



## FÖRSTA KVARTALET 2023

## Finansiell utveckling koncernen

### Kvartal 1: januari - mars 2023

- Nettoomsättningen uppgick till 224 (323) tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -112 577 (-129 584) tkr, efter avskrivningar om -44 992 (-40 231) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,36 (-1,12) kr
- Kvartalets resultat uppgick till -114 484 (-130 322) tkr
- Kvartalets kassaflöde uppgick till -95 740 (-154 264) tkr

## Väsentliga händelser

### Kvartal 1: januari - mars 2023

- I januari tillkännagav Azelio att försäljningen av Bolagets energilagringssystem gått långsammare än vad som tidigare antagits. Detta påverkar Bolagets kassaflöde. Konsekvensen av den försenade försäljningen och dess påverkan på kassaflödet ledde till att Bolaget meddelade att man inte kommer nå det leveransmål som var satt för 2023 och att Bolaget behöver ytterligare finansiering under det andra kvartalet 2023.
- Gustaf Albért utsågs till ny CFO för Azelio i februari och tillträdde sin tjänst den 12 april.

### Efter periodens slut

- Den 2 maj kommunicerade Bolaget kring sina kapitalanskaffningsplaner och -process som inkluderar både ett lån och avsikten att genomföra en företrädesemission. Ett lån på 30 MSEK har erhållits från Bolagets huvudaktieägare. Lånet är på marknadsmässiga villkor och utgör ett tecknings- och garantiåtagande i företrädesemissionen. Återbetalning kommer ske av den del av lånet, om någon, som inte kan utnyttjas för kvittning i kommande företrädesemission. Garantiersättning utgår inte. Lånet är villkorat av godkännande av extra bolagsstämma. Azelios styrelse avser att besluta om en företrädesemission om cirka 80 MSEK varav 30 MSEK är garanterade genom ovan nämnda lån, under förutsättning att lånet godkänns av aktieägare vid den extra bolagsstämman. Den extra bolagsstämman avses att hållas den 2 juni 2023.
- Den 2 maj kommunicerades också att Bolaget förhandlar om ett strategiskt partnerskap som kan komma att omfatta en signifikant kommersiell order samt kommersiellt och industriellt samarbete. Den strategiska partnern är en internationell stor aktör med omfattande ambitioner inom förnybar energi. Förhandlingarna om ett långsiktigt

strategiskt partnerskap sker i två steg där parterna har en gemensam ambition att nå en avsiktsförklaring under sommaren och ett slutligt avtal under hösten i år.

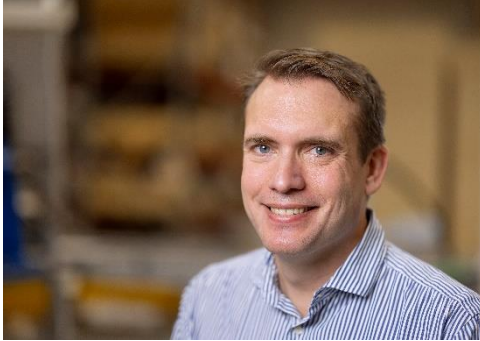
- Även kostnadsänkande åtgärder kommunicerades 2 maj. Azelio genomför flera åtgärder, inklusive personalneddragningar och organisatoriska förändringar, för att sänka sina kostnader. I dagsläget är Bolagets bedömning att åtgärderna, när de får fullt genomslag, kommer att leda till kostnadsminskningar på cirka 100 MSEK i årstakt, varav personalminskning (anställda och konsulter) motsvarar cirka 65 MSEK.
- Två nya dotterbolag registrerades under första kvartalet 2023, Azelio Inc. i USA och Azelio APAC Pty Ltd i Australien.

## Övriga händelser

- Under april godkändes Azelios TES.POD-system i Sydafrika vid en inspektion av det statliga elbolaget Eskom. Vid inspektionen godkändes systemets uppfyllnad av alla tekniska, säkerhetsmässiga och juridiska krav i kategorin småskaliga inbyggda generatorer (Small-Scale Embedded Generator, SSEG), vilket är en förutsättning för att systemet ska kunna synkroniseras (eller kopplas samman) med Eskoms elnät.
- I maj kommunicerade Azelio att man har erhållit en valideringsrapport från det ledande certifieringsorganet DNV som visar att TES.POD-systemets tillgänglighet, över en analyserad 90-dagarsperiod, är 98% då tid för planerat underhåll räknats bort. Krav på kommersiella energilagringssystem ligger vanligen kring 95-97% då planerat underhåll räknats bort. Azelio har publicerat ett white paper om systemets tillgänglighet, baserat på samma data som DNV:s valideringsrapport är baserad på.

## Nyckeltal koncernen

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	Jan-dec 2022
Nettoomsättning, tkr	224	323	594
Rörelseresultat, tkr	-112 577	-129 584	-493 251
Årets resultat, tkr	-114 484	-130 322	-496 660
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,36	-1,12	-3,23
Eget kapital, tkr	649 277	877 817	759 436
Soliditet, %	71	79	75
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-81 435	-121 645	-424 752
Kassa och bank, tkr	130 981	349 170	226 858



*”Vi har fullt fokus på att slutföra förhandlingarna kring det potentiella strategiska samarbetet.”*

Jonas Wallmander, VD

## Kommentar från VD

### Behovet av energilagring är tydligt

Globalt blir behovet av en mer hållbar energiomställning allt tydligare, och nyckeln till att lösa detta är att öka andelen förnybart som kan lagras och levereras kostnadseffektivt. Samtidigt finns det i dagsläget ett begränsat antal bolag med en validerad teknik för långtidslagring som är kommersiellt gångbar och tillgänglig. Vår lösning är sedan en tid i drift hos kommersiella kunder. I maj erhöll vi en valideringsrapport från det ledande certifieringsorganet DNV som visar att TES.POD-systemets tillgänglighet uppgår till 98% då tid för planerat underhåll räknats bort. Detta överstiger kravet på kommersiella energilagringssystem, som vanligen ligger kring 95–97% då planerat underhåll räknats bort. I april godkändes också installationen i Sydafrika av det statliga energibolaget Eskom vid en inspektion, något som är ett krav för att ansluta systemet till Eskoms elnät. Azelio har en tydlig position på marknaden med vår kombination av 13+ timmar leverans av lagrad energi och skalbarhet som gör systemet anpassningsbart för effektiv distribuerad användning. Azelios system kan leverera både el och värme vilket ger oss en unik möjlighet som energilagringssystem.

### Reviderad riktning med potentiellt strategiskt samarbete

Bolaget är inne i en utmanande period och position men fortsätter det intensiva arbetet med att kommersialisera tekniken. Som vi kommunicerade i januari 2023, kommer vi inte lyckas möta det leveransmål för 2023 som sattes upp under 2022. Detta har lett till behovet att inleda en kapitalanskaffning i närtid.

Trots en utmanande situation har bolaget under 2023 vidtagit de nödvändiga åtgärderna för att säkerställa Azelios framtida konkurrenskraft, där vi ser spännande möjligheter på både kort och lång sikt. Vi kommer att behöva gasa och bromsa samtidigt. Azelio kommer att fokusera bolagets insatser och resurser där de gör störst skillnad.

En viktig del i denna fokusering innefattar den nya organisationsstrukturen och personalminskningen, som kommunicerades 2 maj 2023, och dessa åtgärder beräknas åstadkomma kostnadsbesparingar om 100 MSEK i årstakt. Det är smärtsamt att behöva skiljas från medarbetare, men i dagsläget är det nödvändigt för att skapa balans mellan de fokuserade aktiviteterna och den finansiella situationen.

Fullt fokus i närtid är att slutföra förhandlingarna kring det strategiska samarbete som vi informerade om i början av maj. Azelio och den strategiska partnern har en gemensam ambition att nå en avsiktsförklaring under sommaren, och därefter ett slutgiltigt avtal under hösten. Avtalet väntas omfatta en signifikant kommersiell order med en bytande förskotts betalning, samt ytterligare komponenter kring kommersiellt och industriellt samarbete.

### Finansiell position

I början av maj erhöll Azelio ett lånelöfte från huvudägaren om 30 MSEK, vilket stärker bolagets kortsiktiga likviditet. Lånet utgör också ett tecknings- och garantiåtagande i den företrädesemission om cirka 80 MSEK som Azelios styrelse avser att genomföra. Lånet är villkorat av godkännande av aktieägarna vid den extra bolagsstämman som ska hållas den 2 juni 2023.

Finansieringen ger Bolaget möjlighet att slutföra avsiktsförhandlingarna med den strategiska partnern. Med hänsyn till rådande marknadsvillkor och turbulens är detta bolagets bästa väg framåt. Tillskottet från den kommande företrädesemissionen, tillsammans med förskotts betalningen som förväntas från den signifikanta order som väntas utgöra ett första steg i det strategiska samarbetet, förutses finansiera Bolaget under 2023. Vi förutser att ytterligare finansiering kommer behövas i framtiden för att säkerställa Bolagets framtida kapitalbehov. Med det strategiska samarbetet på plats, så är vår bedömning att rätt förutsättningar föreligger för att nå långsiktig framgång och lönsamhet.

### Möjligheter både i närtid och framåt

Azelio har fullt fokus på att under sommaren slutföra förhandlingarna kring det strategiska samarbetet. Men samtidigt måste man också blicka lite längre fram, för att svara mot behoven och dynamiken i en industri som fortfarande tar form. Med hänsyn till den erfarenhet, kompetens och teknik som Azelio besitter, har vi parallellt, i liten skala, påbörjat aktiviteter kring nästa generations energilagringssystem. Grunden är fortfarande ett termiskt lager och Stirlingteknologi – men med nya lösningar som via simuleringar och preliminära tester pekar mot en potential för kraftigt förbättrad verkningsgrad och sänkta kostnader för lagrad energi framåt 2027.

Möjligheterna finns, både i närtid och framåt, och Azelio har en lösning som kan svara upp mot dessa. Nu har vi fullt fokus att slutförhandla med den strategiska partnern.

### Avslutningsvis

Jag är imponerad över att se den målinriktade och pragmatiska inställningen bland alla medarbetare som trots kostnadsneddragningar, personalminskningar och organisationsförändringar bibehållit en hög nivå av effektivitet, innovationskraft och kvalitet i sitt arbete för att föra Bolaget framåt. Jag är personligen mycket tacksam för alla medarbetares professionalism och fina insatser under 2022 och 2023.

Jonas Wallmander, VD

## Verksamhet



### Azelio bidrar till ett förnybart samhälle

Omställningen till förnybar energi är avgörande för att möta samhällets växande energibehov och för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Att möjliggöra detta förutsätter energilagring – som behöver ta en större roll i energisystemen – för att kunna dra full nytta av förnybara energikällor. Azelios lösning lagrar förnybar energi och gör den tillgänglig när och där den behövs. På så sätt bidrar Azelio till utvecklingen av ett förnybart samhälle – för människor, företag och planeten.

### Långvarig lagring centralt i morgondagens elsystem

Långvarig energilagring kommer att bli en central del av morgondagens energiinfrastruktur – för att balansera konventionella elnät med större inslag av förnybar energi, för att samverka med kortvarig batterilagring och ersätta fossila decentraliserade lösningar.

### TES.POD® - en hållbar lösning

Azelios lösning, TES.POD® (Thermal Energy Storage – Power on Demand) är ett system för långvarig energilagring som ger tillgång till ren energi, on-grid och off-grid under dygnets alla timmar. Systemet lagrar energi som värme i återvunnen aluminium och omvandlar den till el helt utan utsläpp, samtidigt som det också kan leverera värme.

### Skalbart och konkurrenskraftigt

Systemet är skalbart och har stark konkurrenskraft i storlekar från 0,1 MW upp till 20 MW. Det lämpar sig väl för att förse gruvor, jordbruk, olika typer av kommersiella och industriella verksamheter, semesteranläggningar och mindre samhällen, med ren energi i distribuerade decentraliserade system.

### Azelio - ett svenskt cleantech-företag

Azelio är ett svenskt cleantech-företag med en unik innovation som på ett väsentligt sätt kan bidra i den globala energiomställningen. Bolaget verkar i MENA, Södra Afrika, Australien och USA. Med huvudkontor i Göteborg och produktionsanläggningar på den svenska västkusten är verksamheten lokaliserad i en trakt med högteknologisk ingenjörskonst, kvalificerade leverantörer och en stark industritradition.

## Finansiell utveckling

Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år, förutom för poster relaterade till balansräkningen där jämförelsen avser senaste årsskifte.

### Kvartal 1: januari - mars 2023

#### Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 224 (323) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 9 628 (27 153) tkr under kvartalet.

Rörelsekostnaderna uppgick till -123,012 (-157 379) tkr, medan övriga externa kostnader inklusive konsulter var -30 935 (-56 101) tkr. Personalkostnaderna uppgick till -36 247 (-49 452) tkr. Avskrivningarna uppgick till -44 992 (-40 231) tkr, varav avskrivningar på utvecklingskostnader svarade för -35 772 (-33 333) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till -112 577 (-129 584) tkr. Periodens resultat uppgick till -114 484 (-130 322) tkr. Resultatet per aktie var -0,36 kr (-1,12 kr).

#### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -81 435 (-121 645) tkr, där förändringen främst förklaras av en ökning av varulagret.

Investeringar gjordes med -12 097 (-29 000) tkr, varav -2 489 (-9 302) tkr avsåg investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -2 208 (-3 620) tkr. Periodens kassaflöde uppgick till -95 740 (-154 264) tkr.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under kvartalet till 510 (2 453). Kvartalets resultat uppgick till -114 045 (-130 502) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 651 403 (877 332) tkr.

### Övrigt

#### Organisation

Antalet anställda var vid periodens utgång 134 (200), varav 103 (152) män och 31 (48) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden var 136 (197).

#### Aktien

Antalet utestående aktier uppgick vid periodens utgång till 326 857 977.

### De största aktieägarna vid periodens utgång

Ägare	Andel
Kent Janér (främst genom Blue Marlin AB)	11,8%
Avanza Pension	6,7%
Jim O'Neill	2,7%
Nordnet Pensionsförsäkring	1,6%
Braginsky Family Office AG	1,5%
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB	1,0%
Nordea Liv & Pension	1,0%
Lozac AB	0,8%
Theodor Jeansson Jr.	0,8%
Sala Kebab AB	0,8%
Övriga	71,3%

Källa: Monitor av Modular Finance AB.

### Teckningsoptioner

Vid periodens utgång fanns 20 856 667 teckningsoptioner, utställda i sex olika serier med lösenpriser från 10,89 kr till 121,50 kr. Vid full konvertering av samtliga teckningsoptioner ökar antalet aktier med 7 493 226.

### Extra bolagsstämma 2023

Azelio har kallat till en extra bolagsstämma att hållas den 2 juni 2023. Den extra bolagsstämmans skall besluta om styrelsens förslag om ändring av bolagsordningen, minskning av aktiekapitalet för täckning av förlust, minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital, upptagande av aktieägarlån och bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler.

### Årsredovisning 2022

Årsredovisning för 2022 kommer att finnas tillgänglig på Bolagets webbplats den 9 juni 2023.

### Årsstämma 2023

Azelios årsstämma planeras att hållas den 30 juni 2023. Samtliga stämmohandlingar inklusive årsredovisning kommer att finnas tillgängliga på Bolagets webbplats senast tre veckor innan stämman.

### Utsikter

Det allmänt osäkra världsläget utgör en risk i förhållande till förutsättningarna att förutse och nå förväntade försäljningsvolymerna och kassaflöde, och Bolaget har sett en fördröjning av kommersialiseringen på grund av att försäljningsprocesserna för Bolagets energilagringssystem tar längre tid än förväntat. Bolaget har som en följd av detta, i januari 2023, kommunicerat att det tidigare leveransmålet för 2023 inte kommer nås, och att Bolaget kommer behöva ytterligare finansiering i närtid under 2023 för att fortsätta bedriva verksamheten i nuvarande form. Avsikten är att genomföra en företrädesemission om cirka 80 MSEK under sommaren, varav 30

MSEK är garanterade genom ett lån från Bolagets huvudägare, förutsatt att lånet godkänns vid extra bolagsstämma den 2 juni. Tillskottet från den kommande företrädesemissionen, tillsammans med förskottsbetalningen som förväntas från den signifikanta order som väntas utgöra ett första steg i det strategiska samarbetet, förutses finansiera Bolaget under 2023. Vi förutser att ytterligare finansiering kommer behövas i framtiden för att säkerställa Bolagets framtida kapitalbehov. Med det strategiska samarbetet på plats, så är vår bedömning att rätt förutsättningar föreligger för att nå långsiktig framgång och lönsamhet.

Azelio introducerar en ny teknik på marknaden som kräver större initialinvesteringar än konkurrerande fossilbaserade alternativ, om än mer kostnadseffektiv i längden.

Behovet av, och drivkrafterna mot, energilagringssystem som kan bidra till att förnybar energi kan levereras för att täcka baslasten dygnet runt, fortsätter att öka.

Bolaget ser stora möjligheter i det potentiella strategiska samarbetet med en internationell stor aktör som för närvarande diskuteras. Samarbetet väntas innebära en signifikant order samt kommersiellt och industriellt samarbete och förutses få stor betydelse för Bolagets fortsatta industrialisering.

### Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Azelios verksamhet består huvudsakligen av att utveckla och kommersialisera TES.POD® (Thermal Energy Storage – Power on Demand) som är ett system för långvarig energilagring. I Bolagets verksamhet hanteras därmed många olika risker såsom tekniska, kommersiella, finansiella och regulatoriska risker. För en mer utförlig beskrivning av dessa risker hänvisas till årsredovisningen för 2021.

Styrelsen ser positivt på det potentiella strategiska samarbetet med en internationell stor aktör som för närvarande diskuteras, och detta partnerskap förväntas få stor betydelse för Bolagets fortsatta kommersialisering och Bolagets förutsättningar att finansiera sin verksamhet. Förhandlingarna om ett långsiktigt strategiskt partnerskap sker i två steg där parterna har en gemensam ambition att nå en avsiktsförklaring under sommaren och ett slutligt avtal under hösten i år. Azelio kan i nuläget inte göra mer detaljerade antaganden om hur ett eventuellt partnerskap kan komma att påverka bolaget finansiellt. Det finns en risk att pågående diskussioner inte leder till ett signerat avtal, eller att avtalet inte speglar det Bolaget i nuläget förväntar sig.

Styrelsen anser att nuvarande värdering av Bolagets tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader och lager kan rättfärdigas med kassaflöden genererade av förväntad framtida försäljning. Bolagets aktiverade utvecklingskostnader hänförs till olika teknologier, samtliga kopplade till Stirlingmotorn och

energilagret, vilka är de teknologier som Bolaget bygger sin verksamhet på.

Bolaget har ingått ett villkorat låneavtal motsvarande 30 MSEK från Bolagets huvudaktieägare vilket säkerställer bolagets kortsiktiga likviditet. Lånebeloppet utgör teckningsåtagande i kommande företrädesemission. Som säkerhet för lånet har Azelio pantsatt vissa patent och patentansökningar. Lånet är villkorat av godkännande av extra bolagsstämma den 2 juni 2023. Azelios styrelse avser att besluta om en företrädesemission om cirka 80 MSEK för att ytterligare stärka bolagets finansiella ställning. Företrädesemissionen är genom lånet delvis säkerställd till ovan angivet lånebelopp om 30 MSEK. Finansieringen stärker bolagets finansiella ställning och möjliggör att Bolaget kan slutföra förhandlingarna om ett strategiskt partnerskap som kan komma att omfatta en signifikant kommersiell order samt kommersiellt och industriellt samarbete. En framgångsrik företrädesemission, tillsammans med fortsatta åtgärder för att sänka bolagets kostnader och signering av det långsiktiga strategiska partnerskapet är förutsättningar för fortsatt verksamhet i bolaget.

Vid denna rapportens utgivande saknar bolaget likviditet och kassaflöde för att kunna driva bolaget vidare under de närmaste 12 månaderna. Styrelsens bedömning är att bolagets kassa räcker i cirka 3 månader om inte nytt kapital tillförs. För att säkerställa fortsatt drift så måste ny finansiering komma på plats, exempelvis genom ett potentiellt strategiskt partnerskap tillsammans med den aviserade företrädesemissionen.

Bolaget har historiskt gjort ett antal mindre omkonstruktioner av Bolagets system baserat på erhållna resultat och erfarenheter, vilket i vissa fall orsakat förseningar.

Azelios produkt- och teknologiutveckling samt dess sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det finns en risk att Bolagets verifieringsprojekt blir mer tids- eller kostnadskrävande än vad Bolaget på förhand antagit, att det visar sig att Bolagets produkter inte kan anpassas till en kommersiell miljö eller att projekt där Bolaget går in som delägare misslyckas eller att Bolaget, vid ett lyckat genomfört verifieringsprojekt, inte lyckas utveckla organisationen till ett industriellt bolag som planerat eller att Bolaget inte lyckas omvandla kundförfrågningar till faktiska kundavtal.

Azelios TES.POD-system är, även om det till stora delar är baserat på etablerad teknologi, relativt nytt på marknaden och kommersialiseringen av Bolagets produkt är fortsatt i en initial fas. Bolaget har inte haft möjlighet att samla in fullständiga och nödvändiga data avseende, till exempel, systemet och dess komponenters livslängd, eventuella typiska fel eller brister samt servicebehov och därtill hörande kostnader. Det finns således en risk att Bolagets system visar sig vara tekniskt felkonstruerad

eller inte uppfyller den prestanda och/eller de funktioner som utlovats.

Azelio kan misslyckas med att leverera sin teknologi och sina produkter för att möta efterfrågan på viktiga marknader enligt Bolagets tidplan och kundernas och marknadens krav och önskemål, till exempel till följd av att förseningar i Bolagets verifieringsprojekt uppstår.

Azelios marknader, och marknaden för förnybar energi generellt, utmärks av långa led- och etableringstider samt försäljningsprocesser till följd av, exempelvis, offentligt-rättsliga eller privaträttsliga regelverk eller standarder, höga produktkrav och att en aktör behöver fatta beslut om investeringar innan Bolaget kan initiera eventuella försäljningsprocesser.

Azelio är beroende av vissa samarbetspartners såsom Masen i Marocko (eng. Moroccan Agency for Sustainable Energy, "Masen") och Masdar (Abu Dhabi Future Energy Company, "Masdar") och Khalifa University of Science and Technology ("Khalifa University") för att erhålla värdefull kunskap om solenergimarknaden, forskning och utveckling, industrialisering, verifiering samt affärsutveckling.

Azelios lönsamhet avseende försäljning av dess produkter har varit och kommer framgent att vara beroende av bland annat prisutvecklingen för aluminium, stål, elektroniska komponenter (i synnerhet halvledare) och energi (i synnerhet diesel), vilket påverkas av en rad faktorer utanför Bolagets kontroll.

Efterfrågan på Azelios produkter och tjänster påverkas av förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden och andra marknadsförhållanden på de marknader där Bolaget verkar, men även av förändringar i det makroekonomiska läget, såsom tillväxt, allmän konjunkturpåverkan, sysselsättningsnivåer, valutakursförändringar, demografi och befolkningstillväxt. Till exempel har Rysslands militära angrepp mot Ukraina lett till betydande volatilitet på den globala ekonomin och de globala kreditmarknaderna, och eventuella spridningseffekter kan påverka Bolagets försäljning av sina enheter eller kunders förmåga eller möjlighet att säkra finansiering för projekt för att använda Bolagets system.

Azelio har som ett led i sin kommersialiseringsstrategi gjort vissa antaganden om Bolagets produkt avseende bland annat efterfrågan och prissättning, och i längden de intäkter som kommersialiseringen förväntas generera. Det finns en risk att Bolagets antaganden visar sig oprecisa eller felaktiga, eller att marknadspriset för teknologi som levererar samma funktionalitet som Bolagets system sjunker avsevärt utan att Azelio lyckas möta denna prisreduktion genom minskade kostnader, ökade försäljningsvolym, högre priser på andra lösningar, tjänster eller projekt och komponenter eller andra intäktströmmar.

Azelio samarbetar med flertalet leverantörer inom ramen för sin verksamhet och är beroende av dessa leverantörer för att erhålla komponenter som tillverkas i enlighet med Bolagets krav och specifikationer för TES.POD-systemet. Om Bolaget oavsett anledning skulle behöva ersätta en befintlig leverantör kan det uppstå svårigheter för Bolaget att hitta en ny leverantör med motsvarande, eller tillfredsställande, kapacitet och kompetens.

Den potentiella slutanvändarmarknaden för Azelios produkter inom hållbar el- och värmeproduktion baserad på termisk lagring är global. I framtiden kan Bolaget behöva, som ett led i framtida tillväxtplaner, expandera sin verksamhet till marknader som Bolaget tidigare inte har varit i kontakt med eller har erfarenhet av. Expansion till, och försäljning på, nya marknader är alltid förenat med osäkerhetsfaktorer och risker.

### Översiktlig granskning

Denna rapport har inte granskats av Bolagets valda revisorer.



# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<b>Intäkter</b>				
Nettoomsättning	4	224	323	594
Aktiverat arbete för egen räkning		9 628	27 153	72 845
Övriga rörelseintäkter		582	320	1 831
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>10 434</b>	<b>27 795</b>	<b>75 269</b>
<b>Kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter		-10 293	-10 835	-25 622
Övriga externa kostnader		-30 935	-56 101	-180 685
Personalkostnader		-36 247	-49 452	-184 251
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-44 992	-40 231	-175 123
Övriga rörelsekostnader		-544	-760	-2 840
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-123 012</b>	<b>-157 379</b>	<b>-568 521</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-112 577</b>	<b>-129 584</b>	<b>-493 251</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter		1	3	4
Finansiella kostnader		-1 907	-741	-3 410
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-1 906</b>	<b>-738</b>	<b>-3 410</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-114 484</b>	<b>-130 322</b>	<b>-496 657</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	-2
<b>Periodens resultat</b>		<b>-114 484</b>	<b>-130 322</b>	<b>-496 660</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		145	37	-165
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>145</b>	<b>37</b>	<b>-165</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-114 339</b>	<b>-130 285</b>	<b>-496 825</b>
		jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Resultat per aktie före och efter utspädning	6	-0,36	-1,12	-3,23
Genomsnittligt antal aktier		320 847 774	115 877 181	153 656 316
Antal aktier vid periodens utgång		326 857 977	115 877 181	318 662 246

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		481 841	568 883	508 006
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>481 841</b>	<b>568 883</b>	<b>508 006</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		8 943	7 405	9 327
Inventarier, verktyg och installationer		75 640	57 887	77 706
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>84 583</b>	<b>65 292</b>	<b>87 033</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Övriga finansiella tillgångar		2 010	0	2 010
Uppskjuten skattefordran		32	0	34
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>2 043</b>	<b>0</b>	<b>2 045</b>
Nyttjanderättstillgångar		87 953	76 289	92 365
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>656 419</b>	<b>634 175</b>	<b>689 449</b>
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter		110 780	26 834	90 897
Färdiga varor och handelsvaror		1 931	752	99
<b>Summa varulager</b>		<b>112 710</b>	<b>27 586</b>	<b>90 996</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Kundfordringar		587	6 782	786
Aktuell skattefordran		3 535	635	2 673
Övriga fordringar		1 482	16 993	944
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 182	6 046	5 753
Likvida medel		130 981	349 170	226 858
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>254 478</b>	<b>407 212</b>	<b>328 010</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>910 897</b>	<b>1 117 676</b>	<b>1 017 458</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		163 429	57 939	159 331
Övrigt tillskjutet kapital		2 561 475	2 414 709	2 561 393
Reserver		-806	-749	-951
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-2 074 821	-1 594 081	-1 960 337
<b>Summa eget kapital</b>		<b>649 277</b>	<b>877 817</b>	<b>759 436</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga skulder		41 716	22 622	56 951
Leasingskulder		70 794	62 105	75 155
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>112 509</b>	<b>84 727</b>	<b>132 106</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Förskott från kunder		887	207	202
Leverantörsskulder		21 627	38 495	37 887
Leasingskulder		17 409	13 791	17 268
Skatteskulder		1	0	1
Övriga kortfristiga skulder		54 868	37 255	18 693
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54 319	65 384	51 867
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>149 110</b>	<b>155 132</b>	<b>125 917</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>910 897</b>	<b>1 117 676</b>	<b>1 017 458</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2022</b>		57 939	2 414 709	-786	-1 463 759	1 008 102
Periodens resultat					-496 660	-496 660
Övrigt totalresultat				-165		-165
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>57 9393</b>	<b>2 414 709</b>	<b>-951</b>	<b>-1 960 419</b>	<b>511 277</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission		101 393	146 684			248 077
Premier för utfärdade teckningsoptioner					81	81
<b>Utgående balans per 31 december 2022</b>		<b>159 331</b>	<b>2 561 393</b>	<b>-951</b>	<b>-1 960 337</b>	<b>759 436</b>

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2023</b>		159 331	2 561 393	-951	-1 960 337	759 436
Periodens resultat					-114 484	-114 484
Övrigt totalresultat				145		145
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>159 331</b>	<b>2 561 393</b>	<b>-806</b>	<b>-2 074 821</b>	<b>645 097</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>						
Nyemission		4 098	82			4 180
Premier för utfärdade teckningsoptioner					0	0
<b>Utgående balans per 31 mars 2023</b>		<b>163 429</b>	<b>2 561 475</b>	<b>-806</b>	<b>-2 074 821</b>	<b>649 277</b>

## Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>				
<b>Rörelseresultat</b>		-112 577	-129 584	-493 251
Erhållen ränta		0	0	1
Erlagd ränta		-846	-723	-3 409
Övriga finansiella poster		1	-15	2
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet		44 440	41 133	174 632
Betalda inkomstskatter		0	0	-36
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		-21 715	-11 383	-76 517
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		180	-13 649	-8 531
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		9 082	-7 423	-34 703
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-81 435</b>	<b>-121 645</b>	<b>-424 752</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-2 489	-9 302	-42 987
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-9 608	-19 698	-72 844
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0	-2 010
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-12 097</b>	<b>-29 000</b>	<b>-117 841</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>				
Inlösta aktieoptioner		0	0	0
Nyemission		4 179	0	248 077
Likvid från utgivna teckningsoptioner		0	0	81
Upptagna lån		0	0	34 342
Amortering leasingsskuld		-4 300	-3 620	-16 346
Amortering av lån		-2 088	0	-13
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2 208</b>	<b>-3 620</b>	<b>266 141</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-95 740</b>	<b>-154 264</b>	<b>-276 453</b>
Likvida medel vid periodens början		226 858	503 388	503 388
Kursdifferens i likvida medel		-138	47	-77
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>130 981</b>	<b>349 170</b>	<b>226 858</b>

## Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	4	510	2 453	6 297
Aktiverat arbete för egen räkning		9 628	27 153	72 845
Övriga rörelseintäkter		582	320	1 831
		<b>10 721</b>	<b>29 926</b>	<b>80 972</b>
Råvaror och förnödenheter		-11 131	-10 835	-34 442
Övriga externa kostnader		-35 623	-62 209	-199 195
Personalkostnader		-36 247	-48 668	-179 494
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-39 949	-36 412	-154 753
Övriga rörelsekostnader		-544	-760	-2 840
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-123 494</b>	<b>-158 884</b>	<b>-570 725</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-112 774</b>	<b>-128 958</b>	<b>-489 753</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		0	-1 370	-4 091
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		20	3	3
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1 291	-178	-883
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-1 271</b>	<b>-1 544</b>	<b>-4 972</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-114 045</b>	<b>-130 502</b>	<b>-494 724</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-114 045</b>	<b>-130 502</b>	<b>-494 724</b>

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	Not	31 mar 2023	31 mar 2022	31 dec 2022
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		481 841	568 883	508 006
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>481 841</b>	<b>568 883</b>	<b>508 006</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		8 943	7 405	9 327
Inventarier, verktyg och installationer		61 997	55 771	64 082
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>70 940</b>	<b>63 176</b>	<b>73 409</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andelar i koncernföretag		62	51	51
Långfristig fordran koncernföretag		15 411	0	16 472
Övriga långfristiga fordringar		2 010	0	2 010
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>17 484</b>	<b>51</b>	<b>18 533</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>570 265</b>	<b>632 110</b>	<b>599 948</b>
<b>Varulager</b>				
Råvaror och förnödenheter		110 780	26 834	90 897
Färdiga varor och handelsvaror		1 931	752	99
<b>Summa varulager</b>		<b>112 710</b>	<b>27 586</b>	<b>90 996</b>
Kundfordringar		881	6 782	786
Aktuell skattefordran		3,535	635	2,673
Övriga fordringar		873	16 297	487
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 840	7 430	7 391
Kassa och bank		129 002	347 513	224 135
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>253 840</b>	<b>406 243</b>	<b>326 468</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>824 105</b>	<b>1 038 353</b>	<b>926 416</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital		163 429	57 939	159 331
Fond för utvecklingsavgifter		454 378	532 207	478 272
Överkursfond		2 561 475	2 414 709	2 561 393
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-2 527 879	-2 127 523	-2 437 728
<b>Summa eget kapital</b>		<b>651 403</b>	<b>877 332</b>	<b>761 268</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		41 716	22 622	56 950
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>41 716</b>	<b>22 622</b>	<b>56 950</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Förskott från kunder		79	79	79
Leverantörsskulder		21 713	35 772	37 569
Övriga kortfristiga skulder		54 875	37 165	18 683
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54 319	65 384	51 867
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>130 986</b>	<b>138 400</b>	<b>108 197</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>824 105</b>	<b>1 038 353</b>	<b>926 416</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 2021. 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 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 redovisningsprincip som beskrivs i not 2. 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 företagsspecifik alfa.

Den upprättade nedskrivningsprövningen bygger på antaganden om att Bolaget kommer att ingå det potentiella strategiska samarbetet med en internationell stor aktör och därmed kommer att kunna realisera sin expansiva affärsplan med ett kommersiellt genombrott från 2023/2024 samt tillgång till finansiering av dessa projekt och tillkommande marknads- och produktionsinvesteringar. En förskjutning i tidplanen kan få betydande effekter på beräknat nyttjandevärde, vilket skulle kunna medföra nedskrivningsbehov. Bolaget har simulerat en halvering av försäljningsvolymen, vilket fortfarande inte ger upphov till ett nedskrivningsbehov.

Beräkningen av diskonteringsräntan bygger på ett antagande om externfinansiering till en beräknad ränta om 7,9% medan avkastningskravet på eget kapital beräknats till 25,8%. Skulle externfinansieringen inte vara tillgänglig beräknas WACC (weighted average cost of capital) till 23,3%, och även med denna diskonteringsränta uppstår inget nedskrivningsbehov. Övervärden och marginal för nedskrivning har minskat jämfört med tidigare perioder. Det potentiella strategiska samarbetet är en viktig förutsättning för styrelsens bedömning att det inte föreligger något nedskrivningsbehov.

Bolagets utveckling vad gäller estimerade framtida kassaflöden följs upp löpande.

### (b) Antagande om fortsatt drift

Till dess att koncernens operativa verksamhet genererar ett positivt kassaflöde är koncernen beroende av extern finansiering, antingen som tillskott från aktieägare eller från andra finansieringskällor. Styrelsen bedömer, mot bakgrund av det positiva marknadsläget för lösningar som stödjer en grön omställning och att Bolaget förhandlar om ett strategiskt partnerskap som kan komma att omfatta en signifikant kommersiell order samt kommersiellt och industriellt samarbete med en internationell stor aktör med omfattande ambitioner inom förnybar energi, men även med de risker som beskrivs i avsnittet *Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer*, att koncernens affärs- och finansieringsplaner är genomförbara, och ser följaktligen att kvartalsrapporten kan offentliggöras under antagande om fortsatt drift.

**Not 4            Nettoomsättning**

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Intäkter från externa kunder per typ av produkt och tjänst:			
Produkt	0	0	0
Serviceåtagande	0	25	33
Reservdelar	224	222	275
Övrigt	0	76	286
<b>Summa</b>	<b>224</b>	<b>323</b>	<b>594</b>
Intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunderna är lokaliserade:			
	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Sverige	224	101	441
EU	0	72	99
Utanför EU	0	150	54
<b>Summa</b>	<b>224</b>	<b>323</b>	<b>594</b>

Intäkter från större kunder (över 10%) uppgår för perioden till 209 (295) tkr.

**Not 5            Transaktioner med närstående**

Inga transaktioner med närstående genomfördes under perioden.

Efter rapportperiodens utgång, den 2 maj 2023, kommunicerade Bolaget kring sin kapitalanskaffningsprocess. Ett lån på 30 MSEK har erhållits från Bolagets huvudaktieägare, Kent Janér, och lånet är upptaget på marknadsmässiga villkor samt utgör ett tecknings- och garantiåtagande i den av styrelsen aviserade företrädesemissionen. Återbetalning kommer ske av den del av lånet, om någon, som inte kan utnyttjas för kvittning i kommande företrädesemission. Garantiersättning utgår inte. Lånet är villkorat av godkännande av extra bolagsstämma som kommer att hållas den 2 juni 2023.

**Not 6            Resultat per aktie**

	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
<b>Kronor</b>			
Resultat per aktie före utspädning	-0,36	-1,12	-3,23

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	-114 484	-130 322	-469 660
--	----------	----------	----------

**Antal**



Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	320 847 774	115 877 181	153 656 316
Vägt genomsnittligt antal stamaktier och potentiella stamaktier som använts som nämnare vid beräkning av resultat per aktie efter utspädning	320 847 774	115 877 181	153 656 316

#### Optioner

Justering för beräkning av resultat per aktie efterutspädning	0	0	0
Optionerna har ej medfört någon utspädningseffekt då resultatet för perioden är negativt.			

## Styrelsens försäkran

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

Göteborg 31 maj 2023

**Bo Dankis** Styrelseordförande  
**Hicham Bouzekri** Styrelseledamot  
**Elaine Grunewald** Styrelseledamot

**Kent Janér** Styrelseledamot  
**Hans Ola Meyer** Styrelseledamot  
**Pär Nuder** Styrelseledamot

**Bertil Villard** Styrelseledamot  
**Jonas Wallmänder** Verkställande Direktör

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2022	9 juni 2023
Årsstämma	30 juni 2023
Q2-rapport	25 augusti 2023
Q3-rapport	17 november 2023
Q4-rapport	23 februari 2024

## Definitioner

### Antal aktier

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

### 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:

VD Jonas Wallmander, [jonas.wallmander@azelio.com](mailto:jonas.wallmander@azelio.com)

CFO Gustaf Albèrt, [gustaf.albert@azelio.com](mailto:gustaf.albert@azelio.com)

## Certified Adviser

FNCA Sweden AB