

ANDRA KVARTALET 2021



Produktionsstart närmar sig planenligt

Azelio stärkte sin kommersiella organisation under andra kvartalet genom att etablera lokala säljorganisationer i Australien, Sydafrika och Mellanöstern. Bolaget valdes även ut till Acceleratorprogram för Indien och Indonesien i syftet att introducera Azelios teknologi i sällskap med Energimyndigheten och Business Sweden.

Arbetet med att förbereda produktionsstart i slutet av september i år fortsätter planenligt, med att bland annat säkerställa leverantörskedjan och utforma och trimma in en rad nya processer. Dessutom har Azelio tecknat en avsiktsförklaring med amerikanska MMR Constructors, med syftet att utveckla projekt som kombinerar Azelios energilagring TES.POD med solceller för att förse kunder med förnybar energi dygnet runt. Azelio har därmed slutit 15 avsiktsförklaringar och har två omfattande samarbeten med Abu Dhabi-baserade Masdar och marockanska Masen.

Utöver bolagets två kommersiella kontrakt på en respektive två lagringsenheter erhöll Azelio i augusti en villkorad order från Engazaat Development S.A.E. på 20 enheter av Azelios lager för förnybar energi, TES.POD®.

Den pågående pandemin skapar utmaningar över hela världen, även för Azelio. Utmaningar relaterade till leverantörer och affärspartners men också för vår affärsutveckling, där restriktioner gör projektspecifikationer och bedömningar svårare och mer tidskrävande.

Innehållsförteckning

| | |
|-------------------------------------|----|
| Kommentar från VD | 4 |
| Verksamheten | 6 |
| Väsentliga händelser | 6 |
| Finansiell utveckling koncern | 7 |
| Finansiella rapporter | 10 |
| Noter..... | 16 |
| Styrelsens försäkran..... | 19 |

Finansiell utveckling koncernen

Kvartal 2: april – juni 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 629 (330) tkr
- Rörelseresultatet efter avskrivningar uppgick till -99 938 (-48 414) tkr. Till följd av att kommersialisering inleddes började koncernen skriva av utvecklingskostnader vilket medförde att avskrivningarna ökade till -33 419 (-5 322) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -0,87 (-0,53) kr
- Periodens resultat uppgick till -100 289 (-48 583) tkr
- Kassaflödet uppgick till -117 010 (-68 960) tkr
- Kassa och bank uppgick till 714 415 (224 200) tkr

Första halvåret: jan – juni 2021

- Nettoomsättningen uppgick till 726 (458) tkr
- Rörelseresultatet uppgick till -164 671 (-93 404) tkr, efter avskrivningar om -37 769 (-10 247) tkr
- Resultat per aktie före och efter utspädning -1,49 (-1,04) kr
- Periodens resultat uppgick till -165 348 (-93 652) tkr
- Kassaflödet uppgick till 381 902 (168 502) tkr
- Kassa och bank uppgick till 714 415 (224 200) tkr

Väsentliga händelser

Kvartal 2: april – juni 2021

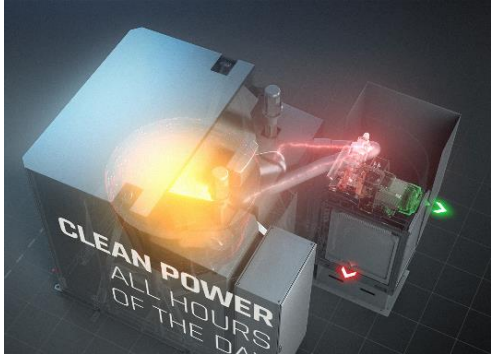
- Årsstämman valde Carol Browner, Elaine Weidman-Grunewald och Hans-Ola Meyer till nya styrelseledamöter samtidigt omvaldes Bo Dankis, Hicham Bouzekri, Kent Janér, Pär Nuder och Bertil Villard. Bo Dankis utsågs även till ordförande.
- Energimyndigheten och Business Sweden valde Azelio till Accelerator-program i Indien och Indonesien. Som medlem i programmen ges Azelio ett unikt tillfälle att etablera partnerskap och växa på två av världens mest attraktiva marknader för förnybar energi.
- En extra bolagsstämma den 18 juni beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till styrelsen.
- En avsiktsförklaring tecknades med MMR Constructors med syfte att utveckla projekt som kombinerar TES.POD, med solceller och förse kunder med förnybar energi dygnet runt. Samarbetet syftar till en installerad kapacitet på 250 MWh till år 2027, med ett inledande projekt i mindre skala år 2022.

Efter periodens slut

- 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.

Nyckeltal koncernen

| | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning, tkr | 629 | 330 | 726 | 458 | 1 074 |
| Rörelseresultat, tkr | -99 938 | -48 414 | -164 671 | -93 404 | -191 939 |
| Årets resultat, tkr | -100 289 | -48 583 | -165 348 | -93 652 | -192 572 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning, kr | -0,87 | -0,53 | -1,49 | -1,04 | -2,03 |
| Eget kapital, tkr | 1 186 293 | 615 963 | 1 186 293 | 615 963 | 772 257 |
| Soliditet, % | 87 | 83 | 87 | 83 | 84 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten, tkr | -69 725 | -31 336 | -97 882 | -77 888 | -150 220 |
| Kassa och bank, tkr | 714 415 | 224 200 | 714 415 | 224 200 | 332 463 |



”Vi befinner oss i ett transformativt skede, där vi arbetar efter en ambitiös plan för att nå högt ställda mål.”

- Jonas Eklind, VD

Kommentar från VD

Mot produktionsstart följt av volymer

Arbetet med att förbereda produktionsstart i slutet av september i år fortlöper. Vi har ett 70-tal leverantörer som nu går från att producera enstaka artiklar till att göra hela serier av de hundratals komponenter som finns i en TES.POD. Att förbereda produktionsstart är ett komplext arbete som ska leda fram till att vi kan börja tillverka TES.POD på det sätt som senare skalas upp i stora volymer. Genom detta arbete når vi de skalfördelar som behövs för att Azelio på ett lönsamt sätt ska kunna leverera en produkt till attraktivt pris. Att etablera en volymproduktion för en helt ny teknologi är ett omfattande, detaljorienterat arbete som fordrar stor skicklighet, både från den egna organisationen och från våra samarbetspartners.

Inledningsvis sker produktion i låga volymer för att övervaka och successivt trimma in leverantörs- och logistikkedjan, men även våra egna processer. Inför produktionsstart säkras vi hela kedjan, för att säkerställa att kvaliteten upprätthålls i alla led när produktionstakten sedan ökar. Det är ett erfaret produktionsteam i Uddevallafabriken som arbetar med detta, bland annat med stöd av kunskap och erfarenhet från fordonsindustrin. Planen är att inleda produktionen i slutet av september i år för att successivt skala upp volymerna. Parallellt med detta vill vi även leverera ett eller ett par projekt under 2021 i storleken 100 kW eller större.

För att dimensionera både leverantörskedjan och den egna produktionskapaciteten arbetar Azelio med produktionsmål, uttryckt som kapacitetsmål. De faktiska produktionsvolymerna styrs dock av order från kunder, vilka kan bli både högre och lägre än de volymer som produktionskedjan är dimensionerad för.

Rustar för fler affärer

Volymproduktionen behöver förstås också matchas med kunder, därför bygger vi även ut affärsorganisationen. Utöver den befintliga globala säljorganisationen i Sverige och Asienorganisationen i Kina, har vi rekryterat lokala säljrepresentanter på marknader som rymmer stor potential och där vi bedömer att lokal närvaro underlättar affärer. I ett första steg har egna säljrepresentanter anställts i Australien, Sydafrika och i Mellanöstern, medan en extern försäljningspartner har engagerats för USA-marknaden.

Dessutom har Azelio antagits till Accelerator-program för Indien och Indonesien, och kan därmed dra fördel av att närma oss dessa marknader i sällskap med Energimyndigheten och Business Sweden. Båda länderna har ambitiösa planer för sin fortsatta utbyggnad av förnybar energi, vilket medför att behovet av energilagring ökar. Här finns även lämpliga användningsområden för den värme som Azelios TES.POD producerar parallellt med elektricitet, vilket ytterligare stärker fördelarna med vår teknologi.

Utöver dessa satsningar inom affärsutveckling har vi även initierat en servicefunktion för att ännu bättre stödja kunder i att nå framgång med projekt som använder vår teknik.

Ytterligare en partner för kommersialisering

Vi fortsatte under kvartalet också att bereda väg för försäljning genom att knyta till oss ytterligare en partner med en

avsiktsförklaring. Dessa avsiktsförklaringar är ett avtal mellan oss och partnern där vi samarbetar för att identifiera specifika projekt som kan optimeras för Azelios energilagring. I slutet av juni kunde vi annonsera ett samarbete med amerikanska MMR Constructors (MMR), ett globalt ledande bolag inom instrumentering och elektrisk konstruktion, underhåll och tekniska tjänster. MMR ser möjligheter att med vår teknik göra olika projekt runt om i USA mer hållbara, tillförlitliga och kostnadseffektiva.

Fram till idag har vi därmed tecknat 15 avsiktsförklaringar globalt därtill har vi två omfattande samarbeten med dels Abu Dhabi-baserade Masdar, dels det marockanska statliga bolaget Masen som ska säkerställa att 52 procent av energin i Marocko kommer från förnybara källor år 2030. Av våra avsiktsförklaringar är några få med mindre aktörer som håller på att utveckla verksamheten med en ny produkt eller erbjudande och där Azelios teknologi har en betydande roll. Merparten av avsiktsförklaringarna är med större bolag som har både befintliga och planerade projekt som avser använda Azelios teknologi.

I augusti 2021 erhöll Azelio en villkorad order från Engazaat Development S.A.E. på 20 TES.POD-enheter till ett värde av ca 1,5 miljoner dollar. Ordern är villkorad av den pågående teknoekonomiska genomförbarhetsstudien för detta specifika projekt, och vid ett överenskommet kommersiellt upplägg och erhållna tillstånd kommer Engazaat och Azelio att bilda ett projektbolag för att finansiera, installera och driva lagringssystemen. Det här är en viktig milstolpe för oss.

Fortsatt i linje med offensiv plan

Azelio fortsätter att arbeta efter sin plan för att skapa ett nytt betydande svenskt industriföretag. Planen är offensiv och utformad för att med tajta deadlines ta TES.POD till marknaden och därigenom ta tillvara det tekniska försprången Azelio har inom lagring av förnybar energi för användning som el och värme under dygnets alla timmar. Planen är lagd så att detta försprång också ska kunna omvandlas till en kommersiell framgång och bidra till att möta det stora, globala och ökande energibehov som finns, på ett hållbart och kostnadseffektivt sätt.

Den rådande pandemin skapar globala utmaningar, och även för Azelio. Den har bland annat inneburit att vi under 2020 flyttade verifieringen från installationen i Marocko till en identisk installation vid vår utvecklingsenhet i Åmål. Vi flyttade samtidigt fram vår tidplan med ett kvartal. Ett digitalt arbetssätt har hittills fungerat bra och majoriteten av de anställda har kunnat arbeta hemifrån. Vi har under pandemin framgångsrikt avancerat i dialoger med potentiella kunder, vilket resulterat i ett flertal avsiktsförklaringar. Det visar på den starka drivkraften och anpassningsförmågan organisationen besitter.

I den fas vi nu befinner oss i komplicerar reserestriktioner slutförhandlingar av projekt eftersom man i detta skede normalt undersöker de specifika förutsättningarna för varje projekt vid ett platsbesök. Vi avancerar positivt i denna typ av förhandlingar med ett flertal kunder men noterar samtidigt att dessa blir mer tidskrävande och komplexa än vad de skulle varit i ett normalläge utan reserestriktioner. Våra prioriteringar kan därför inte enbart

baseras på kommersiella möjligheter, utan hänsyn behöver även tas till rådande restriktioner.

Nästa steg i vår plan är att starta volymproduktion i Uddevalla och leverera ett eller ett par projekt i storleken 100 kW eller större

under 2021. Med styrkan i den organisation och det nätverk vi har byggt upp är jag övertygad om att vi kommer att klara även denna fas av Azelios utveckling. Vi befinner oss i ett transformativt skede, där vi arbetar efter en ambitiös plan för att nå högt ställda mål.

Jonas Eklind

Verksamheten



Världen elektrifieras snabbt

Fossila bränslen ersätts i ökande grad av elektricitet världen över. För att denna omställning 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 också behovet av energilagring och efterfrågan på lösningar liknande den Azelio erbjuder. Utan lagring kommer omställningen till förnybart att stanna upp.



Hållbar energi för alla

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

En stor och växande marknad

Azelios lösning är svaret för att skapa förnybar energi till alla, när den behövs och där den behövs. Vår TES.POD lagrar förnybar energi från sol eller 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. Intressevolymen som överstiger bolagets kapacitet under de närmaste åren.

En banbrytande lösning

Lösningen, som fått namnet TES.POD®, lagrar energi som värme, närmare bestämt 600 grader Celsius, i återvunnen aluminium. Energin omvandlas styrbart till el via en Stirlingmotor, samt till värme vid 55–65 grader Celsius. Systemet kan uppnå en total verkningsgrad om upp till 90 procent från el till utgående energi som el och värme. 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 till låg kostnad dygnet runt.



I steget från innovation till industrialisering

Azelio följer en tydlig plan; att industrialisera och kommersialisera sin innovation globalt och lägga grunden för ett nytt betydande svenskt industriföretag. Steget från innovation till industrialisering tas tillsammans med väl etablerade globala partners. Bolaget har ingått 15 avsiktsförklaringar globalt. I december 2020 slöts det första kommersiella kontraktet för en TES.POD® och i mars 2021 mottogs en andra kommersiell order för två TES.POD-enheter i Sverige. I augusti erhöll Azelio en villkorad order som avsåg 20 TES.POD®-enheter för en installation i Egypten.

Väsentliga händelser

Kvartal 2: april - juni 2021

Årsstämman valde in nya styrelseledamöter

Årsstämman valde Carol Browner, Elaine Weidman-Grunewald och Hans-Ola Meyer till nya styrelseledamöter medan Bo Dankis, Hicham Bouzekri, Kent Janér, Pär Nuder och Bertil Villard omvaldes. Bo Dankis utsågs även till ordförande. Mattias Bergman och Sigrun Hjelmqvist avböjde omval.

Azelio valda till program i Indien och Indonesien

Energimyndigheten och Business Sweden valde Azelio till Accelerator-program i Indien och Indonesien. Som medlem i programmen ges Azelio ett unikt tillfälle att etablera partnerskap och växa på två av världens mest attraktiva marknader för förnybar energi.

Långsiktigt incitamentsprogram

En extra bolagsstämma den 18 juni beslutade att anta ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till samtliga ledamöter i Azelios styrelse, utöver Kent Janér, totalt maximalt sju personer. Programmet innefattar emission av högst 340 000 teckningsoptioner.

Avsiktsförklaring med MMR Constructors

En avsiktsförklaring tecknades med amerikanska MMR Constructors med syfte att utveckla projekt som kombinerar TES.POD, med solceller och förse kunder med förnybar energi dygnet runt. Samarbetet syftar till en installerad kapacitet på 250 MWh till år 2027, med ett inledande projekt i mindre skala år 2022.

MMR är branschledande inom instrumentering och elektrisk konstruktion, underhåll och tekniska tjänster. Bolaget är baserat i USA och har en global verksamhet med genomförda projekt i 36 länder. Som en del i MMRs expansionsplan för Nordamerika inleds ett samarbete med Azelio som systemintegratör i energiprojekt med Azelios TES.POD i kombination med solceller.

Storleken på affären presenteras i MWh och inte som tidigare i MW. Skälet för detta är att vi anser det mer relevant att beskriva vilken energi en lagringslösning kan leverera över tid (MWh) än vilken effekt den har (MW). Det ger en tydlighet kring hur Azelios teknik skiljer sig från andra lagringstekniker, såsom exempelvis batterier. För att illustrera detta kan ett energilagring ses som en vattenkanna med en pip, där kannans storlek är MWh medan själva pipen är MW. En liten och en stor kanna kan ha lika stora pipor och därmed hålla lika fort, det vill säga med samma effekt, men ur den större kannan går det att hålla under en längre tid. Ett litiumbatteri med en lagringskapacitet upp till 4 timmar symboliserar då den mindre kannan medan Azelios teknologi som är utvecklad för att leverera energi dygnet runt symboliserar den större kannan. Energilagring för längre tid är avgörande för att klara en global omställning till förnybar energi. Även bilindustrin rör sig mot att använda MWh eftersom lagringskapaciteten är central även där.

Efter periodens slut

Azelio erhåller villkorad order på 20 TES.POD®

I augusti erhöll Azelio en villkorad order från Engazaat Development S.A.E. på 20 enheter av Azelios lager för förnybar energi, TES.POD®. Ordern, är villkorad av, bortsett från sedvanliga projektobjekt, den pågående tekno-ekonomiska genomförbarhetsstudien för detta specifika projekt, och vid ett överenskommet kommersiellt upplägg och erhållna tillstånd kommer Engazaat och Azelio att bilda ett projektbolag för att finansiera, installera och driva lagringssystemen. Ordern har ett värde av ca 1,5 MUSD och förväntas levereras i december 2021.

Finansiell utveckling koncernen

Kvartal 2: april – juni 2021

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 629 (330) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 37 268 (33 430) tkr för kvartalet.

Kostnaderna uppgick till -138 395 (-82 600) tkr. Eftersom de första kommersiella orderarna erhållits på energilagringssystemet börjar bolaget skriva av de utvecklingskostnader som ackumulerats under utvecklings-tiden. Avskrivningarna ökade därmed till -33 419 (-5 322) tkr, varav avskrivningar på utvecklingskostnader svarade för -28 880 (-4 549) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till -99 938 (-48 414) tkr.

Resultat från finansiella poster uppgick under perioden till -351 (-166) tkr och bestod i huvudsak av ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter. Resultatet uppgick till -100 289 (-48 583) tkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,87 kr (-0,53 kr).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till -69 725 (-31 336) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 8 314 (-2 542) tkr.

Under kvartalet gjordes investeringar som påverkade kassaflödet med -55 599 (-35 081) tkr, främst aktiverad utveckling.

Likvida medel uppgick per den 30 juni till 714 415 (224 200) tkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 186 293 (615 963) tkr eller 10,31 (6,71) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 87 (83) procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under andra kvartalet uppgick till 629 (330) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -99 095 (-47 725) tkr och kvartalets resultat till -99 266 (-49 094) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 186 304 (614 574) tkr.

Första halvåret: januari – juni 2021

Intäkter, kostnader och resultat

Nettoomsättningen uppgick till 726 (458) tkr. Aktiverat arbete för egen räkning uppgick till 77 509 (62 011) tkr för kvartalet.

Kostnaderna uppgick till -243 991 (-163 406) tkr, varav av- och nedskrivningar utgjorde 37 769 (10 247) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -164 671 (-93 404) tkr.

Resultat från finansiella poster uppgick under perioden till -678 (-244) tkr och bestod i huvudsak av ränteintäkter, räntekostnader och liknande resultatposter. Resultatet uppgick till -165 348 (-93 648) tkr. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -1,49 kr (-1,04 kr).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -97 882 (-77 888) tkr, efter att rörelsefordringarna minskat med 19 218 (-5 747) tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten var 574 192 (305 247) tkr.

Under perioden gjordes investeringar som påverkade kassaflödet med -94 407 (-58 858) tkr, främst aktiverad utveckling.

Likvida medel uppgick per den 30 juni till 714 415 (224 200) tkr.

Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 186 293 (615 963) tkr eller 10,31 (6,71) kr per aktie. Soliditeten var vid samma tidpunkt 87 (83) procent.

Moderbolaget

Nettoomsättningen för moderbolaget under perioden uppgick till 726 (458) tkr. Rörelseresultatet uppgick till -163 096 (-91 870) tkr och periodens resultat till -164 716 (-100 264) tkr. Eget kapital vid periodens utgång uppgick till 1 186 304 (614 574) tkr.

Övrigt

Organisation

Antalet anställda var vid periodens utgång 183 (134), varav 138 (108) män och 45 (26) kvinnor. Medelantalet anställda under perioden var 169 (127).

Aktien

Den sista juni 2021 stängde aktien på 50,50 kronor, en minskning med 3,8 procent från 52,20 kronor vid årsskiftet.

Antalet utestående aktier uppgick till 115 108 706 och aktiekapitalet till 57 554 354 kronor. Efter balansdagen registrerades en inlösen av aktieoptioner som ökade aktiekapitalet med 105 tkr och antalet aktier med 209 000 aktier till 115 317 706 aktier.

De 10 största aktieägarna

| Namn | % | Verifierat |
|-------------------------------|--------|------------|
| Kent Janér | 15,87% | 2021-07-16 |
| Capital Group | 5,03% | 2021-06-30 |
| Avanza Pension | 4,54% | 2021-06-30 |
| Braginsky Family Office AG | 3,48% | 2021-04-30 |
| Jim O'Neill | 2,93% | 2021-01-31 |
| Swedbank Robur Fonder | 2,17% | 2021-06-30 |
| Argenta Asset Management SA | 2,11% | 2021-06-30 |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 1,45% | 2021-06-30 |
| Chahine Capital | 1,32% | 2021-05-07 |
| RAM Rational Asset Management | 1,30% | 2021-06-30 |

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

Teckningsoptioner

Vid periodens utgång fanns 35 180 469 teckningsoptioner, utställda av sex olika serier med lösenpriser från 13 kr till 40 kr. Vid full konvertering av ovanstående teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med 6 521 871.

Närstående transaktioner

Under andra kvartalet 2021 har ett belopp uppgående till 1 475 (833) tkr avseende levererade tjänster i samband med bolagets demonstrations-anläggning i Quarzazate, 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 19 734 (15 759) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

Utsikter

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

Coronapandemin

Azelio meddelade i början av 2020 att Coronapandemin förskjuter bolagets övergripande tidplan med ett kvartal, vilket innebär att serieproduktion planeras till tredje kvartalet 2021. Fortsatta restriktioner kan komma att påverka försäljning, implementering och eftermarknad när tempot i kommersialiseringen av energilagringssystemet ökar. Azelio följer utvecklingen kontinuerligt för att planera såväl produktion och kommersialisering av energilagringssystemet så säkert och effektivt som möjligt.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Nuvarande värdering av bolagets tillgångar i form av aktiverade utvecklingskostnader och lager förutsätter att den affärsplan som tagits fram följs. Styrelsen bedömer att de förväntade framtida försäljnings-volymererna 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 utvecklings-

kostnader har dessa gjorts inom olika teknologier. Samtliga är dock kopplade till Stirlingmotorn och energilagret, vilka är de teknologier som bolaget byggt sin verksamhet på. Bolagets tidigare utveckling av gasmotorn har enligt styrelsen varit en förutsättning för nuvarande användning av Stirlingmotorn, till följd av tekniska synergier. Till följd av det nära sambandet mellan de tekniska lösningarna avgränsas inte maskinerna som separata kassagenererande enheter. Motorn är en vidareutveckling av tidigare teknologi och därmed har inga nedskrivningar gjorts avseende utvecklingskostnader för tidigare versioner. Däremot har 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 energi-lagringssystem. Bolaget har knutit till sig flera väl etablerade partners för försäljning och installation, vilka successivt förväntas få en allt större roll i kommersialiseringen av produkten. Även om bolaget har slutit flera avsiktsförklaringar med potentiella kunder och också erhållit två kommersiella order på sitt energilagringssystem så har teknologin ännu inte nått bred kommersiell framgång och användningen av teknologin är begränsad. Det finns en risk att Azelio inte erhåller de order som bolaget räknat med eller i den takt som bolaget förväntat sig, vilket i sin tur kan leda till en förskjutning i kommersialiseringen av bolagets produkter och teknologi.

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

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

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

från statliga myndigheter eller andra administrativa organ. Dessa kan dessutom kan ha olika lokala standarder eller specifika avvikelser, vilket är vanligt inom energi-branschen. Det föreligger en 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 | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter | | | | | | |
| Nettoomsättning | 4 | 629 | 330 | 726 | 458 | 1 074 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 37 268 | 33 430 | 77 509 | 62 011 | 126 730 |
| Övriga rörelseintäkter | | 560 | 426 | 1 085 | 7 533 | 7 817 |
| | | 38 457 | 34 186 | 79 320 | 70 002 | 135 621 |
| Kostnader | | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | -1 368 | -970 | -2 493 | -1 630 | -3 219 |
| Övriga externa kostnader | | -51 182 | -40 470 | -110 940 | -81 846 | -162 372 |
| Personalkostnader | | -52 320 | -35 795 | -92 406 | -69 388 | -140 869 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -33 419 | -5 322 | -37 769 | -10 247 | -20 702 |
| Övriga rörelsekostnader | | -106 | -44 | -384 | -295 | -397 |
| Summa rörelsekostnader | | -138 395 | -82 600 | -243 991 | -163 406 | -327 560 |
| Rörelseresultat | | -99 938 | -48 414 | -164 671 | -93 404 | -191 939 |
| Finansiella poster | | | | | | |
| Finansiella intäkter | | 0 | 58 | 0 | 555 | 750 |
| Finansiella kostnader | | -351 | -223 | -678 | -799 | -1 382 |
| Summa finansiella poster | | -351 | -166 | -678 | -244 | -633 |
| Resultat efter finansiella poster | | -100 289 | -48 580 | -165 348 | -93 648 | -192 572 |
| Skatt på periodens resultat | | 0 | -3 | 0 | -3 | 0 |
| Periodens resultat | | -100 289 | -48 583 | -165 348 | -93 652 | -192 572 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | | |
| <i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i> | | | | | | |
| Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter | | | | | | |
| | | -27 | -76 | 41 | -398 | -505 |
| Övrigt totalresultat | | -27 | -76 | 41 | -398 | -505 |
| Summa totalresultat för perioden | | -100 315 | -48 659 | -165 308 | -94 049 | -193 077 |
| | | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | 6 | -0,87 | -0,53 | -1,49 | -1,04 | -2,03 |
| Genomsnittligt antal aktier | | 115 065 663 | 91 752 900 | 110 907 454 | 89 852 692 | 94 641 570 |
| Antal aktier vid periodens utgång | | 115 108 706 | 91 752 900 | 115 108 706 | 91 752 900 | 104 102 400 |

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över finansiell ställning

| Belopp i tkr | Not | 30 jun 2021 | 30 jun 2020 | 31 dec 2020 |
|--|-----|------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | | 567 363 | 457 182 | 518 744 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 567 363 | 457 182 | 518 744 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Nedlagda utgifter på annans fastighet | | 6 884 | 3 502 | 4 692 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 37 511 | 17 673 | 19 033 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 44 395 | 21 175 | 23 725 |
| Nyttjanderättstillgångar | | 24 815 | 21 894 | 24 004 |
| Summa anläggningstillgångar | | 636 573 | 500 251 | 566 474 |
| Varulager | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 3 129 | 2 759 | 3 053 |
| Färdiga varor och handelsvaror | | 692 | 706 | 688 |
| Summa varulager | | 3 821 | 3 465 | 3 741 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Kundfordringar | | 372 | 264 | 183 |
| Aktuell skattefordran | | 865 | 734 | 1 345 |
| Övriga fordringar | | 4 804 | 5 984 | 14 025 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 2 281 | 3 327 | 3 932 |
| Likvida medel | | 714 415 | 224 200 | 332 463 |
| Summa omsättningstillgångar | | 726 558 | 237 974 | 355 688 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 363 131 | 738 225 | 922 162 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 57 659 | 45 876 | 52 051 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 2 394 956 | 1 576 671 | 1 821 219 |
| Reserver | | -860 | -793 | -900 |
| Balanserat resultat inklusive årets resultat | | -1 265 462 | -1 005 791 | -1 100 114 |
| Summa eget kapital | | 1 186 293 | 615 963 | 772 257 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Övriga skulder | | 22 674 | 22 755 | 22 674 |
| Leasingskulder | | 15 059 | 12 140 | 14 470 |
| Summa långfristiga skulder | | 37 733 | 34 895 | 37 145 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Förskott från kunder | | 0 | 0 | 0 |
| Leverantörsskulder | | 28 850 | 18 358 | 27 287 |
| Leasingskulder | | 9 369 | 9 389 | 9 228 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 40 923 | 10 986 | 26 810 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 59 963 | 48 633 | 49 435 |
| Summa kortfristiga skulder | | 139 105 | 87 367 | 112 761 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 363 131 | 738 225 | 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 | | | | | | -93 652 | -93 652 |
| Övrigt totalresultat | | | | | -398 | | -398 |
| Summa totalresultat för perioden | | 21 174 | 24 703 | 1 577 096 | -793 | -1 005 855 | 616 324 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | |
| Pågående nyemission | | | -24 703 | | | | -24 703 |
| Nyemission | | 24 703 | | -425 | | | 24 278 |
| Premier för utfärdade teckningsoptioner | | | | | | 64 | 64 |
| Utgående balans per 30 juni 2020 | | 45 876 | 0 | 1 576 671 | -793 | -1 005 791 | 615 963 |

| 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 | | | | | | -165 348 | -165 348 |
| Övrigt totalresultat | | | | | 41 | | 41 |
| Summa totalresultat för perioden | | 52 051 | 0 | 1 821 219 | -860 | -1 265 462 | 606 949 |
| Transaktioner med aktieägare | | | | | | | |
| Pågående nyemission | | | 105 | 7 384 | | | 7 488 |
| Nyemission | | 5 503 | | 566 353 | | | 571 856 |
| Utgående balans per 30 juni 2021 | | 57 554 | 105 | 2 394 956 | -860 | -1 265 462 | 1 186 293 |

Finansiella rapporter

Koncernens rapport över kassaflöden

| Belopp i tkr | Not | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | | | | |
| Rörelseresultat | | -99 941 | -48 414 | -164 671 | -93 404 | -191 939 |
| Erhållen ränta | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Erlagd ränta | | -348 | -223 | -674 | -359 | -956 |
| Övriga finansiella poster | | 0 | 58 | -4 | 115 | 324 |
| Justering för poster som inte påverkar kassaflödet | | 33 419 | 5 322 | 37 015 | 10 247 | 13 595 |
| Betalda inkomstskatter | | 0 | -3 | 0 | -3 | 0 |
| Ökning (-)/minskning (+) av varulager | | -774 | 1 176 | 674 | 1 600 | 1 324 |
| Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar | | 11 839 | 2 960 | 10 560 | 9 664 | 1 226 |
| Ökning (+)/minskning (-) av rörelseskulder | | -13 921 | 7 788 | 19 218 | -5 747 | 26 207 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -69 725 | -31 336 | -97 882 | -77 888 | -150 220 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | | | | | |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | | -18 331 | -1 651 | -24 353 | -4 302 | -9 486 |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | | -37 268 | -33 430 | -70 054 | -54 556 | -119 275 |
| Investeringar i finansiella tillgångar | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -55 599 | -35 081 | -94 407 | -58 858 | -128 762 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | | | | | |
| Inlösta aktieoptioner | | 10 726 | 0 | 20 679 | 0 | 0 |
| Nyemission | | 218 | -391 | 558 665 | 309 195 | 559 917 |
| Likvid från utgivna teckningsoptioner | | 0 | 0 | 0 | 64 | 4 662 |
| Amortering leasingsskuld | | -2 630 | -2 152 | -5 153 | -4 012 | -8 613 |
| Amortering av lån | | 0 | 0 | 0 | 0 | -81 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 8 314 | -2 542 | 574 192 | 305 247 | 555 886 |
| Periodens kassaflöde | | -117 010 | -68 960 | 381 902 | 168 502 | 276 905 |
| Likvida medel vid periodens början | | 831 458 | 293 221 | 332 463 | 55 634 | 55 634 |
| Kursdifferens i likvida medel | | -33 | -62 | 50 | 64 | -76 |
| Likvida medel vid periodens slut | | 714 415 | 224 200 | 714 415 | 224 200 | 332 463 |

Finansiella rapporter

Moderbolagets rapport över resultat och övrigt totalresultat

| Belopp i tkr | Not | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
|---|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 4 | 629 | 330 | 726 | 458 | 1 074 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | | 37 268 | 33 430 | 77 509 | 62 011 | 126 730 |
| Övriga rörelseintäkter | | 560 | 426 | 1 085 | 7 533 | 7 817 |
| | | 38 457 | 34 186 | 79 320 | 70 002 | 135 621 |
| Råvaror och förnödenheter | | -1 368 | -970 | -2 493 | -1 630 | -3 219 |
| Övriga externa kostnader | | -53 914 | -42 877 | -116 104 | -85 868 | -170 373 |
| Personalkostnader | | -51 387 | -34 889 | -90 862 | -67 929 | -138 351 |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -30 778 | -3 132 | -32 574 | -6 149 | -11 941 |
| Övriga rörelsekostnader | | -106 | -44 | -384 | -295 | -397 |
| Summa rörelsekostnader | | -137 552 | -81 911 | -242 417 | -161 872 | -324 281 |
| Rörelseresultat | | -99 095 | -47 725 | -163 096 | -91 870 | -188 660 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | 0 | -1 380 | -1 317 | -8 487 | -9 844 |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter | | 0 | 70 | 0 | 555 | 750 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -170 | -58 | -303 | -463 | -728 |
| Summa finansiella poster | | -170 | -1 369 | -1 620 | -8 395 | -9 823 |
| Resultat efter finansiella poster | | -99 266 | -49 094 | -164 716 | -100 264 | -198 483 |
| Skatt på periodens resultat | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Periodens resultat | | -99 266 | -49 094 | -164 716 | -100 264 | -198 483 |

Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat för perioden.

Finansiella rapporter

Moderbolagets balansräkning

| Belopp i tkr | Not | 30 jun 2021 | 30 jun 2020 | 31 dec 2020 |
|--|-----|------------------|----------------|----------------|
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | | 567 363 | 457 182 | 518 744 |
| Summa immateriella anläggningstillgångar | | 567 363 | 457 182 | 518 744 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Nedlagda utgifter på annans fastighet | | 6 884 | 3 502 | 4 692 |
| Inventarier, verktyg och installationer | | 37 511 | 17 673 | 19 033 |
| Summa materiella anläggningstillgångar | | 44 395 | 21 175 | 23 725 |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 50 | 50 | 50 |
| Summa anläggningstillgångar | | 600 651 | 478 407 | 542 519 |
| Varulager | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | 3 129 | 2 759 | 3 053 |
| Färdiga varor och handelsvaror | | 692 | 706 | 688 |
| Summa varulager | | 3 821 | 3 465 | 3 741 |
| Kundfordringar | | 372 | 264 | 183 |
| Fordringar hos koncernföretag | | 0 | 0 | 0 |
| Aktuell skattefordran | | 865 | 734 | 1 345 |
| Övriga fordringar | | 4 743 | 5 754 | 13 964 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 3 232 | 4 151 | 4 757 |
| Kassa och bank | | 713 673 | 222 338 | 331 150 |
| Summa omsättningstillgångar | | 726 707 | 236 707 | 355 140 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 1 338 515 | 715 114 | 897 660 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | | 57 659 | 45 876 | 52 051 |
| Fond för utvecklingsavgifter | | 521 499 | 408 151 | 472 870 |
| Överkursfond | | 2 394 956 | 1 576 671 | 1 821 219 |
| Balanserat resultat inklusive periodens resultat | | -1 787 809 | -1 416 124 | -1 574 464 |
| Summa eget kapital | | 1 186 304 | 614 574 | 771 676 |
| Avsättningar | | | | |
| Övriga avsättningar | | 0 | 0 | 0 |
| Summa avsättningar | | 0 | 0 | 0 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Övriga skulder | | 22 674 | 22 755 | 22 674 |
| Summa långfristiga skulder | | 22 674 | 22 755 | 22 674 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Förskott från kunder | | 0 | 0 | 0 |
| Leverantörsskulder | | 28 850 | 18 358 | 27 287 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 40 723 | 10 793 | 26 587 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 59 963 | 48 633 | 49 435 |
| Summa kortfristiga skulder | | 129 536 | 77 784 | 103 309 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 1 338 515 | 715 114 | 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 företagsspecifik alfa.

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

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

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

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

(b) Antagande om fortsatt drift

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

säkerställa fortsatt drift. Per bokslutsdagen hade bolaget en likviditet uppgående till 714 415 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.

| | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Intäkter från externa kunder per typ av produkt och tjänst: | | | | | |
| Produkt | 486 | 0 | 486 | 0 | 0 |
| Serviceåtagande | 25 | 72 | 50 | 142 | 206 |
| Reservdelar | 0 | 196 | 72 | 254 | 714 |
| Övrigt | 118 | 62 | 119 | 62 | 154 |
| Summa | 629 | 330 | 726 | 458 | 1 074 |

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

| | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Sverige | 143 | 95 | 169 | 137 | 347 |
| EU | 0 | 193 | 51 | 251 | 449 |
| Utanför EU | 486 | 41 | 507 | 70 | 278 |
| Summa | 629 | 330 | 726 | 458 | 1 074 |

Intäkter från större kunder (över 10%) uppgår under andra kvartalet till 602 (297) tkr och ackumulerat för perioden till 602 (376) tkr.

Not 5 Transaktioner med närstående

Under andra kvartalet 2021 har ett belopp uppgående till 1 475 (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 19 734 (15 759) tkr. Dessa tjänster utförs på marknadsmässiga villkor.

Not 6 Resultat per aktie

| | apr-jun 2021 | apr-jun 2020 | jan-jun 2021 | jan-jun 2020 | jan-dec 2020 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Kronor | | | | | |
| Resultat per aktie före utspädning | -0,87 | -0,53 | -1,49 | -1,04 | -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 | -100 289 | -48 583 | -165 348 | -93 652 | -192 572 |
|--|----------|---------|----------|---------|----------|

Antal

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

| | | | | | |
|--|-------------|------------|-------------|------------|------------|
| | 115 065 663 | 91 752 900 | 110 907 454 | 89 852 692 | 94 641 570 |
|--|-------------|------------|-------------|------------|------------|

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

| | | | | | |
|--|-------------|------------|-------------|------------|-------------|
| | 115 108 706 | 91 752 900 | 115 108 706 | 91 752 900 | 104 102 400 |
|--|-------------|------------|-------------|------------|-------------|

Optioner

Justering för beräkning av resultat per aktie efter utspädning

0

0

0

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

Styrelsens försäkran

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

Göteborg 2021-08-20

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

Q3-rapport 2021

19 november 2021

Definitioner

Antal aktier

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

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Personalkostnader

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

Resultat per aktie

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

Rörelseintäkter

Samtliga intäkter inklusive aktiverat arbete för egen räkning.

Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

Soliditet

Totalt eget kapital / Totala tillgångar.

Adress

Azelio AB
Lindholmsplatsen 1
417 56 Göteborg

Kontakt

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jonas Eklind - VD, jonas.eklund@azelio.com

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

Certified Adviser

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