

## FÖRSTA KVARTALET 2021



### Finansiering på plats för att inleda serieproduktion

En riktad nyemission tillförde Azelio 596 mkr före transaktionskostnader under första kvartalet. Emissionen mötte starkt intresse och tecknades av större svenska och internationella investerare. Medlen ska framför allt användas till den fortsatta industrialiseringen av energilagringssystemet med målet att starta serieproduktion i september 2021, samt finansiera affärsplanen tills verksamheten blir kassaflödespositiv, vilket förväntas ske under 2022.

Under det första kvartalet fortsatte kommersialiseringen av energilagringssystemet med en order i Sverige på två energilagringseenheter med syfte att lagra överskottsenergi från en solcellsanläggning om 446 kW på en större industrifastighet och göra solenergin tillgänglig dygnet runt som el och värme. Enheterna förbättrar anläggningens produktivitet, minskar beroendet av fjärrvärmenätet och ökar kundens användning av förnybar energi med 24 procent, vilket även sänker deras utsläpp av koldioxid med 168 ton per år.

## Innehållsförteckning

Kommentar från VD .....	4
Verksamheten .....	5
Väsentliga händelser .....	6
Finansiell utveckling koncern .....	6
Finansiella rapporter .....	9
Noter.....	15
Styrelsens försäkran.....	18

## Finansiell utveckling koncernen

### Kvartal 1: jan – mars 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 97 (128) tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -64 733 (-44 991) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,61 (-0,51) kr
- Periodens resultat uppgick till -65 060 (-45 089) tkr
- Kassaflödet uppgick till 498 911 (237 459) tkr

- Kassa och bank uppgick till 831 458 (293 221) tkr

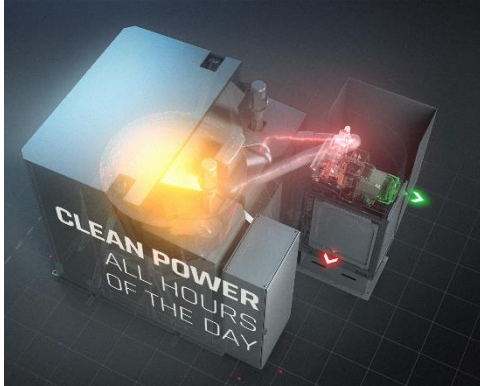
## Väsentliga händelser

### Kvartal 1: jan – mars 2021

- En avsiktsförklaring tecknades med Svea Solar för att gemensamt utveckla projekt i Sverige omfattande energilagringssystem med totalt 8 MW installerad effekt och mer än 100 MWh i lagringskapacitet.
- En riktad nyemission tillförde Azelio 596 mkr före transaktionskostnader. Efterfrågan på aktier i emissionen var stor.
- Azelio fick sin andra kommersiella order när svenska Industrisupport i Åmål AB la en order på två TES.POD för att lagra solenergi och utnyttja denna både som el och värme.
- Azelio tilldelades en utmärkelse för sin hållbara teknologi av Solar Impulse Foundation

## Nyckeltal koncernen

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning, tkr	97	128	1 074
Rörelseresultat, tkr	-64 733	-44 991	-191 939
Årets resultat, tkr	-65 060	-45 089	-192 572
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,61	-0,51	-2,03
Eget kapital, tkr	1 275 664	664 993	772 257
Soliditet, %	87	86	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-28 158	-46 553	-150 220
Kassa och bank, tkr	831 458	293 221	332 463



*”Vi arbetar för att serieproduktion ska inledas i september med en successiv upprampning av produktionsvolymerna därefter. Vi har en plan för hur detta ska ske. Den planen leder fram till ett nytt betydande svenskt industriföretag som gör skillnad för den globala klimatomställningen.”*

*Jonas Eklind, VD*

## Kommentar från VD

### Azelio fortsätter att följa sin plan

Vi fortsätter att utveckla Azelio i enlighet med den affärsplan vi lagt för att industrialisera vårt energilagringssystem, TES.POD, på den globala marknaden. Under kvartalet slöt vi en avsiktsförklaring med Sveriges största installatör av solceller, Svea Solar. Vi nådde även en strategiskt viktig milstolpe med vår andra kommersiella order, denna gång i Sverige.

### Sverige visar vägen

Att vi gör affärer i Sverige visar att systemet är kommersiellt attraktivt i många geografier och för flera syften. Vår kund kommer med TES.POD att kunna öka användningen av sin befintliga solcellsanläggning med 24 procent och samtidigt göra en betydande sänkning av sitt klimatavtryck. Företaget kommer dessutom att ta tillvara den värme som systemet genererar för att värma upp industrifastigheten och därmed minska sitt beroende av fjärrvärmenätet, vilket förbättrar systemets ekonomi ytterligare. När kalkylen summerades slog vi ut både litiumbatterier och diesel samt att inte göra någon förändring. Det på en marknad med mycket vattenkraft vilket länge ansetts vara en garant för ett hållbart energisystem.

### En hållbar baskraft

Att Azelios energilagring blir attraktiv i Sverige är en effekt av att elpriserna blir alltmer rörliga, vilket just nu sker i många västländer när inslaget av icke styrbar energi såsom sol och vind ökar. Klimateffekterna av mer sol- och vindenergi är förstået positiva, men de befintliga elsystemen är inte byggda för att hantera sådana intermittenta energikällor. I Sverige visar det sig av att elpriserna under vårvintern varit fem gånger högre än motsvarande period i fjol och dessutom varierat kraftigt under dygnet, så gott som alltid till nackdel för de som investerat i sol- och vindkraft. I en sådan miljö blir en egen hållbar baskraft, som TES.POD, mycket attraktiv.

### Status verifiering och produktionsuppstart

Den verifieringsdata som genererats ligger till grund för de två mindre kommersiella ordrar som tecknats i Dubai och i Sverige. Verifierings-data som ger möjlighet att finansiera även större projekt kommer att finnas tillgänglig före produktionsstart som

planeras till september 2021, med upprampning av volymer under 2022.

### Fler ser framtiden i energilagring

Under perioden erhöles utmärkelsen Solar Impulse, där externa experter bedömer en teknologisk klimatnytta, konkurrenskraft samt mognad för marknadsetablering. Azelio valdes dessutom ut av hundratals sökande som ett av 40 globala cleantech-bolag, och som enda svenska bolag, att presentera vid National Renewable Energy Laboratory (NREL) Industry Growth Forum i april 2021. Exemplet kan göras fler, och visar alla på ett genuint behov som världen nu är beredd att investera i för att möta.

### Lyckad kapitalanskaffning

I mars genomfördes en riktad nyemission på 596 mkr före emissionskostnader, som vid sidan av kapitalet också stärkte ägarbasen med större svenska och internationella institutioner. Medlen ska i första hand användas som rörelsekapital för att inleda serieproduktion och kommersialisering av produkten, samt för att finansiera affärsplanen tills bolaget når ett positivt kassaflöde vilket beräknas ske 2022. Vi går mot en period när behovet av rörelsekapital ökar och när vår kassa också kortsiktigt kan komma att påverkas av pandemirestriktioner som exempelvis kan resultera i förseningar av installationer.

### Mot 2021 års mål

Vi närmar oss start av serieproduktion, vilket kommer att föra oss ut ur utvecklingsstadiet och in i en industriell fas. Vi arbetar för att serieproduktion ska inledas i september med en successiv upprampning av produktionsvolymerna därefter. Arbetet handlar framför allt om att bistå leverantörer i att gå från mindre skala till industriella volymer och att göra vår egen organisation redo för omställningen till en ny produktionsmetod. Vi ska också fortsätta arbetet med att bygga en orderbok som matchar de större volymerna. Vi har en plan för hur detta ska ske. Den planen leder fram till ett nytt betydande svenskt industriföretag som gör skillnad för den globala klimatomställningen.

Jonas Eklind, VD

# Verksamheten



## Världen elektrifieras snabbt

Fossila bränslen ersätts i ökande grad av elektricitet världen över. För att denna omställning verkligen ska bli grön och uppfylla FN:s klimatmål behöver även elnäten i ökande grad förlita sig till förnybara energikällor. När inslaget av förnybar energi i energimixen växer ökar behovet av energilagring och därmed efterfrågan på lösningar liknande de Azelio erbjuder.



## Hållbar energi för alla

Tillgång till tillförlitlig och hållbar energi i rätt form och till rätt kostnad är avgörande för global ekonomisk tillväxt. På många platser i världen finns sol- och vindenergi i överflöd, men ingen möjlighet att ansluta sig till ett tillförlitligt elnät. En miljard människor lever idag utanför elnät och dubbelt så många i områden med instabila elnät.

## En stor och växande marknad

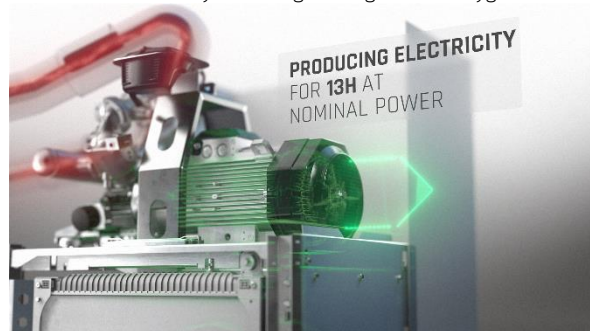
Azelio har en lösning som kan ge förnybar energi till alla, när den behövs och där den behövs. Lösningen lagrar energi från sol och vind och gör den sedan tillgänglig som el och värme dygnet runt till en mycket konkurrenskraftig kostnad.

Med effektiv lagring av förnybar energi adresserar Azelio en mycket stor och snabbt växande marknad. Efter att Azelio demonstrerat sin teknik 2018 erhöll bolaget under de följande två åren kvalificerade förfrågningar på över 3,9 GW motsvarande en lagringskapacitet om 50 GWh och 170 miljarder kronor i potentiellt

ordervärde. Dessa intresse-volymer överstiger bolagets kapacitet under de närmaste åren.

## En banbrytande lösning

Lösningen, som fått namnet TES.POD®, lagrar energi som 600 graders värme i återvunnen aluminium. Energin omvandlas styrbart till el via en Stirlingmotor, samt till 55-65 graders värme. Systemet kan uppnå en total verkningsgrad om upp till 90 procent från el till utgående energi i form av el och värme. Lösningen är modulbaserad och kostnadseffektiv från 0,1 MW till 100 MW och kan förse till exempel fabriker, gruvor, jordbruk och mindre samhällen med förnybar energi till låg kostnad dygnet runt.



## I steget från innovation till industrialisering

Azelio följer idag en tydlig plan; att industrialisera och kommersialisera sin innovation globalt och därmed lägga grunden för ett nytt betydande svenskt industriföretag. Steget från innovation till industrialisering tas tillsammans med väl etablerade globala partners.

Bolaget har ingått 14 avsiktsförklaringar omfattande totalt 426 MW, av vilka en del förväntas kunna omvandlas till order. I december 2020 slöts det första kommersiella kontraktet för en TES.POD® med ALEC Energy, som ska installera enheten i Dubai och i mars mottogs den andra kommersiella ordern från Industrisupport i Åmål för två TES.POD-enheter.

## Väsentliga händelser

### Kvartal 1: jan - mars 2021

#### Avsiktsförklaring med Svea Solar

Azelio och Svea Solar tecknade en avsiktsförklaring för att gemensamt utveckla projekt i Sverige med Azelios energilagring, TES.POD®, kopplat till solceller. Samarbetet ska omfatta minst tre projekt 2021, fem projekt 2022 och tio projekt 2023, vilket summerar till totalt 8 MW installerad effekt och mer än 100 MWh i motsvarande elektrisk lagringskapacitet.

#### Nyemission på 596 mkr

Azelio genomförde en riktad nyemission till en teckningskurs om 56 kronor per aktie, varigenom bolaget tillfördes 596 miljoner kronor före emissionskostnader. Medlen ska finansiera den fortsatta industrialiseringen av Azelios teknologi för termisk energilagring (TES) och Stirlingbaserad elproduktion, med målet att starta serieproduktion under tredje kvartalet 2021, samt att kunna finansiera ytterligare utvecklingsprojekt och andra generella företagsändamål. Nyemissionen attraherade stort intresse från nya välrenommerade svenska och internationella institutionella investerare, tillsammans med befintliga aktieägare.

#### Order från Sverige på två TES.POD

Industrisupport i Åmål AB beställde två TES.POD till ett system som ska lagra överskottsenergi från en solcellsanläggning på 446 kW och göra den tillgänglig dygnet runt som el och värme. Installationen beräknas öka Industrisupport i Åmåls användning av förnybar energi med 24 procent och därmed minska dess utsläpp med 168 ton koldioxid per år.

#### Azelio tilldelas utmärkelse av Solar Impulse Foundation för sin hållbara teknologi

Azelios energilagringssystem, TES.POD, har tilldelades utmärkelsen Solar Impulse Efficient Solution. Solar Impulse Foundation syftar till att identifiera 1000 lösningar globalt som har kapacitet att bromsa klimatförändringarna. Urvalsprocessen innefattar både ekonomiska och miljömässiga bedömningar av oberoende experter. Utmärkelsen tilldelas endast produkter som har nått en hög teknisk mognadsgrad.

## Finansiell utveckling koncernen

### Kvartal 1: januari – mars 2021

#### Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 97 (128) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 40 241 (28 581) tkr för kvartalet.

Kostnaderna uppgick till -105 596 (-80 807) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -64 733 (-44 991) tkr.

Resultat från finansiella poster uppgick under perioden till -327 (-98) tkr och bestod i huvudsak av ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter. Resultatet uppgick till -65 060 (-45 089) tkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,61 kr (-0,51 kr).

#### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -28 158 (-46 553) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 565 878 (307 789) tkr.

Under kvartalet gjordes investeringar som påverkade kassaflödet med -38 809 (-23 777) tkr, främst aktiverad utveckling.

Likvida medel uppgick per den 31 mars till 831 458 (293 221) tkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 275 664 (664 993) tkr eller 11,09 (7,56) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 87 (86) procent.

#### Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under första kvartalet uppgick till 97 (128) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -64 001 (-44 145) tkr och periodens resultat till -65 451 (-51 170) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 274 626 (664 059) tkr.

#### Organisation

Antalet anställda var vid periodens utgång 165 (124), varav 127 (99) män och 38 (25) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden var 161 (122).

#### Aktiekapital

Som ett resultat av den riktade nyemission under kvartalet ökade antalet utestående aktier med 10 638 225 till 115 018 521, och aktiekapitalet med 5 319 113 kronor till 57 509 262 kronor.

## De 10 största aktieägarna

Namn	%	Verified
Blue Marlin AB / Kent Janér	15,4	20210430
Capital Group	5,0	20210331
Avanza Pension	4,2	20210430
Braginsky Family Office AG	3,5	20210430
Jim O'neill	2,9	20210131
Swedbank Robur Fonder	2,3	20210430
Argenta Asset Management SA	2,1	20210430
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1,5	20210430
Alfred Berg Fonder	1,4	20210430
Chahine Capital	1,3	20210507

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear och Morningstar.

## Teckningsoptioner

Vid periodens utgång fanns 38 800 333 teckningsoptioner, utställda av sju olika serier med lösenpriser från 13 kr till 40 kr. Vid full konvertering av ovanstående teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med 7 004 056.

## Aktien

Den sista mars 2021 stängde aktien på 60,80 kronor, en ökning med 16,5 procent från 52,20 kronor vid årsskiftet.

## Närstående transaktioner

Under första kvartalet har ett belopp uppgående till 833 (833) tkr avseende levererade tjänster i samband med bolagets demonstrationsanläggning i Ouarzazate, Marocko, skuldförts i räkenskaperna. Masen innehar 16 666 667 teckningsoptioner i bolaget samt har en representant i bolagets styrelse. Totalt uppgår de upplupna kostnaderna till 18 259 (14 926) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

## Coronapandemin förskjuter tidplan ett kvartal

Azelio meddelade under 2020 att Covid-19 förskjuter bolagets övergripande tidplan med ett kvartal till följd av reserestriktioner. Förskjutningen innebär att serieproduktion planeras till Q3 2021. Azelio följer utvecklingen kontinuerligt för att planera produktion och kommersialisering av bolagets energilagringssystem samt implementering av projekt så säkert och effektivt som möjligt.

## Utsikter

Azelio arbetar efter en affärsplan som bygger på att bolaget erhåller en ökande ordervolym som från tredje kvartalet 2021 ska tillgodoses med serietillverkade produkter. Verksamheten förväntas bli kassaflödes-positiv under 2022.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nuvarande värdering av bolagets tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader och lager förutsätter att den affärsplan som tagits fram följs. Styrelsen bedömer att de förväntade framtida försäljnings-volymer är så pass omfattande att diskonterade kassaflöden från dessa med god marginal kan rättfärdiga nuvarande värderingar. Styrelsen bedömer att sannolikheten är god att genomföra affärsplanen och att aktiverade utvecklingskostnader sannolikt kommer att leda till framtida

ekonomiska fördelar. Av bolagets aktiveringar av utvecklingskostnader har dessa gjorts inom olika teknologier. Samtliga är dock kopplade till Stirlingmotorn och energilagret, vilka är de teknologier som bolaget byggt sin verksamhet på. Bolagets tidigare utveckling av gasmotorn har enligt styrelsen varit en förutsättning för nuvarande användning av Stirlingmotorn, till följd av tekniska synergier. Till följd av det nära sambandet mellan de tekniska lösningarna avgränsas inte maskinerna som separata kassagenererande enheter. Motorn är en vidareutveckling av tidigare teknologi och därmed har inga nedskrivningar gjorts avseende utvecklingskostnader för tidigare versioner. Däremot har utraneringar samt avsättningar löpande gjorts för de delar som varit unika för tidigare versioner av produkterna.

Azelio befinner sig i en uppbyggnadsfas som ska möjliggöra en industrialisering och en bred kommersialisering av bolagets energi-lagringssystem. Bolaget har knutit till sig flera väl etablerade partners för försäljning och installation, vilka successivt förväntas få en allt större roll i kommersialiseringen av produkten. Även om bolaget har slutit flera avsiktsförklaringar med potentiella kunder och också erhållit två kommersiella order på sitt energilagringssystem så har teknologin ännu inte nått bred kommersiell framgång och användningen av teknologin är begränsad. Det finns en risk att Azelio inte erhåller de order som bolaget räknat med eller i den takt som bolaget förväntat sig, vilket i sin tur kan leda till en förskjutning i kommersialiseringen av bolagets produkter och teknologi.

Azelios system är, även om det är baserat på etablerad teknologi, nytt på marknaden och bolaget har därför inte haft möjlighet att samla in fullständiga och nödvändiga data till exempel avseende systemet och dess komponenters livslängd, eventuella typiska fel eller brister samt servicebehov och därtill hörande kostnader, vilket kan komma att få negativa marknads- och kostnadsmässiga konsekvenser.

Azelio förlitar sig på en kombination av patent- och varumärkeslagar, affärshemligheter, sekretessförfaranden och avtalsbestämmelser som ska skydda bolagets immateriella rättigheter. Azelio har 13 beviljade patent samt 15 pågående patentansökningar. Det föreligger en risk att bolaget inte kommer att kunna erhålla eller upprätthålla patentskydd för viktiga delar av sin teknologi eller att bolaget inte kommer att upprätthålla patent i, för bolaget, viktiga marknader. Bolaget kan komma att dras in i processer eller andra förfaranden för påstådda rättighetsintrång, vilka kan vara kostsamma och tidskrävande, oavsett om anspråket är befogat eller inte och även om utgången skulle falla ut till bolagets fördel.

Azelios produkter är avsedda att säljas globalt inom de geografier där bolagets system lämpar sig bäst. Med det följer att bolaget kommer att verka i olika länder som i vissa fall ställer krav på

regulatoriska tillstånd, certifieringar, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ. Dessa kan dessutom kan ha olika lokala standarder eller specifika avvikelser, vilket är vanligt inom energi-branschen. Det föreligger risk för att bolaget inte i lämplig tid erhåller tillstånd, certifieringar eller andra godkännanden.

Azelios lönsamhet från försäljning av produkter kommer att vara beroende av bland annat prisutvecklingen för aluminium, stål och energi (i synnerhet diesel), vilket påverkas av en rad faktorer utanför bolagets kontroll. Regulatoriska krav, skatter, tullar och andra handelshinder, pris- och valutaregleringar eller andra statliga åtgärder kan begränsa verksamheten. Det finns en risk att konkurrenter, såväl kända som okända, utvecklar effektivare system och teknik för produkter liknande de som bolaget utvecklar och erbjuder.

### Översiktlig granskning

Rapport över resultat och övrigt totalresultat för koncernen och moderföretaget, samt koncernens rapport över kassaflöden, för perioden 1 januari – 31 mars 2021 och Rapport över finansiell ställning för koncernen och moderföretaget per 31 mars 2021 är översiktligt granskade av bolagets valda revisorer.



# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
<b>Intäkter</b>				
Nettoomsättning	4	97	128	1 074
Aktiverat arbete för egen räkning		40 241	28 581	126 730
Övriga rörelseintäkter		524	7 107	7 817
		40 863	35 816	135 621
<b>Kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter		-1 124	-661	-3 219
Övriga externa kostnader		-59 757	-38 583	-162 372
Personalkostnader		-40 086	-36 387	-140 869
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-4 350	-4 925	-20 702
Övriga rörelsekostnader		-278	-251	-397
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-105 596</b>	<b>-80 807</b>	<b>-327 560</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-64 733</b>	<b>-44 991</b>	<b>-191 939</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter		0	478	750
Finansiella kostnader		-327	-576	-1 382
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-327</b>	<b>-98</b>	<b>-633</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-65 060</b>	<b>-45 089</b>	<b>-192 572</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-65 060</b>	<b>-45 089</b>	<b>-192 572</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
<b>Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter</b>				
		67	-322	-505
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>67</b>	<b>-322</b>	<b>-505</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-64 993</b>	<b>-45 411</b>	<b>-193 077</b>
		jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Resultat per aktie före och efter utspädning	6	-0,61	-0,51	-2,03
<i>Genomsnittligt antal aktier</i>		<b>106 703 042</b>	<b>87 952 484</b>	94 641 570
<i>Antal aktier vid periodens utgång</i>		<b>115 018 521</b>	<b>91 752 900</b>	104 102 400

# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		558 977	425 565	518 744
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>558 977</b>	<b>425 565</b>	<b>518 744</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		4 433	3 616	4 692
Inventarier, verktyg och installationer		23 526	17 227	19 033
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>27 959</b>	<b>20 843</b>	<b>23 725</b>
Nyttjanderättstillgångar		<b>25 863</b>	<b>20 041</b>	24 004
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>612 800</b>	<b>466 450</b>	<b>566 474</b>
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter		2 359	3 928	3 053
Färdiga varor och handelsvaror		688	713	688
<b>Summa varulager</b>		<b>3 047</b>	<b>4 641</b>	<b>3 741</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		23	85	183
Aktuell skattefordran		420	367	1 345
Övriga fordringar		15 409	8 743	14 025
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 910	3 868	3 932
Likvida medel		831 458	293 221	332 463
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>854 267</b>	<b>310 925</b>	<b>355 688</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 467 066</b>	<b>777 375</b>	<b>922 162</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		57 509	45 876	52 051
Övrigt tillskjutet kapital		2 384 162	1 577 062	1 821 219
Reserver		-833	-717	-900
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 165 173	-957 229	-1 100 114
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 275 664</b>	<b>664 993</b>	<b>772 257</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder		22 674	22 755	22 674
Leasingskulder		15 475	12 172	14 470
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>38 149</b>	<b>34 927</b>	<b>37 145</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Förskott från kunder		135	0	0
Leverantörsskulder		40 672	18 158	27 287
Leasingskulder		10 036	7 615	9 228
Övriga kortfristiga skulder		38 498	877	26 810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63 912	50 804	49 435
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>153 253</b>	<b>77 455</b>	<b>112 761</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 467 066</b>	<b>777 375</b>	<b>922 162</b>

# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>		21 174	24 703	1 577 096	-395	-912 204	710 374
Periodens resultat						-192 572	-192 572
Övrigt totalresultat					-505		-505
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		21 174	24 703	1 577 096	-900	-1 104 776	517 297
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Pågående nyemission			-24 703				-24 703
Nyemission		30 877		244 123			275 000
Premier för utfärdade teckningsoptioner						4 662	4 662
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>		52 051	0	1 821 218	-900	-1 100 114	772 257

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital		Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>		52 051		1 821 218	-900	-1 100 114	772 257
Periodens resultat						-65 060	-65 060
Övrigt totalresultat					67		67
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		52 051		1 821 219	-833	-1 165 173	707 264
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Nyemission		5 458		562 943			568 401
<b>Utgående balans per 31 mars 2021</b>		57 509		2 384 162	-833	-1 165 173	1 275 664

# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
<b>Rörelseresultat</b>		-64 733	-44 991	-191 939
Erhållen ränta		0	0	0
Erlagd ränta		-326	-136	-956
Övriga finansiella poster		-1	38	324
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet		3 596	4 925	13 595
Betalda inkomstskatter		0	0	0
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		1 448	424	1 324
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-1 279	-403	1 226
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		33 137	-6 410	26 207
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-28 158</b>	<b>-46 553</b>	<b>-150 220</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-6 022	-2 651	-9 486
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-32 787	-21 126	-119 275
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-38 809</b>	<b>-23 777</b>	<b>-128 762</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Inlösta aktieoptioner		9 954	0	0
Nyemission		558 447	309 585	559 917
Likvid från utgivna teckningsoptioner		0	64	4 662
Amortering leasingsskuld		-2 523	-1 860	-8 613
Amortering av lån		0	0	-81
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>565 878</b>	<b>307 789</b>	<b>555 886</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>498 911</b>	<b>237 459</b>	<b>276 905</b>
Likvida medel vid periodens början		332 463	55 634	55 634
Kursdifferens i likvida medel		84	127	-76
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>831 458</b>	<b>293 221</b>	<b>332 463</b>

# Finansiella rapporter

## Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	4	97	128	1 074
Aktiverat arbete för egen räkning		40 241	28 581	126 730
Övriga rörelseintäkter		524	7 107	7 817
		<b>40 863</b>	<b>35 816</b>	<b>135 621</b>
Råvaror och förnödenheter		-1 124	-661	-3 219
Övriga externa kostnader		-62 190	-42 991	-170 373
Personalkostnader		-39 475	-33 040	-138 351
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 796	-3 017	-11 941
Övriga rörelsekostnader		-278	-251	-397
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-104 864</b>	<b>-79 960</b>	<b>-324 281</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-64 001</b>	<b>-44 145</b>	<b>-188 660</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 317	-7 107	-9 844
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	486	750
Räntekostnader och liknande resultatposter		-132	-405	-728
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-1 450</b>	<b>-7 026</b>	<b>-9 823</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-65 451</b>	<b>-51 170</b>	<b>-198 483</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-65 451</b>	<b>-51 170</b>	<b>-198 483</b>

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

# Finansiella rapporter

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	Not	31 mar 2021	31 mar 2020	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		558 977	425 565	518 744
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>558 977</b>	<b>425 565</b>	<b>518 744</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		4 433	3 616	4 692
Inventarier, verktyg och installationer		23 526	17 227	19 033
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>27 959</b>	<b>20 843</b>	<b>23 725</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>50</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>586 987</b>	<b>446 458</b>	<b>542 519</b>
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter		2 359	3 928	3 053
Färdiga varor och handelsvaror		688	713	688
<b>Summa varulager</b>		<b>3 047</b>	<b>4 641</b>	<b>3 741</b>
Kundfordringar		23	85	183
Fordringar hos koncernföretag		0	0	0
Aktuell skattefordran		420	367	1 345
Övriga fordringar		15 340	8 677	13 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 816	4 545	4 757
Kassa och bank		829 457	291 532	331 150
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>853 102</b>	<b>309 846</b>	<b>355 140</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 440 089</b>	<b>756 305</b>	<b>897 660</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		57 509	45 876	52 051
Fond för utvecklingsavgifter		513 111	374 721	472 870
Överkursfond		2 384 162	1 577 062	1 821 219
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 680 156	-1 333 600	-1 574 464
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 274 626</b>	<b>664 059</b>	<b>771 676</b>
<b>Avsättningar</b>				
Övriga avsättningar		0	0	0
<b>Summa avsättningar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder		22 674	22 755	22 674
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>22 674</b>	<b>22 755</b>	<b>22 674</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Förskott från kunder		135	0	0
Leverantörsskulder		40 672	18 158	27 287
Övriga kortfristiga skulder		38 070	528	26 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63 912	50 804	49 435
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>142 789</b>	<b>69 491</b>	<b>103 309</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 440 089</b>	<b>756 305</b>	<b>897 660</b>

# Noter

## **Not 1 Allmän information**

Azelio AB (publ) ("Azelio"), org nr 556714-7607 är ett moderbolag registrerat i Sverige och med säte i Göteborg med adress Lindholmsplatsen 1, 417 56 Göteborg, Sverige.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (tkr). Uppgift inom parentes avser jämförelseperioderna.

## **Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper**

Azelios koncernredovisning är upprättad i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU. De redovisningsprinciper och definitioner som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Azelio-koncernens årsredovisning för 2020. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2.

Verkligt värde på finansiella instrument är lika med redovisat värde för koncernen.

## **Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål**

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

### **(a) Prövning av nedskrivningsbehov för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten**

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, i enlighet med den redo-visningsprincip som beskrivs i not 1. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. För dessa beräkningar måste vissa uppskattningar göras i form av riskfri ränta, marknadsriskpremie, branschbeta, eget kapital och företagspecifik alfa.

Prognosperioden omfattar 5 år baserat på företagets affärsplan. För perioden därefter har inget antagande om tillväxttakt gjort.

Beräkningen av diskonteringsräntan bygger på ett antagande om betydande externfinansiering till en beräknad ränta om 8% medan avkastnings-kravet på eget kapital beräknats till nästan 20%. Skulle t.ex. externfinansieringen halveras ökar diskonteringsräntan med drygt 20 procent men föranleder inget nedskrivningsbehov.

Den upprättade nedskrivningsprövningen bygger på antaganden om att bolaget kommer kunna realisera sin expansiva affärsplan med ett storskaligt kommersiellt genombrott från 2021 samt finansiering av dessa projekt och tillkommande investeringar. Med tanke på att prognosperioden endast omfattar 5 års tillväxt skulle en förskjutning i tidplanen kunna få betydande effekter på beräknat nyttjandevärde, vilket skulle kunna medföra nedskrivningsbehov. Bolagets utveckling jämfört estimerade framtida kassaflöden följs upp löpande jämfört utvecklingen av tidplanen.

Vidare bygger upprättat nedskrivningsbehovstest på antaganden om elpriser på respektive marknad. Dessa grundar sig bl.a. på bedömningar av priser på elmarknaden samt konkurrenskraft på den antagna prisnivån. Dessa priser kan påverkas flera faktorer som är svåra att prognosticera – såsom utvecklingen av konkurrerande teknologier, konjunktur och råvarupriser.

### **(b) Antagande om fortsatt drift**

Fram tills den tidpunkt då bolaget får igång sin försäljning finns ett beroende av tillskott från aktieägare eller andra externa investerare för att kunna

säkerställa fortsatt drift. Per bokslutsdagen hade bolaget en likviditet uppgående till 831 458 tusen kronor vilket har bedömts vara tillräckligt för att

säkra bolagets drift till dess att verksamheten blir kassaflödespositiv, vilket beräknas ske under 2022. Styrelsen anser därför att räkenskaperna kan avges under antagandet om fortsatt drift.

#### Not 4 Nettoomsättning

##### Intäkter

Då intäkter från externa parter rapporteras till verkställande direktör värderas de på samma sätt som i koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat.

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Intäkter från externa kunder per typ av produkt och tjänst:			
Stirlingmotor	0	0	0
Serviceåtagande gasverksamhet	25	70	206
Reservdelar gasverksamhet	72	58	714
Övrigt	0	0	154
<b>Summa</b>	<b>97</b>	<b>128</b>	<b>1 074</b>

Intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade:

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Sverige	26	41	347
EU	51	58	449
Utanför EU	20	29	278
<b>Summa</b>	<b>97</b>	<b>128</b>	<b>1 074</b>

Intäkter från större kunder (över 10%) uppgår i första kvartalet till 97 (128) tkr.

#### Not 5 Transaktioner med närstående

Under första kvartalet 2021 har ett belopp uppgående till 833 (833) tkr avseende levererade tjänster i samband med bolagets demonstrationsanläggning i Ouarzazate, Marocko, skuldförts i räkenskaperna. Masen innehar 16 666 667 teckningsoptioner i bolaget samt har en representant i bolagets styrelse. Totalt uppgår de upplupna kostnaderna till 18 259 (14 926) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

#### Not 6 Resultat per aktie

	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
<b>Kronor</b>			
Resultat per aktie före utspädning	-0,61	-0,51	-2,03

Resultatmått som använts i beräkningen av resultat per aktie:

Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare som används vid beräkning av resultat per aktie före och efter utspädning

Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, tkr

	-65 060	-45 089	-192 572
--	---------	---------	----------

##### Antal

Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning

106 703 042	87 952 484	94 641 570
-------------	------------	------------

Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning

106 703 042	87 952 484	94 641 570
-------------	------------	------------



**Optioner**

Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning

0

0

0

Optionerna har ej medfört någon utspädningseffekt då resultatet för perioden är negativt.

# Styrelsens försäkran

Styrelsen och Verkställande Direktör försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild av bolagets verksamhet, ställning och resultat, samt beskriver väsentliga risker och osäkerheter som bolaget står inför.

Göteborg 2021-05-11

**Bo Dankis**  
Styrelseordförande

**Mattias Bergman**  
Styrelseledamot

**Hicham Bouzekri**  
Styrelseledamot

**Sigrun Hjelmqvist**  
Styrelseledamot

**Kent Janér**  
Styrelseledamot

**Pär Nuder**  
Styrelseledamot

**Bertil Villard**  
Styrelseledamot

**Jonas Eklind**  
Verkställande Direktör

## Finansiell kalender

Årsstämma	11 maj 2021
Q2-rapport 2021	20 augusti 2021
Q3-rapport 2021	19 november 2021

## Definitioner

### **Antal aktier**

Genomsnittligt antal aktier, vägt genomsnittligt antal utestående aktier under viss period. Antal aktier per dag / antal dagar i perioden.

### **Eget kapital**

Eget kapital vid periodens slut.

### **Personalkostnader**

Personalkostnader under perioden inkluderande löner, andra ersättningar och sociala kostnader.

### **Resultat per aktie**

Periodens resultat, hänförligt till moderbolagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal aktier på marknaden.

### **Rörelseintäkter**

Samtliga intäkter inklusive aktiverat arbete för egen räkning.

### **Rörelseresultat (EBIT)**

Resultat före finansiella poster och skatt.

### **Soliditet**

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

## Adress

Azelio AB  
Lindholmsplatsen 1  
417 56 Göteborg

## Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jonas Eklind - VD, [jonas.eklund@azelio.com](mailto:jonas.eklund@azelio.com)  
Fredrik Wäppling - CFO, [fredrik.wappling@azelio.com](mailto:fredrik.wappling@azelio.com)

## Certified Adviser

FNCA Sweden AB  
Tel: +46(0)8-528 00 399  
Mail: [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se)