



FÖRSTA KVARTALET 2022

Finansiell utveckling koncernen

Kvartal 1: jan- mars 2022

- Nettoomsättningen uppgick till 323 (97) tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -129 584 (-64 733) tkr, efter avskrivningar om -40 231 (-4 350) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -1,12 (-0,61) kr
- Periodens resultat uppgick till -130 322 (-65 060) tkr
- Periodens kassaflöde till -154 264 (498 911) tkr
- Kassa och bank uppgick till 349 170 (831 458) tkr

Väsentliga händelser

Kvartal 1: jan – mars 2022

- Styrelsen utsåg vice VD Jonas Wallmander till ny VD, efter Jonas Eklind. Jonas Wallmander har arbetat på Azelio sedan 2011.
- Ett projekt för att certifiera TES.POD i USA initierades i samarbete med MMR Group i Louisiana. Certifieringen säkerställer att produkten är kompatibel med amerikanska standarder. Lagringsenheterna ska anpassas till amerikanska standarder innan de installeras i början av hösten.
- 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.

Efter periodens slut

- Den senaste rapporten från FN:s klimatpanel behandlar de ökande riskerna med klimatförändringar och kriget i Ukraina och belyser det akuta behovet av att övergå från fossila bränslen till förnybara energikällor. Dessa externa faktorer förväntas driva efterfrågan på Azelios lösningar.
- Nya operativa mål antogs som anger att Azelio i slutet av 2022 ska leverera en handfull projekt för att göra produkten "bankable", dvs göra det möjligt för kunder att försäkra och finansiera projekt. För 2023 ska bolaget leverera minst 10 projekt om 0,5-5 MW. Under 2026 ska Azelio leverera projekt omfattande minst 1 GWh (dvs 1 000 MWh) i total installerad ellagringskapacitet.

Nyckeltal koncernen

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning, tkr	323	97	1 162
Rörelseresultat, tkr	-129 584	-64 733	-364 175
Årets resultat, tkr	-130 322	-65 060	-365 872
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-1,12	-0,61	-3,23
Eget kapital, tkr	877 817	1 275 664	1 008 102
Soliditet, %	79%	87%	80
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-121 645	-28 158	-234 579
Kassa och bank, tkr	349 170	831 458	503 388



”Vårt mål är att ta en huvudroll i att etablera långvarig energilagring som en viktig komponent i energisystem över hela världen. Azelio kan göra stor skillnad. Tillsammans som ett team ska vi se till att det händer.”

Jonas Wallmander, VD

Kommentar från VD

Väl positionerat för kommersialisering

Först och främst är jag tacksam över att ha fått förtroendet av styrelsen att ta över som VD för Azelio. Efter att ha varit i organisationen sedan 2011 har jag en djup förståelse för vad som krävs för att få ut vår produkt på marknaden i större skala och jag har hittills varit direkt involverad i förhandlingar med viktiga kunder. Eftersom den globala omställningen från fossila bränslen till förnybar energi fortsätter i snabb takt kommer det att finnas ett stort och växande behov av att stänga 24-timmarscykeln för förnybar energi. Det nya konceptet med långvarig energilagring kommer att bli en välbekant kategori under de kommande åren. Mitt mål är att Azelio ska gå i spetsen för denna utveckling.

Den senaste rapporten från FN:s klimatpanel diskuterar de ökande riskerna med klimatförändringar och kriget i Ukraina och lyfter fram det akuta behovet av att övergå från fossila bränslen till förnybara energikällor. Vi förväntar oss att dessa externa faktorer kommer att driva efterfrågan på Azelios lösningar.

Få fokus i verksamheten

Som ny VD är mitt fokus att ta Azelio in i nästa fas, att få ut produkten på marknaden. Vi har satt nya mål för verksamheten som stakar ut en successiv upprampning av försäljningen till 1 GWh i installerad lagringskapacitet år 2026, som inleds i år med att vi ska göra produkten ”bankable”, så att kunder kan försäkra och finansiera projekt med vår teknologi. För att lyckas nå målen har jag tagit fyra viktiga initiativ för att fokusera verksamheten.

För det första har jag beslutat att fokusera försäljningen till ett fåtal större marknader, valda på basis att vi där kan erbjuda kunder ett särskilt starkt affärscase. Dessa marknader är USA, Australien, MENA-regionen (Mellanöstern och Nordafrika) och södra Afrika. Jag är i färd med att utse chefer för var och en av dessa marknader för att komma närmare kunderna och bygga starkare relationer, samtidigt som det säkrar att en lokal infrastruktur är på plats som kan hjälpa till med förberedelser, installation och eftermarknadstjänster.

Jag är övertygad om att en lokal närvaro i kombination med decentraliserat beslutsfattande kommer att påskynda kommersialiseringen. Vårt mål på alla dessa marknader är först att ta order på system om 0,5-5 MW, som kan stå modell för andra kunder.

För det andra, som nästa steg efter den tekniska valideringen som DNV som slutförde i december 2021, prioriterar vi att generera valideringsdata från system som är i drift under verkliga förhållanden. Kunderna efterfrågar data som genereras under liknande förhållanden som sina egna, och data är också en förutsättning för att nå ”bankability”, att kunder kan finansiera och försäkra projekt med vår teknik. Det kommersiella projektet

med Masdar och Khalifa University i Abu Dhabi är en viktig del av detta arbete. Vi fortsätter också att använda certifieringsorganet DNV för tredjepartsvalidering av alla våra dataserier.

Varje befintlig och ny installation bidrar till vår bank av driftsdata. För att generera sådan data så fort som möjligt har vi också beslutat att investera i strategiskt utvalda demonstrationssystem, uppsatta på kommersiella villkor, tillsammans med partners och kunder.

Vi har även startat processen att få en UL-certifiering för USA, en förutsättning för att lyckas med en bredare kommersiell uttrullning på den marknaden. Tillsammans med MMR Group, en av våra partners i USA, kommer vi att anpassa produkten till amerikanska standarder. Vi förväntar oss att ha nödvändiga certifieringar på plats under 2023. Detta är vårt tredje viktiga initiativ.

Kostnadskontroll

Fokuset på kommersialisering har också lett fram till vårt fjärde större initiativ; att pausa en rad långsiktiga projekt relaterade till inköp, tillverkning och kundinstallationer, och samtidigt inrikta oss på snabb leverans av högkvalitativa produkter. Detta innebär att vår produktionstakt blir direkt länkad till order så att vi når ett mer effektivt kassaflöde. Följaktligen har vi inte längre några specifika fristående mål för produktionskapacitet. Detta kommer att sänka våra löpande kostnader avsevärt, vilket kommer att börja få effekt under innevarande kvartal.

I vårt fortsatta arbete med inköp och produktion märker vi av att ledtider för att få tillgång till vissa material återigen ökar, vilket försvårar planeringen av leveranser och installation.

Säkerställa finansiell kapacitet för nästa fas

Som kommunicerats i vår bokslutskommuniké har vi inlett en process för att stärka vår finansiella ställning under 2022. Kapitalbehovet uppskattas till 300-500 miljoner kronor och vi utvärderar olika alternativ, inklusive lån och eget kapital. Kapitalet ska främst användas för att driva försäljning på nyckelmarknader, finansiera nödvändiga investeringar för att optimera tillverkningen, och därigenom nå en högre lönsamhet.

Genomförande är nyckeln

Mitt huvudfokus på kort sikt är att få ut TES.POD på marknaden – och jag delar den med hela Azelio-teamet. Vi kommer att lägga all kraft på att få ut TES.POD till kunder, för att generera data samtidigt som vi ska uppnå effektiv produktion. Vårt mål är att ta en huvudroll i att etablera långvarig energilagring som en viktig komponent i energisystem över hela världen. Azelio kan göra stor skillnad. Tillsammans som ett team ska vi se till att det händer.

Jonas Wallmander, 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 denna typ 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 i återvunnen aluminium. Värmen transformeras sedan till el helt utan utsläpp via en Stirlingmotor, samtidigt som systemet också genererar värme. TES.POD®-systemet är agnostiskt till teknologier, energikällor och geografier. Det är skalbart och kostnadsmässigt mycket konkurrenskraftigt från 0,1 MW upp till 20 MW, vilket gör att vi kan möta behoven i en mängd olika sektorer, från gruvor, kommersiell och industriell verksamhet, jordbruk, olja- & gas, telekom och vatten till resorter och hela samhällen. 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 1: jan-mars 2022

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 323 (97) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 27 153 (40 241) tkr för kvartalet.

Kostnaderna uppgick till -157 379 (-105 596) 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 -40 231 (-4 350) tkr, varav avskrivningar på utvecklingskostnader svarade för -33 333 (-8) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till -129 584 (-64 733) tkr.

Resultat från finansiella poster uppgick under perioden till -738 (-327) tkr. Periodens resultat uppgick till -130 322 (-65 060) tkr. Resultatet per aktie uppgick till -1,12 kr (-0,61 kr).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -121 645 (-28 158) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var -3 620 (-565 878) tkr. Investeringar som påverkade kassaflödet gjordes med -29 000 (-38 809) tkr, främst aktiverade utvecklingskostnader. Periodens kassaflöde uppgick till -154 264 (-498 911) 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 den 31 mars till 349 170 (831 458) tkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 877 817 (1 275 664) tkr eller 7,58 (11,09) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 79 (87) procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget uppgick till 2 453 (97) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -128 958 (-64 001) tkr och kvartalets resultat till -130 502 (-65 451) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 877 332 (1 274 626) tkr.

Övrigt

Organisation

Antalet anställda var vid periodens utgång 200 (165), varav 152 (127) män och 48 (38) kvinnor. Medelantalet anställda under året var 197 (161).

Aktien

Den 30 mars 2022 stängde aktien på 9,775 kronor, en minskning med 59 procent 23,76 kronor vid årsskiftet. Antalet utestående aktier uppgick samtidigt till 115 877 180.

De största aktieägarna

Ägare	Innehav
Kent Janér genom Blue Marlin	15,6
Avanza Pension	6,3
Braginsky Family Office AG	3,5
Jim O'Neill	2,9
Argenta Asset Management SA	1,8
RAM Rational Asset Management	1,3
Nordnet Pensionsförsäkring	1,3
Byggmästare Anders J Ahlström Holding AB	1,0
Nordea Liv & Pension	1,0
Bertil Villard	0,9
Övriga	64,4

Källa: Monitor av Modular Finance AB.

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.

Utsikter

Bolaget är väl positionerat baserat på validering av teknikens prestanda, betydande och pågående kundintresse för produkten och förväntade uppnåbara produktionskostnader. Azelio introducerar en helt ny teknik på marknaden som kräver större initialinvesteringar än konkurrerande fossilbaserade alternativ, om än mer kostnadseffektiva i längden. Dessutom finns det osäkerheter kopplade till pandemin när det gäller både leveranskedjan och komponentförsörjningen, risker som förvärras av kriget i Ukraina och reserestriktioner som gjort det svårt att besöka kunder och projektplatser, vilket ytterligare försvårar bedömningen av volymer och tillhörande kassaflöde för 2022.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Styrelsen anser att nuvarande värdering av bolagets tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader och lager med god marginal kan rättfärdigas med kassaflöden genererade av förväntad framtida försäljning.

Bolagets aktiverade utvecklingskostnader hänförs till olika teknologier, samtliga dock kopplade till Stirlingmotorn och energilagret, vilka är de teknologier som bolaget byggt sin verksamhet på.

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 18 beviljade patent. 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 granskats av bolagets valda revisorer.

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Intäkter				
Nettoomsättning	4	323	97	1 162
Aktiverat arbete för egen räkning		27 153	40 241	148 614
Övriga rörelseintäkter		320	524	1 958
Summa rörelseintäkter		27 795	40 863	151 734
Kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-10 835	-1 124	-13 998
Övriga externa kostnader		-56 101	-59 757	-220 066
Personalkostnader		-49 452	-40 086	-168 646
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-40 231	-4 350	-112 332
Övriga rörelsekostnader		-760	-278	-867
Summa rörelsekostnader		-157 379	-105 596	-515 909
Rörelseresultat		-129 584	-64 733	-364 175
Finansiella poster				
Finansiella intäkter		3	0	0
Finansiella kostnader		-741	-327	-1 697
Summa finansiella poster		-738	-327	-1 697
Resultat efter finansiella poster		-130 322	-65 060	-365 872
Skatt på periodens resultat		0	0	0
Periodens resultat		-130 322	-65 060	-365 872
Övrigt totalresultat:				
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>				
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter		37	67	114
Övrigt totalresultat		37	67	114
Summa totalresultat för perioden		-130 285	-64 993	-365 757
		jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Resultat per aktie före och efter utspädning	6	-1,12	-0,61	-3,23
Genomsnittligt antal aktier		115 877 180	106 703 042	113 259 254
Antal aktier vid periodens utgång		115 877 180	115 018 521	115 877 180

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		568 883	558 977	575 064
Summa immateriella anläggningstillgångar		568 883	558 977	575 064
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		7 405	4 433	7 084
Inventarier, verktyg och installationer		57 887	23 526	51 893
Summa materiella anläggningstillgångar		65 292	27 959	58 977
Nyttjanderättstillgångar		76 289	25 863	80 102
Summa anläggningstillgångar		710 464	612 800	714 143
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		26 834	2 359	16 394
Färdiga varor och handelsvaror		752	688	711
Summa varulager		27 586	3 047	17 105
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		6 782	23	4 429
Aktuell skattefordran		635	420	1 635
Övriga fordringar		16 993	15 409	6 397
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 046	3 910	5 306
Likvida medel		349 170	831 458	503 388
Summa omsättningstillgångar		407 212	854 267	538 259
SUMMA TILLGÅNGAR		1 117 676	1 467 066	1 252 402
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		57 939	57 509	57 939
Övrigt tillskjutet kapital		2 414 709	2 384 162	2 414 709
Reserver		-749	-833	-786
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 594 081	-1 165 173	-1 463 759
Summa eget kapital		877 817	1 275 664	1 008 102
Långfristiga skulder				
Övriga skulder		22 622	22 674	22 622
Leasingskulder		62 105	15 475	65 574
Summa långfristiga skulder		84 727	38 149	88 196
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		207	135	191
Leverantörsskulder		38 495	40 672	42 028
Leasingskulder		13 791	10 036	13 923
Övriga kortfristiga skulder		37 255	38 498	40 576
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		65 384	63 912	59 386
Summa kortfristiga skulder		155 132	153 253	156 104
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 117 676	1 467 066	1 252 402

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021		52 051	1 821 218	-900	-1 100 114	772 257
Periodens resultat					-365 872	-365 872
Övrigt totalresultat				114		114
Summa totalresultat för perioden		52 051	1 821 219	-786	-1 465 985	406 499
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		5 887	593 489			599 377
Premier för utfärdade teckningsoptioner					2 226	2 226
Utgående balans per 31 december 2021		57 939	2 414 709	-786	-1 463 759	1 008 102

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2022		57 939	2 414 709	-786	-1 463 759	1 008 102
Periodens resultat					-130 322	-130 322
Övrigt totalresultat				37		37
Summa totalresultat för perioden		57 939	2 414 709	-749	-1 594 081	877 817
Transaktioner med aktieägare						
Nyemission		0	0			0
Premier för utfärdade teckningsoptioner					0	0
Utgående balans per 31 mars 2022		57 939	2 414 709	-749	-1 594 081	877 817

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-129 584	-64 733	-364 175
Erhållen ränta		0	0	0
Erlagd ränta		-723	-326	-1 576
Övriga finansiella poster		-15	-1	-121
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet		41 133	3 596	112 246
Betalda inkomstskatter		0	0	0
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		-11 383	1 448	-13 278
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-13 649	-1 279	1 445
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		-7 423	33 137	30 879
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-121 645	-28 158	-234 579
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-9 302	-6 022	-43 994
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-19 698	-32 787	-141 159
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-29 000	-38 809	-185 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Inlösta aktieoptioner		0	9 954	40 712
Nyemission		0	558 447	558 665
Likvid från utgivna teckningsoptioner		0	0	2 226
Amortering leasingsskuld		-3 620	-2 523	-11 031
Amortering av lån		0	0	-53
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-3 620	565 878	590 520
Periodens kassaflöde		-154 264	498 911	170 787
Likvida medel vid periodens början		503 388	332 463	332 463
Kursdifferens i likvida medel		47	84	137
Likvida medel vid periodens slut		349 170	831 458	503 388

Finansiella rapporter

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	4	2 453	97	1 162
Aktiverat arbete för egen räkning		27 153	40 241	148 614
Övriga rörelseintäkter		320	524	1 958
		29 926	40 863	151 734
Råvaror och förnödenheter		-10 835	-1 124	-13 998
Övriga externa kostnader		-62 209	-62 190	-231 289
Personalkostnader		-48 668	-39 475	-165 365
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-36 412	-1 796	-101 036
Övriga rörelsekostnader		-760	-278	-867
Summa rörelsekostnader		-158 884	-104 864	-512 555
Rörelseresultat		-128 958	-64 001	-360 820
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 370	-1 317	-3 965
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		3	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-178	-132	-660
Summa finansiella poster		-1 544	-1 450	-4 625
Resultat efter finansiella poster		-130 502	-65 451	-365 446
Skatt på periodens resultat		0	0	0
Periodens resultat		-130 502	-65 451	-365 446

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	Not	31 mar 2022	31 mar 2021	31 dec 2021
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		568 883	558 977	575 064
Summa immateriella anläggningstillgångar		568 883	558 977	575 064
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		7 405	4 433	7 084
Inventarier, verktyg och installationer		55 771	23 526	51 893
Summa materiella anläggningstillgångar		63 176	27 959	58 977
Finansiella anläggningstillgångar				
Andelar i koncernföretag		51	50	50
Summa finansiella anläggningstillgångar		51	50	50
Summa anläggningstillgångar		632 110	586 987	634 091
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		26 834	2 359	16 394
Färdiga varor och handelsvaror		752	688	711
Summa varulager		27 586	3 047	17 105
Kundfordringar		6 782	23	4 429
Aktuell skattefordran		635	420	1 635
Övriga fordringar		16 297	15 340	6 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 430	4 816	6 701
Kassa och bank		347 513	829 457	502 140
Summa omsättningstillgångar		378 657	850 055	538 341
SUMMA TILLGÅNGAR		1 038 353	1 440 089	1 172 433
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		57 939	57 509	57 939
Fond för utvecklingsavgifter		532 207	513 111	536 116
Överkursfond		2 414 709	2 384 162	2 414 709
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-2 127 523	-1 680 156	-2 000 929
Summa eget kapital		877 332	1 274 626	1 007 834
Avsättningar				
Övriga avsättningar		0	0	0
Summa avsättningar		0	0	0
Långfristiga skulder				
Övriga skulder		22 622	22 674	22 622
Summa långfristiga skulder		22 622	22 674	22 622
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		79	135	191
Leverantörsskulder		35 772	40 672	42 028
Övriga kortfristiga skulder		37 165	38 070	40 372
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		65 384	63 912	59 386
Summa kortfristiga skulder		138 400	142 789	141 977
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 038 353	1 440 089	1 172 433

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 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 i årsredovisningen. 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.

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. En förskjutning i tidplanen kan 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.

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Intäkter från externa kunder per typ av produkt och tjänst:			
Produkt	0	0	486
Serviceåtagande	25	25	92
Reservdelar	222	72	233
Övrigt	76	0	351
Summa	323	97	1 162

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

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Sverige	101	26	443
EU	72	51	213
Utanför EU	150	20	506
Summa	323	97	1 162

Intäkter från större kunder (över 10%) uppgår för perioden till 295 (97) tkr.

Not 5 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående genomfördes under perioden.

Not 6 Resultat per aktie

	jan-mar 2022	jan-mar 2021	jan-dec 2021
Kronor			
Resultat per aktie före utspädning	-1,12	-0,61	-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

	-130 322	-65 060	-365 872
--	----------	---------	----------

Antal

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

	115 877 180	106 703 042	113 259 254
--	-------------	-------------	-------------

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

	115 877 180	106 703 042	113 259 254
--	-------------	-------------	-------------

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 2022-05-11

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 Wallmander
Verkställande Direktör



Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation (delårsrapport)

Till styrelsen i Azelio AB (publ)

Org. nr 556714-7607

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade delårsinformationen (delårsrapporten) för Azelio AB per den 31 mars 2022 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på bolagets redogörelse i delårsrapporten där det framgår att bolagets likviditetssituation kan bli ansträngd och att behov av ytterligare finansiering föreligger. Dessa omständigheter tyder på att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Som framgår av delårsrapporten är styrelsens bedömning att Azelio AB (publ) kommer att kunna säkra kapital för den fortsatta driften. Vårt uttalande är inte modifierat på grund av detta.

Göteborg den 11 maj 2022

KPMG AB

Fredrik Waern

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

Finansiell kalender

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 Wallmander - VD, jonas.wallmander@azelio.com

Fredrik Wäppling - CFO, fredrik.wappling@azelio.com

Certified Adviser

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