats som skulle kunna påverka dess innebörd.

## Företrädesemissionen i sammandrag

<b>Emissionsbelopp vid fullteckning</b>	<b>Cirka 18,4 MSEK</b>
<b>Emissionskostnader</b>	<b>Cirka 0,6 MSEK</b>
<b>Nettolikvid</b>	<b>Cirka 17,8 MSEK</b>
<b>Avstämningsdag</b>	<b>27 april 2026</b>
<b>Teckningsperiod</b>	<b>29 april 2026 – 13 maj 2026</b>
<b>Teckningskurs</b>	<b>1,86 SEK per unit (motsvarande 0,93 SEK per aktie)</b>
<b>Teckning med företräde</b>	<b>Tre (3) aktier ger en (1) uniträtt. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit</b>
<b>Unit</b>	<b>En (1) unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie T09</b>
<b>Maximalt antal units</b>	<b>9 900 213</b>
<b>Maximalt antal nyemitterade aktier</b>	<b>19 800 426</b>
<b>Maximalt antal T09</b>	<b>9 900 213</b>
<b>T09 nyttjandeperiod</b>	<b>11 september 2026 – 25 september 2026</b>
<b>T09 teckningskurs</b>	<b>0,93 SEK per aktie</b>
<b>Maximal utspädning</b>	<b>Cirka 39,9 procent</b>
<b>Handelsplats</b>	<b>Nasdaq First North Growth Market</b>
<b>Aktiens kortnamn</b>	<b>AERO</b>
<b>ISIN-kod uniträtter</b>	<b>SE0028778084</b>
<b>ISIN-kod BTU</b>	<b>SE0028778092</b>
<b>ISIN-kod T09</b>	<b>SE0028778076</b>

## **Inbjudan till teckning av units**

### **Företrädesemissionen**

Styrelsen i Bolaget beslutade den 19 april 2026, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2025, att genomföra en företrädesemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO9, om cirka 18,4 MSEK. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK, vilket ger en nettolikvid om cirka 17,8 MSEK.

I Företrädesemissionen erhåller befintliga aktieägare i Bolaget en (1) uniträtt för varje tre (3) innehavda aktier på avstämningsdagen den 27 april 2026. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) nyemitterade aktier och en (1) teckningsoption av serie TO9. Teckningsperioden löper från och med den 29 april 2026 till och med den 13 maj 2026 och teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts till 1,86 SEK per unit, motsvarande 0,93 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO9 emitteras vederlagsfritt.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 188 025,56 SEK och antalet aktier öka med högst 19 800 426 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 39,9 procent. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO9 inom ramen för erbjudna units kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 594 012,78 SEK och antalet aktier öka med högst 9 900 213, motsvarande en ytterligare utspädningseffekt om cirka 19,9 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kan delvis kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Varje teckningsoption av serie TO9 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under nyttjandeperioden från och med den 11 september 2026 till och med den 25 september 2026 till en teckningskurs om 0,93 SEK per aktie. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO9 uppgår till motsvarande teckningskurs som i Företrädesemissionen, dvs. 0,93 SEK. Teckningsoptionerna avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO9 tillförs Bolaget ytterligare cirka 9,2 MSEK, vilket motsvarar en total emissionslikvid om högst 27,6 MSEK.

### **Offentliggörande av utfall**

Utfallet av Företrädesemissionen förväntas offentliggöras omkring den 15 maj 2026 genom pressmeddelande på Bolagets webbplats, [www.aerogel.se](http://www.aerogel.se).

### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inte erhållit några teckningsförbindelser och har inte ingått några garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen.

Styrelsen för Svenska Aerogel inbjuder härmed befintliga aktieägare att teckna units med företrädesrätt samt allmänheten att teckna utan företrädesrätt.

### **Information om Bolaget**

Bolagets registrerade företagsnamn är Svenska Aerogel Holding AB (publ) med organisationsnummer 559026-8032. Svenska Aerogel är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 20 augusti 2015 och registrerades vid Bolagsverket den 17 september 2015. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett helägt dotterbolag, Svenska Aerogel AB. Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet AERO. Bolagets LEI är 549300S2G4L1Y3SXKU34. Adressen till Bolagets hemsida är [www.aerogel.se](http://www.aerogel.se). Bolaget har sitt säte i Gävles kommun med adress Strömmavägen 2.

## Bakgrund och motiv

### Bakgrund

Bolagets produkt, Quartzene®, påvisar fortsatt förbättrade barriäregenskaper inom framför allt fyra kundsegment: Bygg & Fastighet, Processindustri, Transport och Advanced. Under 2025 gjorde Bolagets kunder betydande framsteg inom sina respektive utvecklingsprojekt, och flera tog steget in i kommersiell fas. En av dem är Outlast® Technologies ("Outlast"), ett globalt företag inom temperaturreglerande lösningar för textilindustrin, som under 2025 gick in i kommersiell fas och la återkommande ordrar. En annan är Matrix Brands ("Matrix"), specialiserade på att utveckla och kommersialisera globala varumärken inom personvårdssektorn, som efter en framgångsrik uppskalning av aerogelmaterialet under 2025 förbereder kommersiell lansering under mitten av 2026.

Under 2025 ökade antalet kunder i kommersiell fas med 50 procent och uppgick till totalt 15 vid årets slut. Den uppskattade potentialen för dessa 15 kunder, om och när de når mogen fas, uppgår till cirka 450 ton, vilket motsvarar en EBITDA över 50 MSEK. Antalet kundprojekt i projektportföljen uppgick till 170, en ökning med 11 procent jämfört med föregående år. Den rullande 12-månadersförsäljningen uppvisade en positiv trend med en ökning om 82 procent jämfört med föregående år. Bolagets nettokassautflöde förbättrades med 6 MSEK jämfört med föregående år, drivet av ökad försäljning och genomförda kostnadsreduceringar. Segmentet Advanced var särskilt framgångsrikt under 2025 och stod för den övervägande andelen av det totala ordervärdet.

Bolaget har identifierat nyckelkunder fördelade över de fyra kundsegmenten, vilka framgent bedöms kunna utöka sin kommersiella aktivitet. Exempel på marknader där Bolaget ser betydande potential inkluderar marknaden för termiskt isolerande och brandskyddande ytskikt samt marknaden för temperaturreglerande textilier.

Bland de mest framträdande kundrelationerna återfinns Outlast, som under 2025 stod för Bolagets hittills största enskilda materialbeställning, uppgående till 924 000 SEK. Baserat på kundernas egna förväntade volymer bedöms Outlast, tillsammans med en nordamerikansk kund, även under 2026 stå för en signifikant del av den totala ordervolymer. Den nordamerikanska kunden är en tillverkare av isoleringslösningar för friluftsprodukter som gick in i kommersiell fas under 2025 och lade återkommande ordrar om totalt 4,6 ton.

Inom kundsegmentet Bygg & Fastighet har Bolaget, trots ett utmanande marknadsläge i Europa, sett certifiering och lanseringar av produkter hos flera kunder. I maj 2025 erhöles en order på drygt 600 KSEK från Bolagets franska distributör Novcoat och i februari 2026 ingick Bolaget, som en del av strategin att förstärka sin närvaro på den tyska marknaden, ett distributionsavtal med KRAHN Chemie GmbH i Tyskland.

Mot bakgrund av ovanstående positiva utveckling, men med beaktande av att Bolagets teckningsoptioner av serie TO7 inte inbringade förväntad emissionslikvid under inlösenperioden i mars 2026, har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen som ett mer förmånligt erbjudande för investerare och samtidigt säkerställa Bolagets fortsatta utveckling och kapitalbehov.

### Användning av emissionslikviden

Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 18,4 MSEK före emissionskostnader om cirka 0,6 MSEK, vilket ger en nettolikvid om cirka 17,8 MSEK. Nettolikviden avses disponeras enligt nedanstående prioriteringsordning, oavsett hur stor del av emissionen som tecknas:

- Försäljning och marknadsföring, cirka 54 procent.  
*Driva de pågående kundprojekten mot kommersialisering, med målet att ytterligare öka antalet kommersiella kunder under 2026.  
Stärka inflödet av nya projekt inom kundsegmenten: Bygg & Fastighet, Processindustri, Transport och Advanced.*
- Applikationsutveckling, cirka 24 procent.  
*Fortsätta utveckla nästa generation Quartzene® för förbättrad prestanda och en mer effektiv tillverkningsprocess.*
- Produktionsutveckling, cirka 22 procent.

*Förbättra produktionseffektiviteten för att reducera kostnaden per enhet samt ytterligare reducera miljöpåverkan.*

*Vidare förbereda för skalbar och kostnadseffektiv kapacitetsökning genom optimerad utrustningsanvändning, strömlinjeformade processer samt digital anpassning för ett smidigt och kontinuerligt produktionsflöde.*

Bolagets rörelsekapital bedöms vara tillräckligt till och med utgången av det första kvartalet 2027, exklusive eventuell likvid erhållen i samband med nyttjandet av teckningsoptioner av serie TO9.

## Villkor och anvisningar

### Preliminär tidplan

Datum	Händelse
19 april 2026	Styrelsen fattar beslut om Företrädesemissionen
23 april 2026	Sista handelsdag inklusive rätt att erhålla uniträtter
24 april 2026	Första handelsdag exklusive rätt att erhålla uniträtter
27 april 2026	Avstämningsdag för erhållande av uniträtter
28 april 2026	Publicering av Memorandumet
29 april – 8 maj 2026	Handel med uniträtter på Nasdaq First North Growth Market
29 april – 29 maj 2026	Handel med BTU på Nasdaq First North Growth Market
29 april – 13 maj 2026	Teckningsperiod
15 maj 2026	Beräknad dag för offentliggörande av utfall

### Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 27 april 2026 är införd i aktieboken som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för innehav av tre (3) aktier. En (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption av serie TO9. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

### Aktier, aktiekapital och utspädning

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst 1 188 025,56 SEK från 1 782 038,46 SEK till 2 970 064,46 SEK och antalet aktier öka med högst 19 800 426 aktier från 29 700 641 aktier till 49 501 067 aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vidkännas en utspädningseffekt motsvarande cirka 39,9 procent av det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompenseras för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO9 inom ramen för erbjudna units kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 594 012,78 SEK och antalet aktier öka med högst 9 900 213, motsvarande en utspädningseffekt om 19,9 procent.

### Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,86 SEK per unit, vilket motsvarar 0,93 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO9 emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

### Teckning av units

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas i Företrädesemissionen. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Om samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear avses utnyttjas ska den förtryckta inbetalningsavin användas. Direktregistrerade aktieägare i utlandet som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin för betalning, kan betala i SEK i enlighet med följande instruktioner: SEB; IBAN-nummer: SE365000000052071023773; Bankkontonummer: 5207 1023773; Swift-adress: 52071023773. Betalning ska ske senast klockan 15:00 den 13 maj 2026. Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-/servicekontonummer och referensen från emissionsredovisningen anges.

Om betalning avser ett annat antal nya units än vad som framgår av emissionsredovisningen ska anmälningssedeln märkt "Teckning av units med stöd av uniträtter" användas. Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Svenska Aerogels hemsida, [www.aerogel.se](http://www.aerogel.se) samt på Aqurat Fondkommission AB:s hemsida, [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) och kan även beställas från Aqurat Fondkommission AB under kontorstid på telefon 08-684 05 800. Anmälningssedel ska vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast kl. 13:00 den 13 maj 2026.

Ansökan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning av units utan stöd av uniträtter", som erhålls från Svenska Aerogels hemsida [www.aerogel.se](http://www.aerogel.se).

Teckning av units ska ske under teckningsperioden. Styrelsen för Svenska Aerogel äger rätt att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att meddelas genom pressmeddelande. Teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av nya units kommer Svenska Aerogel att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare i Svenska Aerogel vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat ska för teckning och betalning följa instruktioner från respektive förvaltare.

### **Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, kommer inte att erhålla några uniträtter eller tillåtas teckna units. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### **Handel med uniträtter**

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 13 maj 2026 eller säljas senast den 8 maj 2026 på Nasdaq First North Growth Market för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars uniträtter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs. ISIN-koden för uniträtterna är SE0028778084.

### **Betalda tecknade units (BTU)**

Units som tecknas med stöd av uniträtter kommer, efter erlagd betalning och teckning, att bokföras som BTU på VP-/servicekontot till dess att de nya aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Leverans av de nya aktierna förväntas ske omkring den 2 juli 2026. Någon VP-avi utsänds inte i samband med ombokning från BTU till aktier. ISIN-koden för BTU är SE0028778092.

### **Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter**

Om inte samtliga nya units tecknas med stöd av uniträtter kommer tilldelning av nya units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp att ske i följande ordning:

De som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte), och vid överteckning, pro rata i förhållande till antalet units som tecknats med stöd av uniträtter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Övriga som anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter översänds avräkningsnota till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-/servicekonto. Tecknade och tilldelade aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan, dock senast tre bankdagar från utskick av avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ansökan om teckning av units är bindande. Om betalning inte görs i tid, kommer units överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats units betalningsskyldig för mellanskillnaden.

### **Teckningsoptioner av serie TO9**

Varje teckningsoption av serie TO9 berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 0,93 SEK per aktie. Utnyttjandeperioden för teckningsoptionerna löper från

och med den 11 september 2026 till och med den 25 september 2026. Vid fullt nyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO9 inom ramen för emitterade units kan Bolaget komma att tillföras cirka 9,2 MSEK före emissionskostnader. ISIN-kod för TO9: SE0028778076. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

#### **Notering av de nya aktierna**

Aktien i Svenska Aerogel är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 23, 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

#### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

#### **Information om behandling av personuppgifter**

Personuppgifter som lämnas till Aqurat Fondkommission AB eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av Företrädesemissionen, behandlas av Aqurat Fondkommission AB som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av Företrädesemissionen. Behandling av personuppgifterna sker också för att Aqurat Fondkommission AB ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag.

#### **Information om värdepappren och upptagande till handel**

Aktien i Svenska Aerogel är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm, Sverige. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) AERO och har ISIN-kod SE0023440557. ISIN-koden för uniträtterna är SE0028778084. ISIN-koden för BTU är SE0028778092. Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 23, 2026 förutsatt att registrering hos Bolagsverket skett.

## Riskfaktorer

En investering i Svenska Aerogels värdepapper innefattar olika risker. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Svenska Aerogel bedömer är väsentliga och specifika för Bolaget och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för offentliggörandet av detta dokument.

**Bolaget är exponerat mot rådande världsläge, konjunktur- och valutaförändringar**  
Efterfrågan på Bolagets produkter påverkas av externa faktorer såsom låg- och högkonjunktur, inflation, valuta och ränteförändringar. Det rådande geopolitiska läget, inbegripet ökade handelshinder och tullar, medför ytterligare osäkerhet för Bolagets internationella verksamhet och kan påverka efterfrågan och kostnadsnivåer.

Bolaget är exponerat mot valutarisker eftersom Bolagets redovisningsvaluta är i SEK medan verksamheten bedrivs i flera olika länder både inom och utanför EU. Bolaget uppskattar att 5 procent av kostnaderna är i EUR och att 100 procent av intäkterna är i EUR.

Bolagets geografiska marknader omfattar främst Europa och Nordamerika, vilket medför att Bolaget exponeras mot ränteförändringar som sker inom flertalet geografiska marknader och jurisdiktioner. Vidare påverkas efterfrågan av Bolagets produkter av det allmänna konjunkturläget inom de segment och sektorer till vilka Bolagets erbjudande riktas mot.

Bolagets framtida intäkter kan påverkas negativt av dessa faktorer, vilka ligger utom Bolagets kontroll och kan ha en väsentligt negativ inverkan på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

### Risker relaterade till utvecklingen av Quartzene

Bolaget kan komma att bedriva utvecklingsarbete i syfte att studera och utvärdera effekten av potentiella nya produkter, inklusive vidareutveckling av Bolagets huvudsakliga produkt Quartzene. Detta utvecklingsarbete kan komma att medföra betydande utvecklingskostnader för Bolaget, som beror på omfattningen och tidsåtgången för utvecklingsarbetet. Resultatet av visst utvecklingsarbete kan leda till att koncept, undersökningar eller produkter måste vidareutvecklas, vilket innebär att nytt kompletterande utvecklingsarbete kan komma att behöva utföras till betydande kostnader, eller till att den specifika produktutvecklingen helt läggs ned. Det finns dessutom en risk att svagheter eller problem med Quartzene upptäcks i framtiden, och att materialets svagheter och problem måste åtgärdas vilket kan medföra betydande kostnader för Bolaget.

Vidare kan marknaden för isolering, färger och ytskikt genomgå tekniskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utvecklingen av Quartzene kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat att kommersialisera produkten och att kostnaderna för Bolaget blir högre än planerat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och till följd av försenad marknadsintroduktion, vilket i så fall skulle inverka negativt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

### Risk att Quartzene inte uppnår önskvärd marknadspenetration

Under 2025 ökade antalet kunder i kommersiell fas med 50 procent och uppgick till 15 vid årets slut, och den rullande 12-månadersförsäljningen ökade med 82 procent. Bolaget avser att fortsätta tillverka, distribuera eller licensiera ut produktionstekniken för Quartzene till olika marknader. Det finns dock 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. Vidare finns en risk att något annat bolag lanserar en konkurrerande produkt som är bättre och/eller billigare än Quartzene. Detta kan resultera i höga kostnader för Bolaget för att nå önskad marknadspenetration.

För det fall Bolaget inte når ett kommersiellt genombrott i rimlig tid kan detta få negativa konsekvenser för verksamheten och den finansiella ställningen. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

### **Risker relaterade till patentet för Quartzene**

Bolagets framtida framgång beror på dess förmåga att kommersialisera Quartzene, förmågan att hålla jämna steg med teknologiska förändringar och att lyckas uppfylla de nya krav som ställs på den marknad man förväntas vara verksam inom.

Samtidigt som patent skyddar resultatet av utvecklingsinsatser innebär det också att tekniken offentliggörs, vilket kan leda till att konkurrenter får del av Bolagets utvecklingsinsatser. Det finns en risk för att befintligt och framtida immaterialrättsligt skydd inte fullgott skyddar det kommersiella resultatet av Bolagets utvecklingsarbete, och att utvecklingsarbetet inte kan omsättas i tekniska och kommersiella framgångar. Det finns även en risk att ansökta patent inte kommer att beviljas eller att befintliga patent kommer att ifrågasättas. 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 bibehålla 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 försöka invända mot, eller på annat sätt utmana patent som innehålls av Bolaget.

Om Bolaget misslyckas med att kommersialisera och skydda resultatet av sitt utvecklingsarbete av Quartzene kan detta negativt påverka Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning i övrigt. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

### **Risker relaterade till internationell verksamhet**

Bolagets verksamhet är utsatt för risker till följd av att verksamheten riktas till olika länder, främst inom Europa men även till Nordamerika och Asien. Alla Bolagets nyckelkunder är verksamma utanför Sverige. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat juridiska, skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget, förändringar i relevanta länders politiska och ekonomiska förhållanden, handelsrestriktioner, tullar och krav på import- och exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter internationellt. Det finns en risk att dessa faktorer skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Risker relaterade till återförsäljare**

Bolaget bedriver delar av sin försäljning genom återförsäljaravtal och distributörer i Europa, Nordamerika och Asien. 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 i rimlig tid.

Skulle någon av ovan risker förverkligas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Risk relaterad till kundkoncentration**

En betydande del av Bolagets ordervolym härrör från ett begränsat antal nyckelkunder. Under 2025 stod kunder inom segmentet Advanced, däribland Outlast och en nordamerikansk kund inom isolerande textilier, för en stor andel av det totala ordervärdet. Det finns en risk att Bolaget förlorar en eller flera av dessa nyckelkunder, eller att deras ordervolymer inte utvecklas i enlighet med förväntningarna, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets intäkter, verksamhet och finansiella ställning. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

### **Bolaget är beroende av att rekrytera och behålla nyckelpersoner och övrig personal**

Bolaget levererar Quartzene som ett insatsmedel och bistår därefter kunden med kompetens, resurser och tillämplig teknik för användningen av Quartzene. Således utgör kompetenta medarbetare som har rätt sakkunskap och är införstådda med Bolagets produkt en viktig del i Bolagets förmåga att distribuera Quartzene på marknaden och därtill uppnå Bolagets mål och visioner. Bolagets framgång är därmed till stor del beroende av dess fortsatta förmåga att identifiera, rekrytera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Under 2025 minskade medelantalet anställda i koncernen från 15 till 11, vilket innebär att verksamhetskritisk kompetens är koncentrerad till ett fåtal individer. Förlust av kvalificerade nyckelpersoner kan resultera i förlust av viktig kompetens och kan väsentligen fördröja

eller förhindra utvecklingen och genomförandet av Bolagets affärsplan. Svenska Aerogel planerar vidare för expansion och tillväxt de kommande åren, vilket innebär att den befintliga organisationen gradvis kommer att behöva utökas.

Om Bolaget misslyckas med att utöka organisationen i takt med verksamhetens behov på alla områden finns vidare risk för att vissa funktioner blir eftersatta vilket i förlängningen kan påverka tillväxten negativt. Det finns således en risk att en alltför expansiv verksamhet samt en oförmåga att behålla och rekrytera kvalificerade och erfarna nyckelpersoner skulle kunna få en väsentligt negativ påverkan på verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Bolaget är beroende av de tillstånd som ställs för verksamheten**

Bolaget bedriver verksamhet som kräver vissa tillstånd. Bolaget innehar exempelvis ett tillstånd om rördragning i Inre Fjärden, en fjärd i Gävle, samt tillstånd att öka produktionen om maximalt 1 000 ton torr produkt/år för att bedriva dess verksamhet. Vidare har Bolaget tillstånd att använda spillvattensystem upp till 1 000 årsston (ca 10 ton år 2025) om vattenverksamhet. Det finns en risk att Bolaget inte fullgör dess skyldigheter enligt de aktuella tillstånden. 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. Det finns vidare en risk att Bolaget får böter till följd av sådana överträdelser och att, i värsta fall, tillstånden dras in. För det fall nu beskrivna risker inträffar skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Finansieringsbehov**

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. Verksamhetens fortsatta utveckling förutsätter ytterligare finansiering och om extern finansiering inte skulle realiseras inom förväntad tidsram kan en väsentlig osäkerhet uppstå kring finansieringen av den fortsatta verksamheten. Bolaget har sedan under de senaste åren genomfört flera emissioner som medfört en betydande ökning av antalet aktier, vilket innebär en utspädningsrisk för befintliga aktieägare vid eventuella framtida kapitalanskaffningar.

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 marknaderna för Bolagets produkter och den generella ekonomiska utvecklingen i världen.

Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna täcka framtida kapitalbehov på attraktiva villkor. Om Bolaget inte kan få tillgång till ytterligare finansiering, eller inte kan få sådan finansiering på skäliga villkor, kan detta komma att ha en negativ effekt på verksamheten, den finansiella ställningen och resultatet. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

### **Aktiens utveckling, volatilitet och likviditet**

En investering i Svenska Aerogels aktier är förknippad med en risk att investeraren inte får tillbaka sitt investerade kapital. Under perioden 27 april 2025 till och med den 27 april 2026 har Bolagets aktiekurs på Nasdaq First North Growth Market lägst uppgått till 0,95 SEK och högst till ca 3,6 SEK. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Bolaget och dess verksamhet medan andra är generella för bolag vars aktier är upptagna till handel. Aktiekursen kan påverkas negativt till följd av exempelvis marknadsvolatilitet, att aktier i Bolaget eventuellt avyttras på marknaden i osedvanlig utsträckning eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske.

Begränsad likviditet i Bolagets aktie kan vidare bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekursen och kan medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att Bolagets aktie inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid en viss tidpunkt. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög inverkan på priset för Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är låg.

#### **Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner**

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklings- och expansionsfas som Bolaget befinner sig i kan Svenska Aerogel framgent komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan i enlighet med bemyndigandet från 2025 vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, inom ramen för bolagsordningens för var tids gränser för aktier och aktiekapital, 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. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även får en negativ inverkan på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är medelhög.

#### **Begränsad handel i uniträtter och BTU**

Uniträtter och BTU kommer inom ramen för Företrädesemissionen att vara föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel med uniträtter och BTU inte utvecklas kommer kursen på värdepapperna bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Svenska Aerogels aktier kan understiga teckningskurserna i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är låg.

#### **Avsaknad av tecknings- och garantiåtaganden**

Bolaget har per dagen för detta dokument inte erhållit teckningsförbindelser och inte heller ingått några garantiåtaganden avseende Företrädesemissionen. Därmed finns det en risk att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Företrädesemissionens genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av ovan orsaker kunna påverkas negativt i låg omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är låg.