

TREDJE KVARTALET 2021



Fortsatta framsteg trots utmaningar från pandemin

Den underliggande globala efterfrågan på lagring av energi är stor och snabbt växande. Det tar sig uttryck i de partnerskap vi har, de kommersiella avtal vi säkrat samt de positiva dialoger vi har med kunder världen över.

I augusti tecknades en villkorad order om 20 TES.POD®-enheter med egyptiska Engazaat och i september passerade Azelio en viktig milstolpe när vi planenligt inledde produktionen av den industriellt tillverkade produkten TES.POD® i volymutförande. Efter periodens utgång tecknades även en bindande order i Sydafrika om 8 TES.POD®-enheter till ett värde av ca 11 miljoner kronor över 15 år.

Azelios publicerade valideringsdata visar att systemet i alla aspekter fungerar enligt den tekniska prestandaspecifikationen, för vilken det ledande certifieringsorganet DNV förbereder en slutrapport för tredjepartsvalidering. Den möjliggör för kunder att finansiera projekt med vår teknologi. Azelio har under kvartalet stärkt den globala närvaron genom etableringar i Australien och Sydafrika och rekryteringar av landschefer.

Pandemins begränsningar innebär att förhandlingar med kunder blir mer komplexa och tidskrävande då det är svårt att besöka projektplatser. Pandemin har också resulterat i globalt ansträngda leverantörskedjor med förseningar och komponentbrister, vilket även påverkar Azelio.

Azelios fokus inför 2022 är att ta steget till en industriell utrollning i större skala på en marknad som är i inledningen av en stor och snabb tillväxt.

Innehållsförteckning

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

Finansiell utveckling koncernen

Kvartal 3: juli – sept 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 391 (164) tkr
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -91 228 (-49 536) tkr. Till följd av att kommersialisering inletts började koncernen skriva av utvecklingskostnader vilket medförde att avskrivningarna ökade till -35 663 (-5 461) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,79 (-0,53) kr
- Periodens resultat uppgick till -91 604 (-49 764) tkr
- Kassaflödet uppgick till -96 856 (192 859) tkr
- Kassa och bank uppgick till 617 597 (417 027) tkr

Första nio månaderna: jan – sept 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 1 118 (622) tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -255 900 (-142 938) tkr, efter avskrivningar om -73 431 (-15 708) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -2,29 (-1,57) kr
- Periodens resultat uppgick till -256 953 (-143 431) tkr
- Kassaflödet uppgick till 285 046 (361 371) tkr
- Kassa och bank uppgick till 617 597 (417 027) tkr

Väsentliga händelser

Kvartal 3: juli – sept 2021

- I augusti tecknade Azelio en villkorad order med Engazaat Development S.A.E. på 20 enheter av Azelios lager för förnybar energi, TES.POD®. Ordern, som är villkorad av, bortsett från sedvanliga projektobjekt, den pågående tekno-ekonomiska genomförbarhetsstudien för detta specifika projekt, har ett värde av ca 1,5 MUSD och förväntas levereras i december 2021.
- Bolagets globala närvaro stärktes med landschefer i Sydafrika och Australien, båda marknader med ambitiösa planer för förnybar energi.
- Azelio beviljades två nya patent, publicerade i USA och Kina samt i Sverige, och har därmed 16 patent och ett flertal patent under registrering.
- Produktion i volymutförande av energilagret TES.POD® startades planenligt i september. För att säkerställa en hög kvalitet i såväl produkten som leverantörskedjan inleds produktionen i låg takt för att sedan skalas upp till höga volymer under 2022.
- Innehavare av optionsprogrammet TO 27 konverterade optioner till 448 000 aktier, vilket tillförde bolaget drygt 16 MSEK.

Efter periodens slut

- Azelio publicerade ett white paper med valideringsdata om teknisk prestanda för TES.POD®, som visar att systemet i alla aspekter fungerar enligt den tekniska prestanda-specifikationen. Detta är samma data som Azelio tillhandahållit DNV, som arbetar med att färdigställa en slutrapport för tredjepartsvalidering.
- 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.
- Azelio tecknar en order på 1,3 MWh förnybar elförsörjning motsvarande 8 enheter av sitt energilagret TES.POD®, från det sydafrikanska jordbruksföretaget Wee Bee Ltd. Ordern har ett värde på ca 11 miljoner kronor under en period om 15 år inklusive förväntade prishöjningar.

Nyckeltal koncernen

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning, tkr	391	164	1 118	622	1 074
Rörelseresultat, tkr	-91 228	-49 536	-255 900	-142 938	-191 939
Årets resultat, tkr	-91 604	-49 764	-256 953	-143 431	-192 572
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,79	-0,53	-2,29	-1,57	-2,03
Eget kapital, tkr	1 100 942	820 543	1 100 942	820 543	772 257
Soliditet, %	86	86	86	86	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr	-58 867	-31 535	-156 749	-109 412	-150 220
Kassa och bank, tkr	617 597	417 027	617 597	417 027	332 463



"Azelio har en verifierad och konkurrenskraftig teknologi, en organisation redo för global expansion samt en produktionsenhet och leverantörskedja som inlett produktion i volymutförande. Därmed har vi nu lagt grunden för att expandera på den snabbt växande globala marknaden för energilagring."

- Jonas Eklind, VD

Kommentar från VD

Energilagringensmarknaden står inför stor expansion. Energiområden står inför en stor expansion med en kraftigt ökad elektrifiering som samtidigt ställs om mot förnybara energikällor. Idag domineras marknaden av fossila energikällor och en ökande andel förnybara teknologier, som solceller och vindkraft. Eftersom solceller och vindkraft är intermittenta och varierar i effekt blir lagringsteknologi avgörande för den förnybara omställningen, då den möjliggör kontinuerlig energiförsörjning med hållbar energi dygnet runt är. Denna lagringmarknad väntas 2025 nå en globalt installerad kapacitet om 1 TWh, där endast 7 procent av denna kapacitet är installerad idag. Investeringsbehovet globalt beräknas till motsvarande 50 miljarder dollar för att uppnå 1 TWh. För att stimulera och driva på dessa nödvändiga investeringar lanserades Long Duration Energy Storage (LDES) Council vid COP26 i Glasgow i november. Azelio är medgrundare i detta council som tillsammans med ett tjugotal ledande teknikföretag i världen, energiaktörer och investerare verkar för att snabba på omställningen till nollutsläpp år 2040 med hjälp av energilagring. Ambitionen är att möjliggöra en global utbyggnad av 85–140 TWh energilagring av LDES till år 2040, vilket eliminerar 1,5–2,3 Gt CO₂ som idag årligen genereras av fossila bränslen och för att balansera elnätet. Azelios plats i LDES-nätverket är ett kvitto på vår teknologis potential och utgör i sig ett värdefullt nätverk för framtida samarbeten och försäljning. Den globala omställningen mot hållbara energikällor innebär därför att Azelios potentiella marknad är stor. Vi har under kvartalet tagit fortsatta viktiga steg för att vara väl rustade och ta en tydlig position på denna växande marknad.

Plattform för kommersialisering på plats

Under kvartalet påbörjade Azelio industriell produktion av vår avancerade systemprodukt TES.POD® i volymutförande. Detta är en viktig milstolpe på väg mot en global etablering. Detta har föregåtts av ett omfattande arbete med produktens design och specifikation. Processen har inbegripit att välja ut, engagera och samordna ett 70-tal leverantörer runt om i Europa som i sin tur utvecklat metoder och processer för att möta våra högt ställda krav.

Parallellt med detta arbete har vi publicerat ett white paper med valideringsdata om teknisk prestanda för TES.POD®, som visar att systemet i alla aspekter fungerar enligt den tekniska prestandaspecifikationen. Detta är samma data som Azelio tillhandahållit DNV, som arbetar med att färdigställa en slutrapport för tredjepartsvalidering.

Nya kontrakt och kunder under perioden

Som vi tidigare kommunicerat erhöll Azelio under perioden en villkorad order från Engazaat Development på 20 enheter av TES.POD®. Ordern har ett värde på ca 1,5 MUSD och förväntas levereras i slutet av fjärde kvartalet. Ordern är villkorad av den

pågående tekno-ekonomiska genomförbarhetsstudien för detta specifika projekt. Vi är särskilt stolta över att bidra till det Engazaat gör för ett hållbart jordbruk i Egypten. Efter periodens utgång tecknades även en order på 1,3 MWh förnybar elförsörjning motsvarande 8 enheter av sitt energilager TES.POD® med det sydafrikanska jordbruksföretaget Wee Bee Ltd. Ordern har ett värde på ca 11 miljoner kronor.

Azelios go-to-market-strategi

Ett starkt och diversifierat partnersnätverk är en viktig del i vår strategi för att etablera oss och expandera på den globala marknaden. I vårt nätverk ingår globalt ledande aktörer inom produkt- och projektutveckling som Masdar, Masen, Alec Energy, och MMR. Tillsammans utvecklar, testar och demonstrerar vi teknologin sida vid sida med företag och teknologier i den förnybara energins absoluta framkant. På sikt kommer våra partner på egen hand att sälja, installera och serva våra system hos sina kunder. Partnerskapsstrategin gör det möjligt för oss att växa utan att bygga en stor organisation. Det innebär samtidigt att vi initialt investerar i tid och i tätt samarbete bygger upp kunskap om hur tekniken kan användas för att möta olika behov, samt för att utveckla vårt erbjudande för leverans av både el och värme från TES.POD®.

Situationen relaterat den globala pandemin

Även om pandemin stabiliserats i Sverige så är dess återverkningar med tillhörande restriktioner en fortsatt realitet på många platser i världen. Som vi tidigare sagt så innebär detta mer tidskrävande och komplexa förhandlingar med kunder eftersom vi inte kan besöka projektplatser som planerat.

Detta innebär att vi behöver prioritera marknader baserat på restriktioner. Pandemin har också resulterat i långa ledtider och komponentbrist, vilket vi ser effekter av även inom Azelio. Sammantaget innebär detta att våra globala expansionsplaner tar längre tid än planerat.

Vårt mål för 2021 är fortsatt att säkra och leverera ett eller två projekt i storleken 100 kW eller större. Ambitionen är sedan att successivt säkra fler projektorder och öka produktionsvolymerna och säkerställa att hela leverantörskedjan kan göra det i gemensam takt och med bibehållen kvalitet för att nå högre volymer mot slutet av 2022.

Azelio har en konkurrenskraftig teknologi, en organisation redo för global expansion samt en produktionsenhet och leverantörskedja som inlett produktion i volymutförande. Därmed har vi nu lagt grunden för att expandera på den snabbt växande globala marknaden för energilagring.

Jonas Eklind, VD

Verksamheten



Världen elektrifieras snabbt

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



Hållbar energi för alla

Tillgång till tillförlitlig och hållbar energi i rätt form och till rätt kostnad är avgörande för global ekonomisk tillväxt. På många platser i världen finns sol- och vindenergi i överflöd, men ingen möjlighet att ansluta sig till ett tillförlitligt elnät. En miljard människor lever idag utanför elnät och mer än dubbelt så många i områden med instabila elnät. Även i länder som betraktats som stabila i energiförsörjningen börjar vi nu se instabilitet, vilket får stor påverkan på till exempel industriell etablering och expansion.

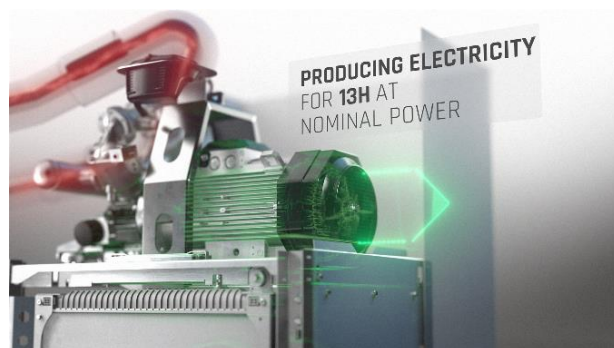
En stor och växande marknad

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

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

En banbrytande lösning

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



I steget från innovation till industrialisering

Azelio följer idag en tydlig plan; att industrialisera och kommersialisera sin innovation globalt. Steget från innovation till industrialisering tas tillsammans med väl etablerade globala partner. Bolaget har ingått ett flertal avsiktsförklaringar globalt, samt erhållit kommersiella order.

Finansiell utveckling koncernen

Kvartal 3: juli – sept 2021

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 391 (164) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 30 452 (25 250) tkr för kvartalet.

Kostnaderna uppgick till -122 603 (-74 984) tkr. Eftersom de första kommersiella ordererna erhållits på energilagringssystemet börjar bolaget skriva av de utvecklingskostnader som ackumulerats under utvecklingstiden. Avskrivningarna ökade därmed till -35 663 (-5 461) tkr, varav avskrivningar på utvecklingskostnader svarade för -30 695 (-1 834) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till -91 228 (-49 536) tkr.

Resultat från finansiella poster uppgick under perioden till -376 (-228) tkr och bestod i huvudsak av ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter. Resultatet uppgick till -91 604 (-49 764) tkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,79 kr (-0,53 kr).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -58 867 (-31 535) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 3 472 (251 979) tkr.

Under kvartalet gjordes investeringar som påverkade kassaflödet med -41 460 (-27 585) tkr, främst aktiverad utveckling.

Likvida medel uppgick per den 30 september till 617 597 (417 027) tkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 100 942 (820 543) tkr eller 9,54 (7,89) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 86 (86) procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under tredje kvartalet uppgick till 391 (164) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -90 400 (-48 579) tkr och kvartalets resultat till -91 911 (-48 661) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 100 614 (820 292) tkr.

Nio månader: jan – sept 2021

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 1 118 (622) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 107 961 (87 261) tkr för perioden.

Kostnaderna uppgick till -366 595 (-238 388) tkr, varav av- och nedskrivningar utgjorde -73 431 (-15 708) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -255 900 (-142 938) tkr.

Resultat från finansiella poster uppgick under perioden till -1 053 (-490) tkr och bestod i huvudsak av ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter. Resultatet uppgick till -256 953 (-143 431) tkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -2,29 kr (-1,57 kr).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -156 749 (-109 412) tkr, efter att rörelseresultatet efter justering av poster som inte påverkar kassaflödet har minskat. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 577 663 (557 226) tkr.

Under perioden gjordes investeringar som påverkade kassaflödet med -135 868 (-86 443) tkr, främst aktiverad utveckling.

Likvida medel uppgick per den 30 september till 617 597 (417 027) tkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 100 942 (820 543) tkr eller 9,54 (7,89) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 86 (86) procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden uppgick till 1 118 (622) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -253 496 (-140 448) tkr och periodens resultat till -256 627 (-148 925) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 100 614 (820 292) tkr.

Övrigt

Organisation

Antalet anställda var vid periodens utgång 183 (139), varav 137 (113) män och 46 (26) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden var 174 (130).

Aktien

Den sista september 2021 stängde aktien på 31,64 kronor, en minskning med 39 procent från 52,20 kronor vid årsskiftet.

Antalet utestående aktier uppgick vid periodens utgång till 115 429 181 aktier.

De 10 största aktieägarna

Namn	Ägarandel %	Verifierat
Kent Janér	15,4	2021-09-30
Avanza Pension	5,2	2021-09-30
Capital Group	5,0	2021-09-30
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	1,6	2021-09-30
RAM Rational Asset Management	1,3	2021-06-30
Alfred Berg Fonder	1,1	2021-09-30
Byggmästare Anders J Ahlström Holding	1,0	2021-09-30

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

Teckningsoptioner

Vid periodens utgång fanns 35 957 059 teckningsoptioner, utställda i åtta olika serier med lösenpriser från 13 kr till 150 kr. Av dessa var 400 000 under konvertering till 448 000 aktier. Vid full konvertering av samtliga teckningsoptioner ökar antalet aktier med 7 399 396.

Valberedning

Inför årsstämman 2022 och i enlighet med de instruktioner som gäller för Azelios valberedning håller valberedningen på att utses. Kent Janér, representerade Azelios största ägare per den 30 september 2021, är valberedningens ordförande.

Årsstämma 2022

Azelios årsstämma planeras att hållas i Göteborg den 12 maj 2022. Samtliga stämmohandlingar inklusive årsredovisning kommer att finnas tillgängliga på bolagets webbplats senast tre veckor innan stämman. Handlingarna kommer även att finnas tillgängliga på bolagets huvudkontor och kan sändas per post till de aktieägare som så begär och uppger sin postadress.

Närståendetransaktioner

Under tredje kvartalet 2021 har ett belopp uppgående till 2 759 (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 22 493 (16 593) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

Utsikter

Bolagets långsiktiga affärsplan står fast och grundar sig i verifieringen av teknologins prestanda, ett fortsatt stort kundintresse för teknologin och volymproduktionskostnad enligt plan. Det finns fortfarande osäkerheter kopplat till pandemin som gör det svårbedömt med utsikterna för nästa år gällande komponentförsörjning och därmed volymer och relaterat kassaflöde. Detta är en utmaning som just nu speglar den globala ekonomin och vi följer utvecklingen noga samt håller en nära dialog med våra leverantörer.

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. Av bolagets aktiveringar av utvecklingskostnader har dessa gjorts inom olika teknologier. Samtliga är dock kopplade till Stirling-motorn och energilagret, vilka är de teknologier som bolaget byggt sin verksamhet på. Bolagets tidigare utveckling av gas-motorn 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 utvecklings-kostnader 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 två kommersiella order på sitt energilagringssystem så har teknologin ännu inte nått bred kommersiell framgång och användningen av teknologin är begränsad. Det finns en risk att Azelio inte erhåller de order som bolaget räknat med eller i den takt som bolaget förväntat sig, vilket i sin tur kan leda till en förskjutning i kommersialiseringen av bolagets produkter och teknologi.

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

Azelio förlitar sig på en kombination av patent- och varumärkeslagar, affärshemligheter, sekretessförfaranden och avtalsbestämmelser som ska skydda bolagets immateriella rättigheter. Azelio har 16 beviljade patent samt ett flertal patent under registrering. Det föreligger en risk att bolaget inte kommer att kunna erhålla eller upprätthålla patentskydd för viktiga delar av sin teknologi eller att bolaget inte kommer att upprätthålla patent i, för bolaget, viktiga marknader. Bolaget kan komma att dras in i processer eller andra förfaranden för påstådda rättighetsintrång, vilka kan vara kostsamma och tidskrävande, oavsett om anspråket är befogat eller inte och även om utgången skulle falla ut till bolagets fördel.

Azelios produkter är avsedda att säljas globalt inom de geografier där bolagets system lämpar sig bäst. Med det följer att bolaget kommer att verka i olika länder som i vissa fall ställer krav på regulatoriska tillstånd, certifieringar, godkännanden eller krav från statliga myndigheter eller andra administrativa organ. Dessa kan dessutom kan ha olika lokala standarder eller specifika avvikelser, vilket är vanligt inom 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	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Intäkter						
Nettoomsättning	4	391	164	1 118	622	1 074
Aktiverat arbete för egen räkning		30 452	25 250	107 961	87 261	126 730
Övriga rörelseintäkter		531	34	1 616	7 567	7 817
		31 374	25 448	110 695	95 450	135 621
Kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-1 901	-96	-4 393	-1 726	-3 219
Övriga externa kostnader		-40 121	-29 009	-151 062	-110 858	-162 372
Personalkostnader		-44 766	-40 370	-137 171	-109 752	-140 869
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-35 663	-5 461	-73 431	-15 708	-20 702
Övriga rörelsekostnader		-153	-49	-537	-344	-397
Summa rörelsekostnader		-122 603	-74 984	-366 595	-238 388	-327 560
Rörelseresultat		-91 228	-49 536	-255 900	-142 938	-191 939
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		0	34	0	589	750
Finansiella kostnader		-376	-262	-1 053	-1 080	-1 382
Summa finansiella poster		-376	-228	-1 053	-490	-633
Resultat efter finansiella poster		-91 604	-49 764	-256 953	-143 428	-192 572
Skatt på periodens resultat		0	0	0	-3	0
Periodens resultat		-91 604	-49 764	-256 953	-143 431	-192 572
Övrigt totalresultat:						
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter						
		7	-19	74	-417	-505
Övrigt totalresultat		7	-19	74	-417	-505
Summa totalresultat för perioden		-91 598	-49 783	-256 879	-143 848	-193 077
		jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Resultat per aktie före och efter utspädning	6	-0,79	-0,53	-2,29	-1,57	-2,03
Genomsnittligt antal aktier		115 394 847	94 694 204	112 419 689	91 478 309	94 641 570
Antal aktier vid periodens utgång		115 429 181	104 052 900	115 429 181	104 052 900	104 102 400

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i tkr	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		567 120	480 598	518 744
Summa immateriella anläggningstillgångar		567 120	480 598	518 744
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		7 177	4 882	4 692
Inventarier, verktyg och installationer		45 955	17 344	19 033
Summa materiella anläggningstillgångar		53 132	22 226	23 725
Nyttjanderättstillgångar		22 441	19 652	24 004
Summa anläggningstillgångar		642 693	522 476	566 474
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		5 886	3 136	3 053
Färdiga varor och handelsvaror		696	706	688
Summa varulager		6 582	3 842	3 741
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar		466	12	183
Aktuell skattefordran		1 311	1 101	1 345
Övriga fordringar		6 575	12 094	14 025
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 126	2 615	3 932
Likvida medel		617 597	417 027	332 463
Summa omsättningstillgångar		637 658	436 691	355 688
SUMMA TILLGÅNGAR		1 280 351	959 167	922 162
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		57 715	52 026	52 051
Övrigt tillskjutet kapital		2 398 894	1 820 301	1 821 219
Reserver		-826	-812	-900
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-1 354 841	-1 050 973	-1 100 114
Summa eget kapital		1 100 942	820 543	772 257
Långfristiga skulder				
Övriga skulder		22 622	22 674	22 674
Leasingskulder		13 778	9 879	14 470
Summa långfristiga skulder		36 400	32 554	37 145
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		0	0	0
Leverantörsskulder		26 667	20 136	27 287
Leasingskulder		8 275	9 430	9 228
Övriga kortfristiga skulder		41 169	28 048	26 810
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66 896	48 457	49 435
Summa kortfristiga skulder		143 009	106 071	112 761
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 280 351	959 167	922 162

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
Ingående balans per 1 januari 2020		21 174	24 703	1 577 096	-395	-912 204	710 374
Periodens resultat						-143 431	-143 431
Övrigt totalresultat					-417		-417
Summa totalresultat för perioden		21 174	24 703	1 577 096	-812	-1 055 635	566 526
Transaktioner med aktieägare							
Pågående nyemission			-24 703				-24 703
Nyemission		30 853		243 205			274 058
Premier för utfärdade teckningsoptioner						4 662	4 662
Utgående balans per 30 september 2020		52 026	0	1 820 301	-812	-1 050 973	820 543

Belopp i tkr	Not	Aktiekapital	Pågående nyemission	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020		21 174	24 703	1 577 096	-395	-912 204	710 374
Periodens resultat						-192 572	-192 572
Övrigt totalresultat					-505		-505
Summa totalresultat för perioden		21 174	24 703	1 577 096	-900	-1 104 776	517 297
Transaktioner med aktieägare							
Pågående nyemission			-24 703				-24 703
Nyemission		30 877		244 123			275 000
Premier för utfärdade teckningsoptioner						4 662	4 662
Utgående balans per 31 december 2020		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
Ingående balans per 1 januari 2021		52 051	0	1 821 218	-900	-1 100 114	772 257
Periodens resultat						-256 953	-256 953
Övrigt totalresultat					74		74
Summa totalresultat för perioden		52 051	0	1 821 219	-826	-1 357 067	515 377
Transaktioner med aktieägare							
Pågående nyemission			0	0			0
Nyemission		5 663		577 675			583 339
Premier för utfärdade teckningsoptioner						2 226	2 226
Utgående balans per 30 september 2021		57 715	0	2 398 894	-826	-1 354 841	1 100 942

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i tkr	Not	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-91 247	-49 536	-255 900	-142 938	-191 939
Erhållen ränta		0	0	0	0	0
Erlagd ränta		-358	-276	-1 031	-635	-956
Övriga finansiella poster		0	48	-22	145	324
Justering för poster som inte påverkar kassaflödet		35 694	5 461	72 709	8 602	13 595
Betalda inkomstskatter		0	0	0	-3	0
Ökning (-)/minskning (+) av varulager		-2 792	-377	-2 119	1 223	1 324
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar		-4 710	-5 153	5 850	4 524	1 226
Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder		4 546	18 297	23 764	19 670	26 207
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-58 867	-31 535	-156 749	-109 412	-150 220
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-11 008	-2 335	-35 361	-6 637	-9 486
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-30 452	-25 250	-100 506	-79 806	-119 275
Investeringar i finansiella tillgångar		0	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-41 460	-27 585	-135 868	-86 443	-128 762
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Inlösta aktieoptioner		3 994	0	24 673	0	0
Nyemission		0	249 780	558 665	558 975	559 917
Likvid från utgivna teckningsoptioner		2 226	4 598	2 226	4 662	4 662
Amortering leasingsskuld		-2 696	-2 319	-7 849	-6 330	-8 613
Amortering av lån		-53	-81	-53	-81	-81
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 472	251 979	577 663	557 226	555 886
Periodens kassaflöde		-96 856	192 859	285 046	361 371	276 905
Likvida medel vid periodens början		714 415	224 026	332 463	55 634	55 634
Kursdifferens i likvida medel		37	143	88	22	-76
Likvida medel vid periodens slut		617 597	417 027	617 597	417 027	332 463

Finansiella rapporter

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

Belopp i tkr	Not	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Nettoomsättning	4	391	164	1 118	622	1 074
Aktiverat arbete för egen räkning		30 452	25 250	107 961	87 261	126 730
Övriga rörelseintäkter		531	34	1 616	7 567	7 817
		31 374	25 448	110 695	95 450	135 621
Råvaror och förnödenheter		-1 901	-96	-4 393	-1 726	-3 219
Övriga externa kostnader		-42 863	-31 211	-158 967	-117 079	-170 373
Personalkostnader		-43 891	-39 553	-134 753	-107 482	-138 351
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-32 966	-3 118	-65 540	-9 267	-11 941
Övriga rörelsekostnader		-153	-49	-537	-344	-397
Summa rörelsekostnader		-121 774	-74 027	-364 190	-235 898	-324 281
Rörelseresultat		-90 400	-48 579	-253 496	-140 448	-188 660
Resultat från andelar i koncernföretag		-1 321	0	-2 638	-8 487	-9 844
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	34	0	589	750
Räntekostnader och liknande resultatposter		-191	-116	-494	-579	-728
Summa finansiella poster		-1 512	-82	-3 132	-8 477	-9 823
Resultat efter finansiella poster		-91 911	-48 661	-256 627	-148 925	-198 483
Skatt på periodens resultat		0	0	0	0	0
Periodens resultat		-91 911	-48 661	-256 627	-148 925	-198 483

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

Belopp i tkr	Not	30 sep 2021	30 sep 2020	31 dec 2020
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten		567 120	480 598	518 744
Summa immateriella anläggningstillgångar		567 120	480 598	518 744
Materiella anläggningstillgångar				
Nedlagda utgifter på annans fastighet		7 177	4 882	4 692
Inventarier, verktyg och installationer		45 955	17 344	19 033
Summa materiella anläggningstillgångar		53 132	22 226	23 725
Finansiella anläggningstillgångar		50	50	50
Summa anläggningstillgångar		620 302	502 874	542 519
Varulager				
Råvaror och förnödenheter		5 886	3 136	3 053
Färdiga varor och handelsvaror		696	706	688
Summa varulager		6 582	3 842	3 741
Kundfordringar		466	12	183
Fordringar hos koncernföretag		0	0	0
Aktuell skattefordran		1 311	1 101	1 345
Övriga fordringar		6 512	12 032	13 964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 079	3 441	4 757
Kassa och bank		616 562	416 170	331 150
Summa omsättningstillgångar		637 512	432 756	355 140
SUMMA TILLGÅNGAR		1 257 814	939 472	897 660
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital		57 715	52 026	52 051
Fond för utvecklingsavgifter		525 875	433 401	472 870
Överkursfond		2 398 894	1 820 301	1 821 219
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-1 881 870	-1 485 437	-1 574 464
Summa eget kapital		1 100 614	820 292	771 676
Avsättningar				
Övriga avsättningar		0	0	0
Summa avsättningar		0	0	0
Långfristiga skulder				
Övriga skulder		22 622	22 674	22 674
Summa långfristiga skulder		22 622	22 674	22 674
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		0	0	0
Leverantörsskulder		26 667	20 136	27 287
Övriga kortfristiga skulder		41 015	27 913	26 587
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		66 896	48 457	49 435
Summa kortfristiga skulder		134 578	96 506	103 309
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 257 814	939 472	897 660

Noter

Not 1 Allmän information

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

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

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

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

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

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

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

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

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

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

(b) Antagande om fortsatt drift

Fram tills den tidpunkt då bolaget får igång sin försäljning finns ett beroende av tillskott från aktieägare eller andra externa investerare för att kunna säkerställa fortsatt drift. Per bokslutsdagen hade bolaget en likviditet uppgående till 617 597 tusen kronor vilket har bedömts vara tillräckligt för att säkra bolagets drift till dess att verksamheten blir kassaflödespositiv, vilket beräknas ske under 2022. Styrelsen anser därför att räkenskaperna kan avges under antagandet om fortsatt drift.

Not 4 Nettoomsättning

Intäkter

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

Intäkter från externa kunder per typ av produkt och tjänst:	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Produkt	0	0	486	0	0
Serviceåtagande	25	39	75	181	206
Reservdelar	135	94	206	348	714
Övrigt	232	32	350	94	154
Summa	391	164	1 118	622	1 074

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

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Sverige	257	111	426	248	347
EU	135	39	186	291	449
Utanför EU	0	14	507	84	278
Summa	391	164	1 118	622	1 074

Intäkter från större kunder (över 10%) uppgår under tredje kvartalet till 351 (149) tkr och ackumulerat för perioden till 752 (466) tkr.

Not 5 Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2021 har ett belopp uppgående till 2 759 (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 22 493 (16 593) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

Not 6 Resultat per aktie

	jul-sep 2021	jul-sep 2020	jan-sep 2021	jan-sep 2020	jan-dec 2020
Kronor					
Resultat per aktie före utspädning	-0,79	-0,53	-2,29	-1,57	-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	-91 604	-49 764	-256 953	-143 431	-192 572
--	---------	---------	----------	----------	----------

Antal

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

	115 394 847	94 694 204	112 419 689	91 478 309	94 641 570
--	-------------	------------	-------------	------------	------------

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

115 394 847	94 694 204	112 419 689	91 478 309	94 641 570
-------------	------------	-------------	------------	------------

Optioner

Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning

0	0	0	0	0
---	---	---	---	---

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

Styrelsens försäkran

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

Göteborg 2021-11-18

Bo Dankis
Styrelseordförande

Hicham Bouzekri
Styrelseledamot

Carol Browner
Styrelseledamot

**Elaine Weidman
Grunewald**
Styrelseledamot

Kent Janér
Styrelseledamot

Pär Nuder
Styrelseledamot

Hans Ola Meyer
Styrelseledamot

Bertil Villard
Styrelseledamot

Jonas Eklind
Verkställande Direktör

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2021	25 februari 2022
Årsredovisning	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.eklund@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