



## BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2021

# Finansiell utveckling koncernen

## Kvartal 4: okt – dec 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 44 (451) tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -108 277 (-49 001) tkr, efter avskrivningar om -38 901 (-4 993) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,94 (-0,47) kr
- Periodens resultat uppgick till -108 925 (-49 141) tkr
- Periodens kassaflöde till -114 263 (-84 469) tkr
- Kassa och bank uppgick till 503 388 (332 463) tkr

## Helåret 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 1 162 (1 074) tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -364 175 (-191 939) tkr, efter avskrivningar om -112 332 (-20 702) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -3,23 (-2,03) kr
- Periodens resultat uppgick till -365 872 (-192 572) tkr
- Periodens kassaflöde uppgick till 170 787 (276 905) tkr

## Väsentliga händelser

### Kvartal 4: okt – dec 2021

- Det ledande certifieringsorganet DNV utfärdade en valideringsrapport som visar att energilagringssystemet TES.POD® i alla aspekter presterar enligt den tekniska prestandaspecifikationen. Inom ramen för valideringen har DNV genomlyst Azelios teknologi, produktion, R&D och testanläggningar samt tagit del av driftdata för bland annat produktions- och lagringskapacitet, systemverkningsgrad och responstider.
- En order erhöles på 1,3 MWh förnybar elförsörjning motsvarande 8 TES.POD®-enheter, från det sydafrikanska jordbruksföretaget Wee Bee Ltd. Ordervärdet är ca 11 mkr under en period om 15 år.
- TES.POD®-enheter levererades för installationer i Masdar City i Abu Dhabi och Coligny, Northwest Province, Sydafrika.
- För att effektivisera leverantörskedjan beslutades om en enhet i Vaggeryd för att samla kringprocesser för lagerproduktionen. Verksamheten vid enheten beräknas starta hösten 2022.

- Lars Murgård utsågs till ny utvecklingschef. Lars, som har en gedigen bakgrund från Automotive kommer närmast från Jaguar Land Rover där han var Chief Program Engineer, Powertrain Systems Engineering. Han har även haft ledande befattningar bland annat på Volvo Cars.
- Tillsammans med 24 andra teknikföretag, energiaktörer och investerare, lanserade Azelio det nystartade rådet, Long Duration Energy Storage Council, under COP26 i Glasgow. Rådet verkar för att snabba på omställningen till nollutsläpp år 2040 med hjälp av energilagring för användning under lång tid.

### Efter periodens slut

- För att inte äventyra det kommersiella genombrottet för TES.POD® och möjligheterna till en stark tillväxt har vi inlett en process för att stärka vår finansiella ställning under 2022. Totalt beräknas kapitalbehovet till 300–500 MSEK och vi utvärderar nu olika alternativ, inklusive lån och aktieemission.
- Tillsammans med Khalifa University och Masdar invigde Azelio de två kommersiella TES.POD®-enheterna som kompletterat installationen i Masdar City, Abu Dhabi. Enheterna ska demonstreras och utvärderas av Khalifa University för att inkluderas i Masdar produktportfölj.

## Nyckeltal koncernen

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning, tkr	44	451	1 162	1 074
Rörelseresultat, tkr	-108 277	-49 001	-364 175	-191 939
Årets resultat, tkr	-108 925	-49 141	-365 872	-192 572
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,94	-0,47	-3,23	-2,03
Eget kapital, tkr	1 008 102	772 257	1 008 102	772 257
Soliditet, %	80	84	80	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-77 834	-40 810	-234 579	-150 220
Kassa och bank, tkr	503 388	332 463	503 388	332 463



*”En stor milstolpe vi nådde under 2021 var att vi kunde leverera TES.POD®-enheter till det kommersiella projektet i Sydafrika.”*

*Jonas Eklind, VD*

## Kommentar från VD

### Viktiga milstolpar uppnådda - utmaningar kvarstår

Azelio passerade flera viktiga milstolpar under det gångna året. Vi slutförde teknikutvecklingen och färdigställde TES.POD®-systemet för volymproduktion. Teknologi, produktion, R&D och testanläggningar validerades av det ledande certifieringsorganet DNV som i december utfärdade en valideringsrapport som visar att systemet levererar enligt den tekniska prestandaspecifikationen. Valideringen är av stor vikt för kommersialiseringen av produkten då den fungerar som underlag för kunder som söker extern finansiering av projekt med Azelios teknologi. Den sista stora milstolpen vi nådde under 2021 var att vi kunde leverera TES.POD®-enheter till det kommersiella projektet i Sydafrika.

### Pandemin skapar utmaningar och behov att stärka finansieringen

Den pågående pandemin har resulterat i stora utmaningar i form av restriktioner och komponentbrist. Komponentbristen har varit märkbar för oss överlag och situationen försämrades under fjärde kvartalet. Vi har dessutom identifierat ett behov av att själva ta kontroll över central teknologi för beläggning av lagringstanken, vilket fordrar investeringar i Vaggeryd.

Vi för dialoger med ett stort antal kunder, såväl med sådana som tecknat MoU-avtal som nya intressenter. Att det varit svårt att besöka kunder och projektplatser har varit särskilt bekymmersamt för oss som introducerar en helt ny teknologi, vilket medfört förseningar, även att få referensprojekt till stånd. Att vi nu fått DNV-rapporten på plats samtidigt som reserestriktioner börjar lyfta på många håll i världen, innebär att vi nu börjar skönja ett ljus i slutet av tunneln.

Vi räknar dock med att pandemin fortsätter att påverka komponentförsörjning, orderingång och kassaflöde under stora delar av 2022 trots att vi på senare tid börjat få mer positiva signaler från underleverantörer och möjligheterna att resa förbättras.

För att inte äventyra det kommersiella genombrottet för TES.POD® och möjligheterna till en stark tillväxt har vi inlett en process för att stärka vår finansiella ställning under 2022. Totalt beräknas kapitalbehovet till 300–500 MSEK och vi utvärderar nu olika alternativ, inklusive lån och aktieemission.

### Åtgärder för att snabba upp processer

Vårt mål är att bli en teknikleverantör, men inledningsvis tar vi även rollen som samägare i projekt, utformar dem tillsammans med partners, etablerar dem och säljer sedan produktionen som EaaS (Energy-as-a-Service). Till följd av den tröghet som råder på marknaden har vi beslutat att investera mer i denna typ av projekt än vad vi ursprungligen planerat för. På kort sikt binder det kapital, men det ger oss värdefulla referensprojekt som kan stå modell för andra projekt med likartade förhållanden samt att vi får en god inblick i systemets användande hos slutanvändare, vilket bidrar till att stärka vårt erbjudande till marknaden.

### Framgångar genom att finnas på plats

En annan åtgärd vi vidtagit för att hantera effekter av pandemin är att anställa landschefer lokalt i Australien och Sydafrika. Ett positivt resultat av strategin är affären med det sydafrikanska jordbruksföretaget Wee Bee Ltd. I affären blir vi ägare i ett projektbolag som levererar el till Wee Bee Ltd som därmed minskar sina energikostnader och utsläpp, och får väsentligt högre tillförlitlighet i sin energiförsörjning. Det finns många liknande jordbruk i regionen som lider av instabil elförsörjning och som förstås också lockas av de lägre energikostnader TES.POD® kan erbjuda. Projektet med Wee Bee Ltd är därmed ett viktigt och bra referensprojekt för ytterligare affärer.

Även i Australien står olika typer av jordbruksverksamheter i fokus. Systemets konkurrenskraft i sektorn förstärks av att den värme som genereras har mycket bra tillämpningar i ett hållbart jordbruk, bland annat för att värma djurstallar och växthus. Värme är också ett område som vinner alltmer uppmärksamhet i den gröna energiomställningen. Long Duration Energy Storage Council har därför nyligen lagt området ”Net-zero heat” till sin verksamhet.

### I fokus för 2022

Trots en utmanande situation utvecklade vi under 2021 en leverantörskedja och inledde produktion av TES.POD®-enheter i volymutförande. Vi nådde målet om att säkra och inleda leverans av ett projekt i storleken 100 kW eller större. Pandemin med tillhörande restriktioner fortsätter att vara en utmaning för oss som påverkar leveransförmågan hos underleverantörer och skapar trögheter i försäljningen. Även om mycket tyder på att situationen kommer att förbättras under året, lär vi under ha fortsatta utmaningar. Det gör att upprampning av volymer kan ta längre tid än vad vi tidigare räknat med men vi siktar fortsatt på att nå höga volymer i slutet av 2022. Då världen fortsätter att söka efter mer hållbara energilösningar, är jag övertygad om att vi är väl positionerade i det långa loppet.

Jonas Eklind, VD



# Verksamheten



## Vi driver utvecklingen av ett förnybart samhälle

När förnybar energi lagras och görs tillgänglig när den behövs under dygnets alla timmar kan vi driva innovation, tillväxt och välstånd. På så sätt driver Azelio utvecklingen av ett förnybart samhälle – för människor, företag och planeten. Användningen av förnybar energi måste öka för att påskynda elektrifieringen av ett växande samhälle och för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Det är tydligt att omställningen från fossilt till förnybart är på god väg. Men förnybar energi har sina naturliga begränsningar om den inte kan lagras. Med det i åtanke har vi tagit fram en lösning som gör energi från förnybara källor tillgänglig och kostnadseffektiv, där den behövs under dygnets alla timmar.

## Omdefiniering av energiinfrastrukturen

Energikällor som sol och vind producerar bara energi under vissa delar av dygnet. Ett allt starkare beroende av förnybar energi från den typen av intermittenta energikällor sätter elnäten under press genom produktionssvängningar, fluktuerande elpriser och nätbalanseringskostnader. Eftersom ren el möter en stigande efterfrågan måste vi omdefiniera energiinfrastrukturen, med en design som klarar att fånga in och lagra förnybar energi. Med vår lösning flyttar vi kraften i förnybar energi från när den är tillgänglig till när den behövs.

## Framtiden ligger bortom nätet

Morgondagens energiinfrastruktur består av lagringslösningar som balanserar konventionella nätsystem, ersätter förorenande diesel och kompletterar kortvarig lagring, såsom batterier. Vår lösning, TES.POD® (Thermal Energy Storage – Power on Demand) ger tillgång till ren energi på platser on-grid och off-grid under dygnets alla timmar.

## TES.POD® – växlar energi

Vår TES.POD® är en lösning för lagring av energi som värme vid 600°C med ett fasomvandlingsmaterial av återvunnet aluminium.

Aluminium har hög energitäthet och är ett utmärkt material för att lagra och behålla värme under längre perioder. Aluminiumlagringsmediet har också en konkurrensfördel i att dess kapacitet inte försämras över tid. Värmen som lagras omvandlas vid behov till el helt utan utsläpp via en Stirlingmotor och systemet levererar även ut användbar värme som håller 55–65°C. TES.POD®-systemet är agnostiskt till teknologier, energikällor och geografier. Det är skalbart och konkurrenskraftigt från 0,1 MW upp till 100 MW, vilket gör att vi kan möta behoven i en mängd olika sektorer, från små till storskaliga. Konstruerad, designad och tillverkad i Sverige – utplacerad över hela världen.

## Azelio – Ett svenskt cleantech-företag

Azelio är ett svenskt cleantech-företag med en skräddarsydd innovation för långvarig lagring av förnybar energi. Vi strävar efter att driva utvecklingen av ett förnybart samhälle genom att lösa det akuta behovet av kontrollerbar och kostnadseffektiv ren energi. Vi kommer ur en stark tradition av högteknologisk ingenjörskonst med tillgång till de mest avancerade materialleverantörerna och ingenjörscentra med spetskompetens i norra Europa. Vi har huvudkontor i Göteborg, Sverige, och produktionsanläggningar i hjärtat av de nordiska fordons- och flygklustren, på den svenska västkusten.

# Finansiell utveckling

## Kvartal 4: okt – dec 2021

### Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 44 (451) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 40 653 (39 469) tkr för kvartalet.

Kostnaderna uppgick till -149 317 (-89 171) tkr. Kostnader för installationer hos kund har aktiverats som Råvaror och förnödenheter, inga intäkter från dessa installationer ännu bokförts. Eftersom de första kommersiella orderna på energilagringssystemet erhöles under 2021 har bolaget också börjat skriva av de utvecklingskostnader som ackumulerats under utvecklingstiden. Avskrivningarna ökade därmed till -38 901 (-4 993) tkr, varav avskrivningar på utvecklingskostnader svarade för -32 709 (-1 323) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till -108 277 (-49 001) tkr.

Resultat från finansiella poster uppgick under perioden till -648 (-143) tkr. Periodens resultat uppgick till -108 925 (-49 141) tkr. Resultatet per aktie uppgick till -0,94 kr (-0,47 kr).

### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -77 834 (-40 810) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 12 856 (-1 340) tkr. Investeringar som påverkade kassaflödet gjordes med -49 285 (-42 319) tkr, främst aktiverade utvecklingskostnader. Periodens kassaflöde uppgick till -114 263 (-84 469) tkr.

Kundfordringarna har ökat sedan tidigare perioder. Denna ökning kommer från försäljning av direktmaterial till leverantör och påverkar bara balansräkningen, inte intäkter eller kostnader.

Likvida medel uppgick per den 31 december till 503 388 (332 463) tkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 008 102 (772 257) tkr eller 8,70 (7,42) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 80 (84) procent.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 44 (451) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -107 325 (-48 212) tkr och kvartalets resultat till -108 818 (-49 558) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 007 834 (771 676) tkr.

## Helåret 2021

### Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1 162 (1 074) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 148 614 (126 730) tkr.

Kostnaderna uppgick till -515 909 (-327 560) tkr, varav av- och nedskrivningar utgjorde -112 332 (-20 702) tkr. Kostnader för installationer hos kund har aktiverats som Råvaror och förnödenheter under 2021, då bolaget ännu inte bokfört intäkter av dessa installationer. Rörelseresultatet uppgick till -364 175 (-191 939) tkr

Resultat från finansiella poster uppgick till -1 697 (-633) tkr och bestod i huvudsak av ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter. Årets resultat uppgick till -365 872 (-192 572) tkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -3,23 kr (-2,03 kr).

### Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -234 579 (-150 220) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 590 520 (555 886) tkr. Under perioden gjordes investeringar som påverkade kassaflödet med -185 153 (-128 762) tkr. Periodens kassaflöde uppgick till 170 787 (276 905).

Kundfordringarna har ökat sedan tidigare perioder. Denna ökning kommer från försäljning av direktmaterial till leverantör och påverkar inte intäkter eller kostnader.

Likvida medel uppgick per den 31 december till 503 388 (332 463) tkr.

Eget kapital vid årets utgång uppgick till 1 008 102 (772 257) tkr eller 8,70 (7,42) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 80 (84) procent.

### Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick under helåret till 1 162 (1 074) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -360 820 (-188 660) tkr och periodens resultat till -365 446 (-198 483) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 007 834 (771 676) tkr.

## Övrigt

### Organisation

Antalet anställda var vid årets utgång 192 (153), varav 145 (122) män och 47 (31) kvinnor. Medelantalet anställda under året var 177 (135).

### Aktien

Den sista december 2021 stängde aktien på 23,76 kronor, en minskning med 55 procent från 52,20 kronor vid föregående årsskifte. Antalet utestående aktier uppgick samtidigt till 115 877 180.

## De största aktieägarna

Namn	Ägarandel %	Verifierat
Kent Janér via Blue Marlin	15,6	2021-12-31
Avanza Pension	5,4	2021-12-31
Capital Group	5,0	2021-12-31
Braginsky Family Office AG	3,5	2021-04-30
Jim O'Neill	2,9	2021-01-31
Argenta Asset Management SA	2,1	2021-07-31
Nordnet Pensionsförsäkring	1,5	2021-12-31
RAM Rational Asset Management	1,3	2021-06-30
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB	1,0	2021-12-31
Nordea Liv & Pension	1,0	2021-12-31

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

Styrelse och ledning innehar sammanlagt 17,8 procent av aktierna i bolaget.

## Teckningsoptioner

Vid periodens utgång fanns 20 016 667 teckningsoptioner, utställda i sex olika serier med lösenpriser från 13 kr till 150 kr. Vid full konvertering av samtliga teckningsoptioner ökar antalet aktier med 5 241 953.

## Närståendetransaktioner

Under fjärde kvartalet 2021 har ett belopp uppgående till 2 507 (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 25 000 (17 425) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

## Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

## Årsredovisning 2021

Årsredovisning för 2021 kommer att finnas tillgänglig på bolagets webbplats den 13 april 2022.

## Årsstämma

Årsstämma kommer att hållas digitalt den 12 maj 2022. Inför årsstämman har en valberedning utsetts bestående av Kent Janér för Blue Marlin, Lars Thunell för Jim O'Neill, och Fredrik Ljungström, samt styrelsens ordföranden Bo Dankis.

## Utsikter

Bolagets långsiktiga affärsplan ligger fast och grundar sig på valideringen av teknologins prestanda, ett fortsatt stort kundintresse för teknologin och volymproduktionskostnad enligt plan. Azelio introducerar en helt ny teknologi på marknaden som fordrar större initiala investeringar än konkurrerande fossilbaserade alternativ, även om den långsiktigt är mer kostnadseffektiv. Därtill kvarstår osäkerheter kopplade till pandemin avseende såväl leverantörskedja och komponentförsörjning, som möjligheter till globalt resande för att besöka kunder och projekt-

platser, vilket ytterligare försvårar bedömningen av volymer och relaterat kassaflöde för 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 försäljningsvolymerna 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. Bolagets aktiveringar av utvecklingskostnader har gjorts inom olika teknologier, samtliga 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 utrangeringar 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 energilagringssystem. 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 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 eller på det sätt som bolaget förväntat sig, vilket i sin tur kan leda till en förskjutning i kommersialiseringen av bolagets produkter och teknologi och också ställa högre krav på att Azelio medverkar till samfinansiering av projekt. 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 ha olika lokala standarder eller specifika avvikelser, vilket är vanligt inom energibranschen. 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

Denna rapport har inte granskats av bolagets valda revisorer.

# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Intäkter</b>					
Nettoomsättning	4	44	451	1 162	1 074
Aktiverat arbete för egen räkning		40 653	39 469	148 614	126 730
Övriga rörelseintäkter		343	250	1 958	7 817
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>41 040</b>	<b>40 171</b>	<b>151 734</b>	<b>135 621</b>
<b>Kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter		-9 605	-1 493	-13 998	-3 219
Övriga externa kostnader		-69 007	-51 503	-220 066	-162 372
Personalkostnader		-31 474	-31 128	-168 646	-140 869
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-38 901	-4 993	-112 332	-20 702
Övriga rörelsekostnader		-330	-53	-867	-397
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-149 317</b>	<b>-89 171</b>	<b>-515 909</b>	<b>-327 560</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-108 277</b>	<b>-49 001</b>	<b>-364 175</b>	<b>-191 939</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter		0	160	0	750
Finansiella kostnader		-648	-303	-1 697	-1 382
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-648</b>	<b>-143</b>	<b>-1 697</b>	<b>-633</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-108 925</b>	<b>-49 144</b>	<b>-365 872</b>	<b>-192 572</b>
Skatt på periodens resultat		0	3	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-108 925</b>	<b>-49 141</b>	<b>-365 872</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>					
		41	-88	114	-505
<b>Övrigt totalresultat</b>		<b>41</b>	<b>-88</b>	<b>114</b>	<b>-505</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-108 885</b>	<b>-49 230</b>	<b>-365 757</b>	<b>-193 077</b>
		okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Resultat per aktie före och efter utspädning	6	-0,94	-0,47	-3,23	-2,03
Genomsnittligt antal aktier		115 750 572	104 062 585	113 259 254	94 641 570
Antal aktier vid periodens utgång		115 877 180	104 102 400	115 877 180	104 102 400



# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		575 064	518 744
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>575 064</b>	<b>518 744</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet		7 084	4 692
Inventarier, verktyg och installationer		51 893	19 033
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>58 977</b>	<b>23 725</b>
Nyttjanderättstillgångar		80 102	24 004
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>714 143</b>	<b>566 474</b>
<b>Varulager</b>			
Råvaror och förnödenheter		16 394	3 053
Färdiga varor och handelsvaror		711	688
<b>Summa varulager</b>		<b>17 105</b>	<b>3 741</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Kundfordringar		4 429	183
Aktuell skattefordran		1 635	1 345
Övriga fordringar		6 397	14 025
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 306	3 932
Likvida medel		503 388	332 463
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>538 259</b>	<b>355 688</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 252 402</b>	<b>922 162</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		57 939	52 051
Övrigt tillskjutet kapital		2 414 709	1 821 219
Reserver		-786	-900
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 463 759	-1 100 114
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 008 102</b>	<b>772 257</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		22 622	22 674
Leasingskulder		65 574	14 470
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>88 196</b>	<b>37 145</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder		191	0
Leverantörsskulder		42 028	27 287
Leasingskulder		13 923	9 228
Övriga kortfristiga skulder		40 576	26 810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		59 386	49 435
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>156 104</b>	<b>112 761</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 252 402</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	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>		52 051	0	1 821 218	-900	-1 100 114	772 257
Periodens resultat						-365 872	-365 872
Övrigt totalresultat					114		114
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		52 051	0	1 821 219	-786	-1 465 985	406 499
<b>Transaktioner med aktieägare</b>							
Nyemission		5 887		593 489			599 377
Premier för utfärdade teckningsoptioner						2 226	2 226
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>		57 939	0	2 414 709	-786	-1 463 759	1 008 102

# Finansiella rapporter

## Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>					
<b>Rörelseresultat</b>		-108 277	-49 001	-364 175	-191 939
Erhållen ränta		0	0	0	0
Erlagd ränta		-545	-321	-1 576	-956
Övriga finansiella poster		-103	178	-121	324
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet		39 537	4 993	112 246	13 595
Betalda inkomstskatter		0	3	0	0
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		-11 159	101	-13 278	1 324
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-4 405	-3 299	1 445	1 226
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		7 118	6 535	30 879	26 207
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-77 834</b>	<b>-40 810</b>	<b>-234 579</b>	<b>-150 220</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8 633	-2 850	-43 994	-9 486
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-40 653	-39 469	-141 159	-119 275
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-49 285</b>	<b>-42 319</b>	<b>-185 153</b>	<b>-128 762</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>					
Inlösta aktieoptioner		16 038	0	40 712	0
Nyemission		0	943	558 665	559 917
Likvid från utgivna teckningsoptioner		0	0	2 226	4 662
Amortering leasingsskuld		-3 182	-2 283	-11 031	-8 613
Amortering av lån		0	0	-53	-81
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>12 856</b>	<b>-1 340</b>	<b>590 520</b>	<b>555 886</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>-114 263</b>	<b>-84 469</b>	<b>170 787</b>	<b>276 905</b>
Likvida medel vid periodens början		617 597	417 027	332 463	55 634
Kursdifferens i likvida medel		54	-96	137	-76
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>503 388</b>	<b>332 463</b>	<b>503 388</b>	<b>332 463</b>

# Finansiella rapporter

## Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Nettoomsättning	4	44	451	1 162	1 074
Aktiverat arbete för egen räkning		40 653	39 469	148 614	126 730
Övriga rörelseintäkter		343	250	1 958	7 817
		<b>41 040</b>	<b>40 171</b>	<b>151 734</b>	<b>135 621</b>
Råvaror och förnödenheter		-9 605	-1 493	-13 998	-3 219
Övriga externa kostnader		-72 322	-53 294	-231 289	-170 373
Personalkostnader		-30 612	-30 869	-165 365	-138 351
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-35 496	-2 673	-101 036	-11 941
Övriga rörelsekostnader		-330	-53	-867	-397
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-148 364</b>	<b>-88 383</b>	<b>-512 555</b>	<b>-324 281</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-107 325</b>	<b>-48 212</b>	<b>-360 820</b>	<b>-188 660</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 327	-1 358	-3 965	-9 844
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	160	0	750
Räntekostnader och liknande resultatposter		-166	-148	-660	-728
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>-1 494</b>	<b>-1 346</b>	<b>-4 625</b>	<b>-9 823</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-108 818</b>	<b>-49 558</b>	<b>-365 446</b>	<b>-198 483</b>
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>-108 818</b>	<b>-49 558</b>	<b>-365 446</b>	<b>-198 483</b>

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

# Finansiella rapporter

## Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		575 064	518 744
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>575 064</b>	<b>518 744</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet		7 084	4 692
Inventarier, verktyg och installationer		51 893	19 033
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>58 977</b>	<b>23 725</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag		50	50
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>634 091</b>	<b>542 519</b>
<b>Varulager</b>			
Råvaror och förnödenheter		16 394	3 053
Färdiga varor och handelsvaror		711	688
<b>Summa varulager</b>		<b>17 105</b>	<b>3 741</b>
Kundfordringar		4 429	183
Aktuell skattefordran		1 635	1 345
Övriga fordringar		6 332	13 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 701	4 757
Kassa och bank		502 140	331 150
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>538 341</b>	<b>355 140</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 172 433</b>	<b>897 660</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		57 939	52 051
Fond för utvecklingsavgifter		536 116	472 870
Överkursfond		2 414 709	1 821 219
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-2 000 929	-1 574 464
<b>Summa eget kapital</b>		<b>1 007 834</b>	<b>771 676</b>
<b>Avsättningar</b>			
Övriga avsättningar		0	0
<b>Summa avsättningar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder		22 622	22 674
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>22 622</b>	<b>22 674</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Förskott från kunder		191	0
Leverantörsskulder		42 028	27 287
Övriga kortfristiga skulder		40 372	26 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		59 386	49 435
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>141 977</b>	<b>103 309</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 172 433</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 redovisningsprincip 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 avkastningskravet på eget kapital beräknats till nästan 20%. Skulle t.ex. externfinansieringen halveras ökar diskonteringsräntan med drygt 20% 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 2022/2023 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 av flera faktorer som är svåra att prognosticera – såsom utvecklingen av konkurrerande teknologier, konjunktur och råvarupriser.

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

Till dess att bolagets operativa verksamhet genererar ett positivt kassaflöde är bolaget beroende av extern finansiering, antingen som tillskott från aktieägare eller från andra finansieringskällor. Styrelsen bedömer att bolaget under den närmaste tiden kommer att investera mer i samägda projekt än vad som tidigare antagits, vilket ställer ökade krav på finansieringen. Styrelsen utvärderar därför olika möjligheter att ytterligare stärka bolagets finansiella ställning under 2022. Totalt uppskattas kapitalbehovet till 300–500 MSEK och vi utvärderar nu olika alternativ, inklusive lån och aktieemission. Styrelsen bedömer möjligheten att säkerställa sådan ny finansiering som god och ser följaktligen att bokslutskommunikén kan offentliggöras under antagande 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.

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Intäkter från externa kunder per typ av produkt och tjänst:				
Produkt	0	0	486	0
Serviceåtagande	17	25	92	206
Reservdelar	27	366	233	714
Övrigt	0	60	351	154
<b>Summa</b>	<b>44</b>	<b>451</b>	<b>1 162</b>	<b>1 074</b>

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

	okt-dec 2021	okt-dec 2021	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Sverige	17	99	443	347
EU	27	159	213	449
Utanför EU	0	194	506	278
<b>Summa</b>	<b>44</b>	<b>451</b>	<b>1 162</b>	<b>1 074</b>

Intäkter från större kunder (över 10%) uppgår under fjärde kvartalet till 44 (344) tkr och ackumulerat för perioden till 636 (662) tkr.

#### Not 5 Transaktioner med närstående

Under fjärde kvartalet 2021 har ett belopp uppgående till 2 507 (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 25 000 (17 425) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

#### Not 6 Resultat per aktie

	okt-dec 2021	okt-dec 2020	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Kronor</b>				
Resultat per aktie före utspädning	-0,94	-0,47	-3,23	-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	-108 925	-49 141	-365 872	-192 572
<b>Antal</b>				
Vägt genomsnittligt antal stamaktier vid beräkning av resultat per aktie före utspädning	115 750 572	104 062 585	113 259 254	94 641 570

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

115 750 572    104 062 585    113 259 254    94 641 570

#### Optioner

Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning

0                    0                    0                    0

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

## Styrelsens försäkran

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

Göteborg 2022-02-25

**Bo Dankis**  
Styrelseordförande

**Hicham Bouzekri**  
Styrelseledamot

**Carol Browner**  
Styrelseledamot

**Elaine Grunewald**  
Styrelseledamot

**Kent Janér**  
Styrelseledamot

**Pär Nuder**  
Styrelseledamot

**Hans Ola Meyer**  
Styrelseledamot

**Bertil Villard**  
Styrelseledamot

**Jonas Eklind**  
Verkställande Direktör

## Finansiell kalender

Årsredovisning 2021	13 april 2022
Q1-rapport 2022	11 maj 2022
Årsstämma	12 maj 2022
Q2-rapport 2022	18 augusti 2022
Q3-rapport 2022	18 november 2022

## 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.eklind@azelio.com](mailto:jonas.eklind@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)