

# Inbjudan till teckning av aktier i Alelion Energy Systems AB (publ)



Global Coordinator



Co-Lead Manager



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 24 maj 2019, eller
- senast den 22 maj 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats för teckning av nya aktier.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

## Inledande varning

### Vissa definitioner

Med "**Bolaget**" avses Alelion Energy Systems AB (publ) (org.nr. 556710-7916) och med "**Alelion**" eller "**Koncernen**" avses den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Med "**Företrädesemissionen**" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna högst 98 256 500 aktier ("**Nya Aktier**") enligt villkoren i detta prospekt ("**Prospektet**"). Med "**Aktierna**" avses aktier i Bolaget. Prospektet har upprättats med anledning av företrädesemissionen och upptagande av handel av nya aktier på Nasdaq First North Stockholm. Erbjudna teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier benämns gemensamt som "**Värdepapper**". Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**M**" avses miljoner och med "**T**" avses tusental. "**Emissionsbeloppet**" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Företrädesemissionen det vill säga cirka 134,6 MSEK. "**Euroclear**" avser Euroclear Sweden AB, org.nr. 556112-8074. Med "**Huvudägarna**" avses Fouriertransform Aktiebolag (org.nr. 556771-5700), Pegroco Holding AB (org.nr. 556695-3336) och Sammaj AB (org.nr. 556699-9073)

### Viktig information

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för Alelion med anledning av förestående nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv nr 2003/71/EG samt Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 486/2012 av den 30 mars 2012 om ändring av förordning (EG) nr 809/2004. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Tvister med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande frågor ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta Prospekt inklusive till Prospektet hörande handlingar samt Företrädesemissionen.

En investering i värdepapper är förenat med risker, för mer information se avsnittet "**Risikfaktorer**". När en investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Alelion och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare bör endast förlita sig på informationen i Prospektet, eventuella tillägg till Prospektet samt annan information eller uttalanden som lämnats av annan och sådan information eller sådana uttalanden ska inte anses ha godkänts. Alelion och investerare bör inte förlita sig på sådan information.

Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Alelions verksamhet efter nämnda dag. Utöver den skyldighet att under vissa omständigheter offentliggöra tilläggsprospekt som följer av lag, förbinder sig Alelion inte att uppdatera detta Prospekt.

### Information till aktieägare bosatta utanför Sverige

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller där deltagande annars skulle strida mot regler i sådant land förutom under vissa begränsade omständigheter efter överenskommelse med Bolaget. Inga betalda tecknade aktier, teckningsrätter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Alelion har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, teckningsrätter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Alelion överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Följaktligen får inte detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Aktier eller andra värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar sig av detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

### Framåtriktad information och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i sådan information inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta Prospekt utöver vad som följer enligt lag.

### Presentation av finansiell information

Delar av Alelions årsredovisning för 2017 och 2018 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Viss finansiell och annan information som presenterats i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det förekomma att siffror i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Rådgivare

Carnegie Investment Bank AB (publ) ("**Carnegie**") är finansiell rådgivare och Roschier Advokatbyrå AB legal rådgivare med anledning av förestående nyemission och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Carnegie och Roschier Advokatbyrå AB från allt ansvar för direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering och andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt.

## Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	2
Risikfaktorer .....	17
Inbjudan till teckning av aktier i Alelion Energy Systems AB (publ) .....	25
Bakgrund och motiv .....	26
Villkor och anvisningar .....	27
Marknad .....	32
Verksamhetsbeskrivning .....	41
Finansiell information i sammandrag .....	50
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	55
Kapitalisering och skuldsättning .....	61
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden .....	66
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....	69
Legala frågor och kompletterande information .....	74
Immateriella rättigheter .....	80
Skattefrågor .....	83
Bolagsordning .....	86
Definitioner .....	88
Adresser .....	89

### Erbjudandet i korthet

#### *Teckning med teckningsrätter*

Aktieägare som på avstämningsdagen den 6 maj 2019 är registrerade i Bolagets aktiebok som innehavare av Aktier erhåller två (2) teckningsrätter för varje Aktie. Varje teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) Aktie till en teckningskurs om 1,37 SEK per Aktie. Teckning av nya Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden.

#### *Teckning utan teckningsrätter*

För de fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas för teckning av Aktier med primär företrädesrätt, ska resterande Aktier erbjudas till teckning utan stöd av teckningsrätter. Därvid ska vid övertäckning, tilldelning i första hand ske i förhållande till det antal nya Aktier som inges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje och sista hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som genom avtal ingått garantiåtaganden. Vid försäljning av teckningsrätt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Carnegie senaste den 24 maj 2019

**Teckningskurs:** 1,37 SEK per ny Aktie  
**Avstämningsdag:** 6 maj 2019  
**Teckningsperiod:** 8 maj 2019–24 maj 2019

#### **ISIN-koder**

Aktie: SE0008348072  
 Teckningsrätt: SE0012595940  
 Betald tecknad aktie (BTA): SE0012595957

## Sammanfattning

### Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs i domstol kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övertägandet att investera de värdepapper som erbjuds.</p>
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

### Avsnitt B – Information om emittenten

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Alelion Energy Systems AB (publ), organisationsnummer 556710-7916.
B.2	Säte och bolagsform	Alelion är ett svenskt publikt aktiebolag som är bildat i Sverige. Styrelsen har säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län, i Sverige, och lyder under svensk lag. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet och marknader	<p>Alelion ser sig som en ledande aktör inom försäljning av energilagringssystem baserade på litiumjonteknologi, d.v.s. batteriteknologi baserad på litiumjoner, till s.k. OEMs, original equipment manufacturers, d.v.s. originaltillverkare av utrustning såsom industritruckar och s.k. Specialfordon, d.v.s. fordon särskilt framtagna för användning på flygplatser, inom gruvnäringen och i hamnar. Historiskt har Alelion inriktat sig i huvudsak på försäljning av energilagringssystem till tillverkare av Industritruckar, men har genom förvärvet av inkråmet i Caterva GmbH även utökad verksamheten till att omfatta produkter och tjänster inom smart energihantering (s.k. Energy Management). Utöver detta har Alelion under 2018 utökad sin verksamhet till att även omfatta försäljning av energilagringssystem till Specialfordon.</p> <p>Alelion Energy Systems bedriver verksamhet i Sverige.</p>
B.4a	Trender	Under de senaste decennierna har fokus på miljöfrågor ökat till följd av tydliga miljöproblem såsom klimatförändringar, effekter på ekosystem och djurliv, avskogning, utsläpp, avfallshantering, utbredning av städer och folkhälsa. Detta har i sin tur skapat incitament för och drivit på mot en omställning mot ett miljövänligare samhälle. Denna omställning visar sig bl.a. genom

	<p>ökad efterfrågan på miljövänligare alternativ från konsumenter, men även genom striktare miljöpolitik och hårdare regelverk.</p> <p>Tillväxten i Alelions marknader drivs av det generellt ökade fokuset på miljöfrågor och av den globala omställningen mot hållbarhet i energiproduktion och -användning, vilket är de övergripande trender och drivkrafter som har störst framtida påverkan på efterfrågan på de produkter och tjänster som Alelion tillverkar och tillhandahåller. Kombinationen av att efterfrågan på elektricitet ökar till följd av demografiska förändringar, elektrifiering av fordonssektorn och digitalisering ökar, och av att en ökad andel av elproduktionen kommer från småskaliga och förnybara energikällor vars produktionskapacitet ofta är volatila, t.ex. p.g.a. väderberoende har lett, och förväntas fortsätta leda, till effekt- och kapacitetsbrist i elnätet och en ökad efterfrågan på batteribaserade energilagringssystem och lösningar för smart energihantering. Samtidigt påverkas marknaden för batteribaserade energilagringssystem av ett tekniskifte där bly-syrabatterier gradvis fasas ut och ersätts av mer högteknologiska batterier. Nedan följer ett antal trender och drivkrafter som påverkar Bolaget.</p> <p><b>Ökad elektrifiering, särskilt inom fordonssektorn</b></p> <p>Elektrifiering av fordonssektorn är en del av den allmänna utvecklingen för att motverka miljö- och klimatproblemen. Lagstiftare har ställt krav på minskade koldioxidutsläpp, vilka har skärpts successivt. Idag är lagstiftning en drivande faktor i den pågående elektrifieringen. Sammantaget innebär denna elektrifieringstrend att efterfrågan på litiumjonbaserade energilagringssystem för fordon, såsom de batterier Alelion erbjuder tillverkare av Industritruckar och Specialfordon, förväntas öka framöver.</p> <p><b>Omställning av energiproduktionen</b></p> <p>Övergripande traktat som Parisavtalet och politiska dokument som EU:s färdplan fram till 2050, där EU har kommunicerat sin målsättning att minska utsläppen av koldioxid med 40% till år 2030 utifrån år 1990 års nivåer och att hela EU ska vara klimatneutralt till år 2050, driver inte bara på elektrifieringstrenden som beskrivs ovan, utan driver även på mot en omställning av energiproduktionen för att minska användandet av fossila bränslen såsom kol och olja. I Sverige har satsningen på förnybara energikällor lett till att en ökad andel av elproduktion kommer från energikällor såsom vindkraft och solkraft som är väderberoende, och därmed mer volatila till sin natur, än vad fossila energikällor samt vatten- och kärnkraft är. Kungliga Ingenjörsvetenskaps-Akademien ("IVA") bedömer att vindkraft och andra icke-planerbara energikällors andel av elproduktionen kommer att öka, vilket innebär att behovet av effektreserver också kommer öka.</p> <p><b>Ökad kapacitets- och effektbrist i elnätet</b></p> <p>Efterfrågan på elektricitet har ökat till följd av befolkningsökningar, urbanisering och elektrifiering, vilket har lett till en ökad belastning av elnätet. Det har därför uppstått ett ökat behov, speciellt vid effekttoppar, att möjliggöra lagring av el lokalt. Lokal energilagring och tidsmässig flexibilitet i elkonsumenterna, det vill säga förmågan att kunna konsumera el t.ex. när belastningen på elnätet är som lägst, hos elkonsumenterna, tillsammans med nya smarta lösningar för energihantering är viktiga för att möta behoven på framtidens elmarknad. Denna trend ökar behovet av lösningar för lokal</p>
--	---

		<p>energilagring såväl som smart energihantering som klarar av att jämna ut skillnaderna i elproduktion och -konsumtion över tid. Lösningar för smart energihantering, såsom Alelions AIES, i kombination med lokala energilagringssystem, såsom Alelions litiumjonbatterier, kan bidra till hanteringen av kapacitets- och effektbristen i elnätet och kan möjliggöra deltagande i FCR-marknaden.</p> <p><b>Skifte inom batteriteknologi</b></p> <p>Den mest vanligt förekommande batteritypen i industriapplikationer är bly-syrabatterier, vilket har historiska skäl. En tydlig marknadstrend är att bly-syrabatterier fasas ut och ersätts av mer högteknologiska batterier i många applikationer. Batterier baserade på litiumjonteknologi är en sådan förhållandevis ny teknologi som ersätter bly-syrabatterier. Teknologiskiftet i kombination med den snabbt ökade elektrifieringen av fordonssegmentet har lett till att stora inköpare under perioder upphandlat hela det tillgängliga utbudet av litiumjonceller. Den ökade efterfrågan på litiumjonbatterier möts, med viss fördröjning, av ett ökat utbud, dels genom att nya tillverkare ger sig in i marknaden, särskilt i Kina, och dels genom investeringar i ökad produktionskapacitet från befintliga tillverkare. Alelion har upplevt att leverantörer av litiumjonceller inte alltid kunnat möta efterfrågan på rimliga villkor. För Alelion har detta lett till ett behov av ökat fokus på inköp och produktutveckling för att säkra tillgången till celler. Denna utveckling ger på sikt de mindre inköparna fler alternativ genom ökad konkurrens mellan tillverkarna. Den ökade konkurrensen mellan celltillverkare har lett till att priserna på litiumjonceller minskat väsentligt. Genomsnittspriset för ett litiumjonbatteri har även minskat. Enligt en årlig prisundersökning av BloombergNEF minskade det volymvägda genomsnittspriset för ett litiumbatteri cirka 80% från 2010-18 och det förväntas att priserna kommer att minska ytterligare framåt. Alelion bedömer att denna utveckling kommer ytterligare driva på skiftet i batteriteknologi eftersom litiumjonbatteriernas prissättning blir allt konkurrenskraftigare.</p>																											
B.5	Koncernstruktur	Alelion är moderbolag i en koncern som utöver moderbolaget består av de två helägda dotterbolagen Alelion Crew AB i Sverige och Alelion Energy Systems GmbH i Tyskland.																											
B.6	Ägarstruktur	<p>Per den 27 mars 2019 hade Alelion omkring 3 132 ägare. Bolagets femton största aktieägare per den 31 mars 2019 samt därefter för Bolaget kända förändringar framgår av tabellen nedan. Vid bolagsstämma har varje enskild aktie lika rösträtt. Styrelsen känner inte till några aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan aktieägare som syftar till ett gemensamt inflytande över Bolaget och som kan komma till att kontrollen av Bolaget förändras.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fouriertransform Aktiebolag</td> <td>21 713 355</td> <td>44,2</td> </tr> <tr> <td>Pegroco Holding AB</td> <td>9 065 000</td> <td>18,5</td> </tr> <tr> <td>Sammaj AB</td> <td>1 277 196</td> <td>2,6</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension</td> <td>790 656</td> <td>1,6</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>658 993</td> <td>1,3</td> </tr> <tr> <td>BNP Paribas Sec Serv Luxembourg, W8imy</td> <td>495 300</td> <td>1,0</td> </tr> <tr> <td>Ipdu AB</td> <td>255 000</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>Trouble Management AB</td> <td>253 667</td> <td>0,5</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Röster, %	Fouriertransform Aktiebolag	21 713 355	44,2	Pegroco Holding AB	9 065 000	18,5	Sammaj AB	1 277 196	2,6	Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	790 656	1,6	Nordnet Pensionsförsäkring AB	658 993	1,3	BNP Paribas Sec Serv Luxembourg, W8imy	495 300	1,0	Ipdu AB	255 000	0,5	Trouble Management AB	253 667	0,5
Namn	Antal aktier	Röster, %																											
Fouriertransform Aktiebolag	21 713 355	44,2																											
Pegroco Holding AB	9 065 000	18,5																											
Sammaj AB	1 277 196	2,6																											
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	790 656	1,6																											
Nordnet Pensionsförsäkring AB	658 993	1,3																											
BNP Paribas Sec Serv Luxembourg, W8imy	495 300	1,0																											
Ipdu AB	255 000	0,5																											
Trouble Management AB	253 667	0,5																											

		Polarbrödsgruppen Aktiebolag	222 130	0,5																																																															
		Companit Holding AB	200 000	0,4																																																															
		Wikström, Stefan	197 000	0,4																																																															
		Oscarsson, Gösta	190 000	0,4																																																															
		JRS Asset Management AB	182 500	0,4																																																															
		Gustafsson, Lars-Olof	170 000	0,4																																																															
		JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	145 653	0,3																																																															
		Övriga	13 311 800	27,1																																																															
		<b>Total</b>	<b>49 128 250</b>	<b>100,0</b>																																																															
B.7	Finansiell information sammandrag	<p>Nedan presenteras Alelions finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2017 och 2018. Alla siffror är i TSEK där inget annat är angivet och har avrundats till närmaste heltal. Siffrorna inklusive nyckeltal är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2018 och 2017. Räkenskaperna enligt nedan har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och har reviderats av Alelions oberoende revisor. Förutom Alelions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.</p> <p>Räkenskaperna för 2018 avser Alelion-koncernen medan räkenskaperna för 2017 avser moderbolaget. Detta eftersom Alelion, med stöd av 7 kap. 3a§ årsredovisningslagen, inte upprättade koncernredovisning eftersom inga dotterbolag bedrev någon affärsmässig verksamhet under 2017 och en koncernredovisning därmed inte skulle skilja sig på något väsentligt sätt från moderföretagets redovisning.</p>																																																																	
		<p><b>Resultaträkning</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>jan – dec 2018</th> <th>jan – dec 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Resultaträkning (TSEK)</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>185 153</td> <td>137 457</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>21 276</td> <td>3 481</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>3 507</td> <td>506</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>209 936</b></td> <td><b>141 444</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelsens kostnader</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td>-145 710</td> <td>-123 341</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-39 611</td> <td>-21 275</td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-46 693</td> <td>-18 313</td> </tr> <tr> <td>Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar</td> <td>-14 826</td> <td>-7 297</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-139</td> <td>-406</td> </tr> <tr> <td><b>Summa rörelsens kostnader</b></td> <td><b>-246 979</b></td> <td><b>-170 632</b></td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>-37 043</b></td> <td><b>-29 188</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat från finansiella poster</b></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</td> <td>73</td> <td>26</td> </tr> <tr> <td>Räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-4 212</td> <td>-1 532</td> </tr> <tr> <td><b>Summa resultat från finansiella poster</b></td> <td><b>-4 139</b></td> <td><b>-1 507</b></td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster</b></td> <td><b>-41 182</b></td> <td><b>-30 694</b></td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td><b>Nettoresultat</b></td> <td><b>-41 182</b></td> <td><b>-30 694</b></td> </tr> </tbody> </table>				jan – dec 2018	jan – dec 2017	<b>Resultaträkning (TSEK)</b>			Nettoomsättning	185 153	137 457	Aktiverat arbete för egen räkning	21 276	3 481	Övriga rörelseintäkter	3 507	506		<b>209 936</b>	<b>141 444</b>	<b>Rörelsens kostnader</b>			Råvaror och förnödenheter	-145 710	-123 341	Personalkostnader	-39 611	-21 275	Övriga externa kostnader	-46 693	-18 313	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 826	-7 297	Övriga rörelsekostnader	-139	-406	<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-246 979</b>	<b>-170 632</b>	<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37 043</b>	<b>-29 188</b>	<b>Resultat från finansiella poster</b>			Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	73	26	Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 212	-1 532	<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-4 139</b>	<b>-1 507</b>	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-41 182</b>	<b>-30 694</b>	Skatt på årets resultat	0	0	<b>Nettoresultat</b>	<b>-41 182</b>	<b>-30 694</b>
	jan – dec 2018	jan – dec 2017																																																																	
<b>Resultaträkning (TSEK)</b>																																																																			
Nettoomsättning	185 153	137 457																																																																	
Aktiverat arbete för egen räkning	21 276	3 481																																																																	
Övriga rörelseintäkter	3 507	506																																																																	
	<b>209 936</b>	<b>141 444</b>																																																																	
<b>Rörelsens kostnader</b>																																																																			
Råvaror och förnödenheter	-145 710	-123 341																																																																	
Personalkostnader	-39 611	-21 275																																																																	
Övriga externa kostnader	-46 693	-18 313																																																																	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 826	-7 297																																																																	
Övriga rörelsekostnader	-139	-406																																																																	
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-246 979</b>	<b>-170 632</b>																																																																	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37 043</b>	<b>-29 188</b>																																																																	
<b>Resultat från finansiella poster</b>																																																																			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	73	26																																																																	
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 212	-1 532																																																																	
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-4 139</b>	<b>-1 507</b>																																																																	
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-41 182</b>	<b>-30 694</b>																																																																	
Skatt på årets resultat	0	0																																																																	
<b>Nettoresultat</b>	<b>-41 182</b>	<b>-30 694</b>																																																																	

<b>Balansräkning</b>		
	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Tillgångar (TSEK)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	42 088	29 574
Patent, licenser samt liknande rättigheter	10 498	-
Goodwill	3 087	-
	<b>55 673</b>	<b>29 574</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	8 078	5 219
Förbättringsutgifter på annans fastighet	716	79
Pågående nyanläggning	11 300	-
	<b>20 094</b>	<b>5 297</b>
<b>Finansiella anläggstillgångar</b>		
Aktier i dotterbolag	-	50
Fordringar dotterbolag	-	140
	<b>75 767</b>	<b>35 062</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Varulager m.m.</b>		
Råvaror och förnödenheter	56 424	58 370
Förskott till leverantörer	616	0
	<b>57 039</b>	<b>58 370</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	17 963	16 027
Aktuella skattefordringar	300	390
Övriga kortfristiga fordringar	4 448	1 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 435	1 077
	<b>24 145</b>	<b>18 904</b>
<b>Kassa och bank</b>		
	<b>35 721</b>	<b>39 289</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>116 906</b>	<b>116 563</b>
<b>Summa Tillgångar</b>	<b>192 673</b>	<b>151 625</b>
	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
<b>Eget kapital och skulder (TSEK)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	983	983
Övrigt tillskjutet kapital	280 098	279 685
Annat eget kapital inkl. årets resultat	-214 832	-173 466
<b>Summa eget kapital</b>	<b>66 249</b>	<b>107 202</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	30 889	2 075
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>30 889</b>	<b>2 075</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättningar för garantier	10 630	5 399
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Utnyttjad checkräkningskredit	0	8 034
Skulder till kreditinstitut	46 766	1 186
Leverantörsskulder	26 299	16 728
Övriga kortfristiga skulder	1 059	827
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 782	10 174
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>84 905</b>	<b>36 949</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>192 673</b>	<b>151 625</b>



<b>Kassaflödesanalys</b>		
<b>Kassaflödesanalys (TSEK)</b>	<b>jan - dec 2018</b>	<b>jan - dec 2017</b>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-37 043	-29 188
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20 056	11 307
Erhållen ränta	73	26
Erlagd ränta	-3 084	-1 532
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-19 997</b>	<b>-19 387</b>
<b>före förändring av rörelsekapital</b>		
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning/ökning av varulager	1 331	-36 381
Minskning/ökning av kundfordringar	-1 935	-14 393
Minskning/ökning av rörelsefordringar	-3 306	-366
Minskning/ökning av leverantörsskulder	9 571	3 477
Minskning/ökning av rörelseskulder	839	7 036
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 498</b>	<b>-60 014</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19 457	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-36 264	--
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-14 528
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-55 721</b>	<b>-14 528</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Skulder till kreditinstitut	73 226	-296
Nyemissioner och teckningsoptioner	272	39 434
Emissionskostnader och transaktionskostnader	0	-1 281
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>73 538</b>	<b>37 857</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		
Likvida medel vid periodens början	31 445	67 940
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35 721</b>	<b>31 255</b>
Valutaförändring i likvida medel	-43	-
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>4 276</b>	<b>-36 685</b>
<b>Väsentliga förändringar i sammandrag</b>		
<b>Jämförelse mellan perioden 1 januari– 30 december 2018 och 1 januari–30 december 2017</b>		
<b>Rörelseintäkter</b>		
<p>Nettoomsättningen för 2018 uppgick till 185,2 MSEK, en ökning om 47,7 MSEK eller 34,7% jämfört med nettoomsättningen för 2017, som uppgick till 137,5 MSEK. Ökningen beror på ökad försäljning inom Industritruckar (en ökning om 40,0 MSEK jämfört med 2017) och på nyförsäljning inom Specialfordon, (2,2 MSEK), samt inom Energy Management (5,5 MSEK).</p> <p>Orderingången ökade till 191,4 MSEK 2018, från 150,5 MSEK 2017. Specialfordon stod för 7,6 MSEK och Energy Management för 7,5 MSEK av orderingången 2018, jämfört med 0,5 MSEK respektive 0,0 MSEK 2017. P.g.a. ökad prispress från OEM-tillverkare har inte ökningen i antal sålda enheter fått motsvarande genomslag i nettoomsättningen.*</p> <p>Aktiverat arbete för egen räkning i Bolaget ökade till 21,3 MSEK 2018 från 3,5 MSEK, ökning om 17,8 MSEK. 8,1 MSEK av ökningen är hänförlig till en förändring i redovisningsprinciper och</p>		

		<p>ökningen motsvaras av en ökning i kostnadsposten övriga externa kostnader. Resterande ökning, 9,7 MSEK beror främst på att en större andel av Alelions utgifter för utvecklingsarbeten aktiveras mot balansräkningen. Övriga rörelseintäkter ökade till 3,5 MSEK från 0,5 MSEK som ett resultat av Alelions arbete med att förbättra sina kostnadsbesparande åtgärder.</p> <p>* Uppgifterna om ordergång är hämtade från Alelions ordersystem och finns offentliggjorda i pressmeddelanden och/eller finansiella rapporter. Dessa uppgifter är inte reviderade.</p> <p><b>Nettoresultat</b> Det skedde en försämring av nettoresultatet om 34,2% från -30,7 MSEK 2017 till -41,2 MSEK 2018, Det negativa resultatet beror till stora delar på kostnadsökningar relaterade till fabriken och förvärvet av Caterna samt nedläggningen av verksamheten i dotterbolaget Alelion Energy Systems GmbH.</p> <p><b>Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång</b> I februari 2019 utsåg ledningen för Alelion Energy Systems AB (publ) och dess styrelse Carnegie Investment Bank AB (publ) till finansiell rådgivare för att utvärdera kapitalstrukturen och möjliga framtida finansieringsalternativ. I februari offentliggjorde Bolaget avsikten att genomföra en företrädesrättsemission om 135 MSEK. Vidare upptog Alelion kortfristiga aktieägarlån om 50 MSEK från Huvudägarna under februari. Huvudägarna ställde då även ut teckningsåtaganden avseende sin pro-rata andel av Företrädesemissionen. En extra bolagsstämma hölls den 2 april 2019 och beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra Företrädesemissionen. Därefter har Bolaget ingått garantiavtal med ett konsortium av externa investerare avseende den del av Företrädesemissionen som inte täcks av Huvudägarnas teckningsåtaganden. 25 april 2019 tog Alelion beslut om att ansöka om att försätta sitt tyska dotterbolag i konkurs och att koncentrera all utvecklingsverksamhet inom mjukvarusystem för smart energihantering till Sverige. Detta för att öka effektiviteten och sänka sina kostnader.</p>
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen utvald proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen som införlivats i Prospektet genom hänvisning.
B.11	Rörelsekapital	<p>Bolagets bedömning är att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt.</p> <p>Handlingsplan och konsekvenser Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka Alelions behov fram till det Bolagets obligationslån om 50 MSEK jämte upplupen ränta förfaller till återbetalning 6 juni 2019. I samband med obligationsförfallet kommer ett underskott om cirka 36 MSEK att uppstå i förhållande till befintligt rörelsekapital.</p>

		<p>Baserat på Bolagets analys behövs ett kapitaltillskott om cirka 110 MSEK för att möta rörelsekapitalbehovet under de kommande 12 månaderna.</p> <p>Bolaget offentliggjorde den 18 februari 2019 att Bolaget har upptagit kortfristiga lån om 50 MSEK från Huvudägarna ("Ågarlånen"). Ågarlånen utbetalades i februari och löper med en ränta om 10%. Bolaget offentliggjorde vidare avsikten att genomföra Företrädesemissionen om högst 135 MSEK och att Huvudägarna åtagit sig att teckna sina respektive pro-rataandelar av nyemissionen (motsvarande 65,2% av Företrädesemissionen). Ågarlånen jämte upplupen ränta avses kvittas mot del av priset för de aktier Huvudägarna åtagit sig att teckna. Därutöver har 17 externa investerare lämnat garantiåtaganden för ytterligare totalt 47 MSEK, vilket innebär att Företrädesemissionen är fullt täckt av tecknings- och garantiåtaganden. Vare sig teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda.</p> <p>Vidare har Alelion initierat ett brett program för att effektivisera sin verksamhet och genomföra kostnadsbesparingar som har potential att minska rörelsekostnaderna med cirka en sjättedel i förhållande till 2018 års nivåer och volymer när det är fullt implementerat. Förutsatt att programmet kan genomföras enligt tidplan och att det är framgångsrikt förväntas det uppnå halva sin potential under 2019 och få fullt genomslag under 2020.</p> <p>Bolaget gör bedömningen att de sammantagna effekterna av Företrädesemissionen tillsammans med kostnadsbesparingsprogrammet tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras eller tecknas fullt ut (trots att den är fullt täckt av tecknings- och garantiåtaganden med sedvanliga villkor) och kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, så skulle Bolaget överväga att förlänga obligationslånet till september 2019, i enlighet med villkoren, samt överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat kapitaltillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle det ytterst kunna innebära att Bolaget tvingades till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.</p>
--	--	--

### Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds

C.1	Aktieslag	Bolaget har endast ett aktieslag och erbjudandet består av aktier i Alelion Energy Systems AB (publ) med ISIN-kod SE0008348072.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och handlas i SEK.
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet utestående aktier i Alelion uppgår till 49 129 250, envar med ett kvotvärde på 0,02 SEK. Samtliga utestående aktier är fullt betalda. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 982 565,12 SEK.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p><b>Utdelning</b></p> <p>Samtliga aktier berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att aktierna registrerats av Bolagsverket</p>

		<p><b>Rösträtt</b> Vid bolagsstämma medför varje stamaktie en (1) röst.</p> <p><b>Företrädesrätt vid nyteckning av aktier och aktierelaterade värdepapper</b> Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller Styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p><b>Rätt till vinst och överskott vid likvidation</b> Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägarna innehar.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Alelion.
C.6	Upptagande till handel av aktierna	Ej tillämplig. Bolagets aktier är inte upptagna till handel på reglerad marknad. Bolagets aktier är dock sedan 21 juni 2016 föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm under kortnamnet ALELIO, som inte är en reglerad marknadsplats utan en multilateral trading facility. De aktier som är föremål för erbjudandet kommer tas upp till handel på Nasdaq First North Stockholm så fort Bolagsverket har registrerat de nya aktierna och dessa levereras till mottagarens konto vilket förväntas ske omkring den 7 juni 2019.
C.7	Utdelningspolitik	Bolaget har ännu inte lämnat någon utdelning. Styrelsen har för närvarande ingen avsikt att föreslå någon utdelning varför någon formell utdelningspolicy inte antagits av styrelsen.

#### Avsnitt D – Risker

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget och branschen	<p>Alelions verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Alelions verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Alelions framtida utveckling.</p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till Alelions verksamhet och marknad innefattar:</p> <p><b>Konkurrens</b> Alelion verkar på konkurrensutsatta marknader och har ett antal konkurrenter på olika geografiska marknader. Alelion är bland annat exponerat mot konkurrens från företag med verksamhet inom energilagring och energilagringssystem eller inom smart energihantering. Inom affärsområdet Industritruckar har konkurrensen gradvis hårdnat. Alelions förmåga att konkurrera beror, bland annat, på förmågan att förutse förändringar och trender i marknaden samt att snabbt svara på nuvarande och framtida marknadsbehov. I framtiden kan även konkurrens komma från andra bolag som beslutar att investera i batterisegmentet, i lösningar för smart energihantering eller att bredda deras existerande kunderbjudande till Alelions marknader. Den konkurrens Alelion möter är inte begränsad till lösningar baserade</p>
-----	--	--

	<p>på litiumjonteknologi, utan består även av aktörer vars lösningar har sin grund i andra teknologier. Alelions konkurrenter kan ha betydligt större finansiella resurser än vad Alelion besitter. Ökad och hårdare konkurrens kan leda till prispress eller minskad efterfrågan för Alelions produkter, vilket kan påverka dess verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Beroende av ett fåtal större kunder</b>  På kort till medellång sikt är Alelion beroende av fortsatt samarbete med ett antal viktiga nyckelkunder, som idag främst utgörs av tillverkare av Industritruckar och Specialfordon. En faktor i Bolagets bedömning av den långsiktiga affärspotentialen av en kundrelation är om Alelion även har en relation med den underliggande slutkunden. Om relationen med tillverkare eller slutkunder skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas negativt.</p> <p>Alelion har ingått två ramavtal med olika enheter inom en nyckelkund, men har inte ingått några ramavtal med någon av dess andra nyckelkunder. Inga av Alelions kunder har gjort några minimiinköpsåtaganden, förbundit sig till exklusivitet, accepterat konkurrensförbud eller gjort liknande åtaganden mot Alelion. Risken för att en kund, inklusive nyckelkunder, väljer att byta leverantör av energilagringssystem är högre i samband med att endera av kunden eller Alelion står inför ett byte av produktgeneration eftersom ett sådant byte kräver nya tester och certifieringar. Alelion står inför ett byte av produktgeneration i och med lanseringen av Alelions batterier av Generation III och är därmed exponerat för en förhöjd risk i detta avseende under 2019 och 2020. Om kunder avstår från att köpa Alelions produkter och istället vänder sig till en annan leverantör av litiumjonbatterier eller beslutar sig för att använda en lösning baserad på annan teknologi kan Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.</p> <p>Det finns en risk, till följd av Alelions ställning i förhållande till nuvarande och eventuellt även framtida kunder, att Alelion för att få ordrar måste acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Alelion kan få svårigheter att uppfylla. Det finns en risk att sådan bristande avtalsuppfyllnad kan påverka Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Risker relaterade till leverantörers efterlevnad av regelverk</b>  Bolaget har en risk i förhållande till sina kunder för leverantörernas bristande uppfyllnad av lagar, regler och uppförandekoder. Om Bolagets leverantörer skulle bryta mot lagar, regler och uppförandekoder finns en risk för att Bolaget blir skadeståndsskyldigt gentemot sina kunder och/eller att Bolagets kunder får minskat förtroende för Alelion med minskad försäljning som följd, utan att Alelion har någon regressrätt gentemot sina leverantörer. Detta kan i sin tur negativt påverka Alelion utveckling resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p><b>Beroende av nyckelpersoner</b>  Alelion är beroende av ett antal nyckelpersoner. Bolagets framtida utveckling bygger delvis på förmågan att attrahera, rekrytera, behålla och motivera kvalificerade och erfarna ledande befattningshavare samt personal för produktutveckling, produktledning och marknadsföring. Det finns risk att Bolaget inte i alla situationer kan finna och rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida</p>
--	--

	<p>verksamhet. Om nyckelpersoner lämnar, börjar arbeta för konkurrenter eller går i pension kan Bolagets verksamhet påverkas negativt. Om nyckelpersoner inte ersätts på ett snabbt eller i övrigt tillfredställande sätt, eller om Bolaget i framtiden misslyckas med att rekrytera och/eller behålla kvalificerad personal eller ledande befattningshavare med nödvändig kompetens kan det medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, intjäningsförmåga, finansiella ställning och resultat.</p> <p><b><i>Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov</i></b>  Alelion har hittills drivits med förluster och saknar fortfarande intäkter för att täcka sina kostnader. Det finns en risk att Alelion inte lyckas generera substantiella och återkommande intäkter och ett positivt resultat inom de närmsta åren, eller överhuvudtaget. Historiskt har Bolaget förbrukat kapital vilket föranlett att ett flertal kontrollbalansräkningar upprättats, senast i februari 2016, som till fullo återställts bland annat genom kvittning mot ägarlån och utgivande av obligationer. Ett misslyckande i att generera intäkter och vinster i tillräcklig omfattning kan bl.a. påverka Alelions marknadsvärde negativt och kan innebära att tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten saknas. Vidare kan Alelion framöver hamna i en finansiell situation där skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning uppstår.</p> <p>Alelion kan även i framtiden komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på eller avsluta sina verksamheter.</p> <p><b><i>Besparingsprogram</i></b>  Under 2018 har Alelion initierat ett brett program för att effektivisera sin verksamhet och genomföra kostnadsbesparingar. Programmet innefattar bl.a. åtgärder för att konkurrensutsätta leverantörer, särskilt av litiumjonceller, genom effektivare sourcing, effektivisera produktionen och anpassning av personalstyrkan. Det finns en risk för att programmet inte kan genomföras enligt tidplan eller att det inte får de effekter Alelion förutser. Implementeringen av programmet föranleder även att engångskostnader uppstår. Mot bakgrund av ökad konkurrens och prispress är Alelion beroende av att programmet framgångsrikt kan genomföras. Misslyckanden eller förseningar i implementeringen av programmet kan komma att påverka Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p><b><i>Utveckling av nya produkter och marknader samt certifiering</i></b>  Alelion utvecklar sin verksamhet med egna resurser. Om Alelions utvecklingsaktiviteter inte är framgångsrika, eller om andra omständigheter skulle inträffa vilka påverkar den förväntade tidsplanen för leveranser så att kunders beställningar förskjuts framåt i tiden eller inte genomförs, kan detta komma att påverka Alelions verksamhet negativt. Under 2018 har Alelion t.ex. expanderat sin verksamhet till den nya marknaden för smart energihantering (Energy Management). Om marknaden för Energy Management inte utvecklas som Alelion har förutsett och om</p>
--	--

		<p>Alelions produkter och tjänster inom Energy Management inte efterfrågas kan detta leda till att Alelion inte uppfyller målen i sin affärsplan. Om ovanstående sker kommer det ha en negativ effekt på Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Vidare krävs att nya produkter genomgår certifiering för att Alelions kunder ska kunna ta dem i bruk. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte erhåller nödvändiga certifieringar i den tid Alelion eller kunderna önskar, eller att certifieringarna inte alls erhålls, vilket kan resultera i att Alelions produkter inte kan kommersialiseras i den tid eller utsträckning som Alelion planerar för eller i att certifieringsprocessen blir dyrare än förutsatt. Om någon av dessa risker förverkligas kommer det ha en negativ effekt på Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><b>Utbud av battericeller och volymtillväxt</b></p> <p>Alelions produktion är beroende av tillgängligheten av battericeller. Efterfrågan på litiumjonceller har ökat mot bakgrund av den snabbt ökade elektrifieringen inom fordonsegmentet och möts av ett utbud som gradvis ökar för att möta efterfrågan, men med viss eftersläpning. Om dessa trender fortsätter eller om tillgängligheten av battericeller av andra skäl försämras finns det en risk att detta kan påverka Bolagets produktionskapacitet, vilket kan leda till försenade eller uteblivna leveranser.</p> <p>Bolaget planerar för en volymtillväxt de kommande åren och har öppnat en ny fabrik för storskalig produktion av litiumjonbatterier. Detta kommer bland annat ställa stora krav på såväl Bolagets och underleverantörernas organisationer som rörelsekapital. En kraftig tillväxt skulle kunna skapa problem med leveranstider och kvalitetsnivå. Det finns en risk att Bolagets kundrelationer och förtroende hos befintliga och potentiella kunder försämras som en följd av detta. I finansiella termer skulle tillväxten kunna bli så kapitalkrävande att Bolaget får problem med likviditet.</p> <p>I mars 2019 färdigställdes Alelions nya fabrik för storskalig produktion av litiumjonbatterier, vilket innefattar en helautomatiserad monteringslinje, men Alelion har än så länge endast kunnat påbörja testproduktion och certifiering av batterier med hjälp av den nya monteringslinjen. Det finns en risk att storskalig produktion av batterier i fabriken fördröjs i förhållande till Alelions beräknade tidplan eller att produktionstakten och –kostnaderna avviker från Alelions förväntningar. Om någon av dessa risker förverkligas kommer det ha en negativ effekt på Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds aktiens utveckling	<p><b>Handel i Bolagets aktier</b></p> <p>Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Stockholm. Det går inte att förutsäga, efter Företrädesemissionens genomförande, huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer leda till god likviditet i aktien. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas eller, om den utvecklas, inte kommer bli bestående sedan Företrädesemissionen genomförts.</p> <p><b>Korrekt teckningskurs</b></p> <p>Teckningskursen grundar sig på teoretiska beräkningar, uppskattningar samt en analys av de övergripande förhållandena på marknaden. Det betyder inte att det kommer att spegla det pris till vilket investerare på marknaden kommer att vara beredda att köpa och sälja aktierna efter Erbjudandet. Det finns en risk att Investeringar inte kan sälja hela eller delar av sitt aktieinnehav i</p>

		<p>Bolaget utan en negativ påverkan på marknadspriset om det inte förekommer någon aktiv handel med aktierna.</p> <p><b>Korrekt värdering</b>  Det finns en risk med noterade aktier, som är förhöjd gällande aktier i bolag som Bolaget, då Bolaget för närvarande har begränsade intäkter och värderingen därmed grundar sig på förväntningar på bl.a. framtida intäkter, vinster, kassaflöde samt att det är generellt sett är svårare för marknaden att göra en värdering av ett sådant bolag.</p> <p><b>Volatilitet</b>  aktiepriset kommer att påverkas av faktorer såsom förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset även om det inte finns något skäl till det i Bolagets verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas av utbud och efterfrågan på aktierna. Kurserna kan påverkas av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.</p> <p><b>Framtida erbjudanden</b>  Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ned och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Värdepapperslagstiftningen i vissa jurisdiktioner kan begränsa Bolagets möjligheter att tillåta aktieägare från sådana jurisdiktioner att utnyttja sin företrädesrätt vid eventuella kommande företrädesemissioner. Aktieägare med hemvist i andra länder än Sverige kan således bli föremål för utspädning av sitt aktieinnehav i Bolaget, innebärande en minskning av det proportionella ägandet och röstandelen, eventuellt utan att utspädningen kompenseras med ersättning för deras Teckningsrätter.</p> <p><b>Framtida utdelning</b>  Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Vidare begränsas Bolagets möjligheter att föreslå och besluta om utdelning i enlighet med svensk lag, d.v.s. vinstutdelningar får t.ex. inte överstiga fritt eget kapital. Det kan inte förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer vara långsiktigt hållbar och utgå under fler än ett år.</p> <p>På årsstämma i Bolaget den 23 juni 2015 beslutades att minska Bolagets aktiekapital för täckande av förlust. Som en följd därav får vinstutdelning inte beslutas under en period om tre år efter registreringen av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall allmän domstol, lämnar tillstånd till</p>
--	--	---



		<p>utdelning. Detta innebar att Bolaget inte kunde besluta om utdelning förrän tidigast den 18 juni 2018. Vid den senaste årsstämman 30 maj 2018 skedde ingen vinstutdelning. Styrelsen har inte föreslagit för årsstämman 2019 att besluta om vinstutdelning.</p> <p>Bolaget har inte för avsikt att lämna utdelning på kort till medellång sikt.</p> <p><b>Ägare med betydande inflytande</b></p> <p>Bolaget har idag större aktieägare vilka historiskt sett har haft mycket stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har i praktiken ett mycket stort inflytande över ett bolag, trots att det är noterat, och kommer kunna påverka utfallet av merparten av ärenden som beslutas på bolagsstämman, vilket innebär att de bl.a. kan kontrollera hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns en risk att sådana kontrollägars intressen inte är identiska med övriga aktieägars vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av intressekonflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.</p>
--	--	--

#### Avsnitt E – Information om erbjudandet

E.1	Emissionsbelopp och kostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras upp till högst 134,6 MSEK före transaktionskostnader och emissionskostnader, vilka uppskattas uppgå till 13 MSEK varav ersättning för garantiåtaganden utgör cirka 2,4 MSEK. Investerare åläggs inga kostnader.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Den 18 februari 2019 meddelade Alelion Energy Systems AB att de upptagit kortfristiga lån från Huvudägarna (Fouriertransform AB, Pegroco AB och Sammaj AB) ("Ägarlånen"). Samma dag meddelade Styrelsen att de kallade till extra stämma. På stämman beslutades om att bemyndiga styrelsen att genomföra en företrädesemission av aktier om högst 135 MSEK. Syftet med bemyndigandet är att tillgodose Alelions kapitalbehov, stärka bolagets balansräkning, genomföra investeringar för att förbättra bolagets effektivitet och konkurrenskraft samt återbetalning alternativt refinansiering av obligationslån.</p> <p>Emissionen genomförs för att fortsatt kunna investera för att skapa skalfördelar och för att expandera verksamheten. Likviden från Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen är framgångsrik, att uppgå till cirka 71,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 13 MSEK och efter kvittning av Ägarlånen jämte upplupen ränta om 51,3 MSEK. I första hand kommer 52,7 MSEK av likviden att användas till att återbetala obligationslånet. I andra hand kommer kvarvarande emissionslikvid, 18,5 MSEK, användas för att stärka Alelions balansräkning och finansiera dess löpande verksamhet, inkl. utvecklingsverksamheten.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	Företrädesemissionen omfattar 98 256 500 nya aktier. Aktieägarna ska ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till de antal aktier de äger på avstämningsdagen den 6 maj 2019. För varje befintlig aktie som aktieägare då innehar erhålles två (2)

		<p>teckningsrätter som berättigar till teckning av nya aktier. För de fall att samtliga nya aktier inte tecknas med primär företrädesrätt ska dessa erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sålunda inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Vid försäljning av Teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av Teckningsrätten. De nya aktierna i Bolaget emitteras till en teckningskurs av 1,37 SEK per aktie. Courtage utgår ej</p> <p>Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter har fastställts till den 6 maj 2019. Teckning av nya aktier ska ske under perioden 8 maj till och med den 24 maj 2019. Efter teckningsperiodens utgång förfaller outnyttjade teckningsrätter och förlorar därmed sitt värde.</p> <p>Handel med teckningsrätter och med BTA äger rum på Nasdaq First North och beräknas påbörjas omkring den 8 maj 2019.</p> <p>Handel i nya aktier beräknas påbörjas på Nasdaq First North omkring den 7 juni 2019, då de nya aktierna beräknas registreras på tecknarens VP-konto.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Bolaget har per dagen för Prospektet tre huvudägare (Fourirertransform Aktiebolag, Pegroco Holding AB och Sammaj AB) som tillsammans kontrollerar 66,25% av aktierna och röster i Bolaget ("Huvudaktieägarna"). Bolaget har från var och en av Huvudaktieägarna erhållit teckningsåtaganden avseende Företrädesemissionen, innebärande att de åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt har Carnegie och Redeye agerat rådgivare till Bolagets styrelse och för Företrädesemissionen. Dessa rådgivare (samt till de närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alelion för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Det finns inga andra intressen utöver de som beskrivits ovan som har betydelse för erbjudandet. Flera ledamöter och ledande befattningshavare har dock finansiella intressen i Bolaget på grund av deras ägande, antingen direkt eller indirekt, aktier i Bolaget.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Emittenten känner inte till att det förekommit några överenskommelser om överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).
E.6	Utspädningseffekt	Företrädesemissionen innebär att antalet aktier kommer öka från 49 128 250 stycken till högst 147 384 750 stycken. För nuvarande aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter för att teckna aktier i Företrädesemissionen motsvarar detta en utspädning om 66,67 % av både kapitalandel och röstandel i Bolaget.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

## Risikfaktorer

En investering i värdepapper i företrädesemissionen är förknippad med ett antal risker. Ett antal faktorer utanför Bolagets kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekt Bolaget kan påverka genom sitt agerande, påverkar eller kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, både direkt eller indirekt. Om någon av nedanstående beskrivna risker eller annan ej beskriven risk faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett negativt sätt, vilket kan medföra att värdet på Aktierna minskar och att Aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjlighet till positiv utveckling även beakta Bolagets verksamhet.

De risker som beskrivs nedan utgör inte de enda riskerna som är hänförliga till Bolaget och Aktierna. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande, baserat på sedvanlig riskanalys, bedömer vara oväsentliga, kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som negativt påverkar Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Ett investeringsbeslut bör därför föregås av samlad utvärdering som även innefattar övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedömts ha betydelse för Bolagets framtida utveckling. Den ordning i vilken de individuella riskerna presenteras är inte avsedd att indikera sannolikheten för att de ska inträffa och inte heller deras dignitet eller deras relativa betydelse.

### Risker förknippade med verksamheten

#### **Konkurrens**

Alelion verkar på konkurrensutsatta marknader och har ett antal konkurrenter på olika geografiska marknader. Alelion är bland annat exponerat mot konkurrens från företag med verksamhet inom energilagring och energilagringsystem eller inom smart energihantering. Inom affärsområdet Industritruckar har konkurrensen gradvis hårdnat. Alelions förmåga att konkurrera beror, bland annat, på förmågan att förutse förändringar och trender i marknaden samt att snabbt svara på nuvarande och framtida marknadsbehov. I framtiden kan även konkurrens komma från andra bolag som beslutar att investera i batterisegmentet, i lösningar för smart energihantering eller att bredda deras existerande kunderbjudande till Alelions marknader. Den konkurrens Alelion möter är inte begränsad till lösningar baserade på litiumjonteknologi, utan består även av aktörer vars lösningar har sin grund i andra teknologier. Alelions konkurrenter kan ha betydligt större finansiella resurser än vad Alelion besitter. Ökad och hårdare konkurrens kan leda till prispress eller minskad efterfrågan för Alelions produkter, vilket kan påverka dess verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Beroende av ett fåtal större kunder**

På kort till medellång sikt är Alelion beroende av fortsatt samarbete med ett antal viktiga nyckelkunder, som idag främst utgörs av tillverkare av Industritruckar och Specialfordon. En faktor i Bolagets

bedömning av den långsiktiga affärspotentialen av en kundrelation är om Alelion även har en relation med den underliggande slutkunden. Om relationen med tillverkare eller slutkunder skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling påverkas negativt.

Alelion har ingått två ramavtal med olika enheter inom en nyckelkund, men har inte ingått några ramavtal med någon av dess andra nyckelkunder. Inga av Alelions kunder har gjort några minimiinköpsåtaganden, förbundit sig till exklusivitet, accepterat konkurrensförbud eller gjort liknande åtaganden mot Alelion. Risken för att en kund, inklusive nyckelkunder, väljer att byta leverantör av energilagringssystem är högre i samband med att endera av kunden eller Alelion står inför ett byte av produktgeneration eftersom ett sådant byte kräver nya tester och certifieringar. Alelion står inför ett byte av produktgeneration i och med lanseringen av Alelions batterier av Generation III och är därmed exponerat för en förhöjd risk i detta avseende under 2019 och 2020. Om kunder avstår från att köpa Alelions produkter och istället vänder sig till en annan leverantör av litiumjonbatterier eller beslutar sig för att använda en lösning baserad på annan teknologi kan Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Det finns en risk, till följd av Alelions ställning i förhållande till nuvarande och eventuellt även framtida kunder, att Alelion för att få ordrar måste acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Alelion kan få svårigheter att uppfylla. Det finns en risk att

sådan bristande avtalsuppfyllnad kan påverka Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Risker relaterade till leverantörers efterlevnad av regelverk**

Bolaget har en risk i förhållande till sina kunder för leverantörernas bristande uppfyllnad av lagar, regler och uppförandekoder. Om Bolagets leverantörer skulle bryta mot lagar, regler och uppförandekoder finns en risk för att Bolaget blir skadeståndsskyldigt gentemot sina kunder och/eller att Bolagets kunder får minskat förtroende för Alelion med minskad försäljning som följd, utan att Alelion har någon regressrätt gentemot sina leverantörer. Detta kan påverka Alelions utveckling resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Beroende av nyckelpersoner**

Alelion är beroende av ett antal nyckelpersoner. Bolagets framtida utveckling bygger delvis på förmågan att attrahera, rekrytera, behålla och motivera kvalificerade och erfarna ledande befattningshavare samt personal för produktutveckling, produktledning och marknadsföring. Det finns risk att Bolaget inte i alla situationer kan finna och rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. Om nyckelpersoner lämnar, börjar arbeta för konkurrenter eller går i pension kan Bolagets verksamhet påverkas negativt. Om nyckelpersoner inte ersätts på ett snabbt eller i övrigt tillfredställande sätt, eller om Bolaget i framtiden misslyckas med att rekrytera och/eller behålla kvalificerad personal eller ledande befattningshavare med nödvändig kompetens kan det medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, intjäningsförmåga, finansiella ställning och resultat.

#### **Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Alelion har hittills drivits med förluster och saknar fortfarande intäkter för att täcka sina kostnader. Det finns en risk att Alelion inte lyckas generera substantiella och återkommande intäkter och ett positivt resultat inom de närmsta åren, eller alls. Historiskt har Bolaget förbrukat kapital vilket föranlett att ett flertal kontrollbalansräkningar upprättats, senast i februari 2016, som till fullo återstälts bland annat genom kvittning mot ägarlån och utgivande av obligationer. Ett misslyckande i att generera intäkter och vinster i tillräcklig omfattning kan bl.a. påverka Alelions

marknadsvärde negativt och kan innebära att tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten saknas. Vidare kan Alelion framöver hamna i en finansiell situation där skyldighet att upprätta kontrollbalansräkning uppstår.

Alelion kan även i framtiden komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de Aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på för befintliga Aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på eller avsluta sina verksamheter.

#### **Besparingsprogram**

Under 2018 har Alelion initierat ett brett program för att effektivisera sin verksamhet och genomföra kostnadsbesparingar. Programmet innefattar bl.a. åtgärder för att konkurrensutsätta leverantörer, särskilt av litiumjonceller, genom effektivare sourcing, effektivisera produktionen och anpassning av personalstyrkan. Det finns en risk för att programmet inte kan genomföras enligt tidplan eller att det inte får de effekter Alelion förutser. Implementeringen av programmet föranleder även att engångskostnader uppstår. Mot bakgrund av ökad konkurrens och prispress är Alelion beroende av att programmet framgångsrikt kan genomföras. Misslyckanden eller förseningar i implementeringen av programmet kan komma att påverka Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Utveckling av nya produkter och marknader samt certifiering**

Alelion utvecklar sin verksamhet med egna resurser. Om Alelions utvecklingsaktiviteter inte är framgångsrika, eller om andra omständigheter skulle inträffa vilka påverkar den förväntade tidsplanen för leveranser så att kunders beställningar förskjuts framåt i tiden eller inte genomförs, kan detta komma att påverka Alelions verksamhet negativt. Under 2018 har Alelion t.ex. expanderat sin verksamhet till den nya marknaden för smart energihantering (Energy Management). Om marknaden för Energy Management inte utvecklas som Alelion har förutsett och om Alelions produkter och tjänster inom Energy

Management inte efterfrågas kan detta leda till att Alelion inte uppfyller målen i sin affärsplan. Om ovanstående sker kommer det ha en negativ effekt på Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare krävs att nya produkter genomgår certifiering för att Alelions kunder ska kunna ta dem i bruk. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte erhåller nödvändiga certifieringar i den tid Alelion eller kunderna önskar, eller att certifieringarna inte alls erhålls, vilket kan resultera i att Alelions produkter inte kan kommersialiseras i den tid eller utsträckning som Alelion planerar för eller i att certifieringsprocessen blir dyrare än förutsatt. Om någon av dessa risker förverkligas kommer det ha en negativ effekt på Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Utbud av battericeller och volymtillväxt**

Alelions produktion är beroende av tillgängligheten av battericeller. Efterfrågan på litiumjonceller har ökat mot bakgrund av den snabbt ökade elektrifieringen inom fordonsegmentet och möts av ett utbud som gradvis ökar för att möta efterfrågan, men med viss eftersläpning. Om dessa trender fortsätter eller om tillgängligheten av battericeller av andra skäl försämras finns det en risk att detta kan påverka Bolagets produktionskapacitet, vilket kan leda till försenade eller uteblivna leveranser.

Bolaget planerar för en volymtillväxt de kommande åren och har öppnat en ny fabrik för storskalig produktion av litiumjonbatterier. Detta kommer bland annat ställa stora krav på såväl Bolagets och underleverantörernas organisationer som rörelsekapital. En kraftig tillväxt skulle kunna skapa problem med leveranstider och kvalitetsnivå. Det finns en risk att Bolagets kundrelationer och förtroende hos befintliga och potentiella kunder försämras som en följd av detta. I finansiella termer skulle tillväxten kunna bli så kapitalkrävande att Bolaget får problem med likviditet.

I mars 2019 färdigställdes Alelions nya fabrik för storskalig produktion av litiumjonbatterier, vilket innefattar en helautomatiserad monteringslinje. Alelion har än så länge endast kunnat påbörja testproduktion och certifiering av batterier med hjälp av den nya monteringslinjen. Det finns en risk att storskalig produktion av batterier i fabriken fördröjs i förhållande till Alelions beräknade tidplan eller att produktionstakten och -kostnaderna avviker

från Alelions förväntningar. Om någon av dessa risker förverkligas kommer det ha en negativ effekt på Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Beroende av leverantörer och montörer**

Förmågan att leverera kvalitativa produkter till Bolagets kunder är viktig för Alelion. Bolaget anlitar vissa leverantörer och montörer i tillverkningen av batterier av generation II och Bolagets verksamhet förutsätter att dessa leverantörer och montörer uppfyller avtalade krav avseende kvantitet, kvalitet och leveranstid. Felaktig, försenad eller utebliven leverans från leverantörer eller montörer kan innebära ökade kostnader, minskad försäljning och försämrade kundrelationer för Bolaget. Vidare finns det en risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör eller montör vid händelsen att ett leverantörsavtal av någon anledning skulle sägas upp eller löpa ut.

Eftersom Bolagets verksamhet kräver att Bolaget gör adekvata prognoser av kundens beställningsvolym, finns en risk att Bolaget köper in komponenter och uppdrar åt andra att tillverka produkter i större utsträckning än Bolaget får avsättning för hos sina kunder. Bolagets finansiella ställning kan påverkas negativt av omfattande kapitalbindning och inkurans. Om Bolaget missbedömer beställningsvolym, eller om leveranser till kunder uteblir eller försenas, kan Bolagets kundrelationer samt Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Bolaget har historiskt varit beroende av garantiåtaganden från sina Aktieägare för inköp av komponenter till sina produkter. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att uppfylla leveransåtaganden till sina kunder om sådana garantiåtaganden inte erhålls och om Bolaget inte kan betala leverantör eller montör i förtid om sådana krav skulle ställas.

#### **Teknik- och produktutveckling**

Det finns en risk för att den tekniska utvecklingen avseende energilagringssystem och smarta energilagringssystem leder till produkter och tjänster av den typen som Bolaget utvecklar blir utdaterade eller irrelevanta. Sådan teknisk utveckling och som helt eller delvis gör att värdet på Bolagets produkter, know-how och/eller marknadsposition faller kan påverka Alelion negativt. Det är av största vikt för Alelion att ha finansiella resurser för att satsa på tillräcklig teknik- och produktutveckling i syfte att även i framtiden kunna tillhandahålla ett attraktivt

kunderbjudande och produktbredd. Alelion har valt att inte utveckla egna battericeller vilka istället köps in från stora globala leverantörer. Det finns också en risk för att anpassning av produktionen, t.ex. till battericellstyper av andra slag än vad som används idag, kräver anpassningar av produktionen eller förändringar i mjukvaran som är mer omfattande eller annars blir mer kostnadskrävande än vad Alelion idag förväntar sig.

Bolaget kan även komma att möta konkurrens från andra tekniker inom energilagring och energigenerering som kondensatorer och bränsleceller. Skulle det uppkomma ett genombrott inom något av dessa områden, finns det en risk att detta skulle försvaga Bolagets marknadsposition.

Om någon av dessa ovanstående risker realiserar kommer det ha en negativ effekt på Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Immateriellt skydd**

Bolaget är beroende av vissa erhållna patent för bedrivandet av dess verksamhet. Det finns en risk att Bolagets nuvarande eller framtida patentskydd är otillräckligt och att Bolagets innovationer över tid imiteras av dess konkurrenter, vilket kan negativt påverka Bolagets intäkter. Andra bolag inom sektorn kan också inneha immateriella rättigheter som det kan hävdas att Bolagets verksamhet kränker. Skyddet av Bolagets rättigheter eller kompensation till tredje man för intrång i och/eller användandet av tredje mans immateriella rättigheter kan resultera i minskade intäkter eller ökade kostnader fram till intrånget upphört, licensavgifter betalats eller tillstånd givits att nyttja tredje mans immateriella rättigheter. Det finns även en risk för att tredje man gör intrång på Alelions immateriella rättigheter utan att Alelion är medveten om det. Vidare kan immateriellt skydd leda till kostsamma utredningar och rättsprocesser, vilket kan vara påfrestande för Alelions resurser och störa Alelions verksamhet vilket skulle påverka Alelion negativt.

Bolaget är delvis beroende av know-how och andra företagshemligheter för att särskilja dess produkter från konkurrenter. Det finns en risk för att sådan information avslöjas obehörigen till tredje man eller används av före detta anställda eller anlätade konsulter i för Bolaget konkurrerande verksamhet. Det finns också en risk att know-how motsvarande

Bolagets utvecklas oberoende av tredje man och används i konkurrerande verksamhet.

#### **Risker relaterade till produktansvar, skador och garantier**

Bolagets produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtaganden. Garantitiden för Bolagets leverantörer av litiumjonbattericeller samt från montörerna understiger den garantitid som Bolaget lämnar gentemot kund. Leverantörerna och montörerna har begränsad ersättningskyldighet mot Bolaget vid fel i levererade produkter. Ersättningsanspråk kan riktas mot Bolaget såväl från Bolagets kunder som från utomstående personer som kommer till skada vid produktion, hantering eller användande av batteri, mjukvara eller därmed sammanhängande utrustning. Det finns en risk för att brand eller annan skada uppstår om litiumjonbatterier överhettas eller överladdas, vilket t.ex. kan ske vid allvarliga handhavandefel eller fel i produkten, särskilt vad gäller mjukvaran. Vidare kan fel i Alelions produkter leda till kostsamma återkallanden av kundernas produkter. Om något av ovanstående sker finns det en risk att ersättningsanspråk riktas mot Bolaget. Det finns en risk att Bolaget ådrar sig ersättningskyldighet men inte kan rikta regressanspråk fullt ut mot en annan part. Det finns risk att Bolagets resultat och finansiella ställning påverkas negativt om garantianspråk eller produktionsansvar aktualiseras och detta inte fullt ut täcks av Bolagets försäkring eller regressmöjlighet.

Bolaget är beroende av förmågan av att bibehålla kundernas förtroende för säkerheten och kvalitén på Alelions produkter. Det finns en risk att anställda eller tredje man blir skadade i produktionen, hanteringen eller användningen av batterier, mjukvara eller relaterad utrustning. Det finns en risk att skadeståndsanspråk för sådana skador inte kommer fullt täckas av Bolagets försäkring och därmed har negativa finansiella konsekvenser för Bolaget. Sådana skador kan även leda till skada för Bolagets varumärke. Om Bolagets anseende tar skada eller om kunderna tappar förtroende för Bolaget kan Bolagets försäljning minska, vilket kan få negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Avveckling av viss verksamhet**

Alelions Energy Management-verksamhet i Tyskland riktas idag delvis mot konsumenter. Alelion har påbörjat processen med att lägga

ner denna del av verksamheten samt inlett ett konkursförfarande avseende det helägda tyska dotterbolaget Alelion Energy Systems GmbH. Avvecklingen av verksamheten riskerar att bli tids- och resurskrävande utöver vad Alelion förväntar sig, vilket kan påverka Alelions resultat och finansiella ställning negativt.

#### **Negativ publicitet**

Negativ publicitet eller andra publiceringar relaterade till Bolaget kan, oavsett om de är berättigade eller ej, försämra värdet på varumärken och ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, intäkter och resultat.

#### **Refinansieringsrisk**

Bolagets förmåga att framgångsrikt refinansiera sina skulder är beroende av omständigheterna på kapitalmarknaderna vid tidpunkten för refinansiering. Bolagets möjligheter att framgångsrikt refinansiera sin verksamhet är också beroende av dess finansiella ställning och framtidsutsikter, vilket innebär att Alelions tillgång till finansiering kan vara begränsad eller obefintlig även vid om förhållandena på kapitalmarknaden är gynnsamma. Alelion kan behöva genomföra en sådan refinansiering på för Bolaget mindre fördelaktiga villkor än nuvarande, vilket kan göra att sådan refinansiering bland annat kan komma att medföra högre räntor och mer inskränkande restriktioner och begränsningar av verksamheten.

Under 2018 emitterades obligationer om 50 MSEK som förfaller till betalning juni 2019, med möjlighet till förlängning till september 2019, vilka följaktligen på kort sikt behöver återbetalas genom användande av emissionslikviden eller refinansieras. För att finansiera verksamheten och för att hantera Alelions likviditetsbehov togs ett bryggglån om 50 MSEK upp från Huvudägarna under första kvartalet 2019. Bryggglånet jämte upplupen ränta avses kvittas i Företrädesemissionen.

Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering då skulder löper ut eller om lånen skulle förfalla till återbetalning är det osäkert om Bolagets tillgångar skulle räcka till återbetalning av skulder. Alla sådana händelser skulle ha en väsentlig negativ påverkan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Försäkringsskydd**

Bolaget har en bolagsförsäkring som omfattar bland annat fastigheter och fastighetsskador,

rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. Det finns en risk att Bolaget åsamkas eller ådrar sig skadeståndsanspråk som inte helt eller delvis täcks av försäkringen, dessutom finns det en risk att anspråk mot Bolaget leder till att försäkringspremien stiger. Att inte ha ett tillräckligt försäkringsskydd eller en väsentlig ökning av Bolagets försäkringspremier skulle ha negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Risker relaterade till tvister**

Bolaget kan bli inblandat i tvister inom ramen för dess verksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk avseende, bland annat, avtalsfrågor, produktansvar, immateriella rättigheter, miljöfrågor och faktiskt och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader och renomméförluster. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Kostnader för och andra konsekvenser av tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **Valutarisker**

Bolaget utsätts för valutarisker genom försäljning och inköp av andra valutor än SEK. Förutom inköp av battericeller i USD är betydande del av Bolagets aktuella kostnader, utgifter och skulder denominerade i SEK, inklusive investeringar och lån. En betydande del av Bolagets framtida intäktsströmmar förväntas vara i andra valutor som USD och EUR. Valutasvängningar och volatilitet kan påverka Bolagets verksamhetsresultat och leda till valutatransaktioner och omräkningsförluster i framtiden. Valutakursriskerna skulle kunna skada Bolagets verksamhet, finansiella ställning, verksamhetsresultat och framtidsutsikter.

#### **Kreditrisk**

Bolaget löper kommersiell kreditrisk i förhållande till sina kunder. Det finns risk att Bolaget kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts snabbt förändrade omständigheter, brist på ytterligare finansiering eller om åtgärder som företagits av Bolaget för att hantera kreditrisker skulle visa sig otillräckliga. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

### **Risker förknippade med noteringen**

Bolagets Aktier är listade på Nasdaq First North Stockholm och är därmed föremål för reglerna för Nasdaq First North Stockholm och andra regler som är gällande för Bolag vars aktier handlas publikt. Överträdelse, oavsiktlig eller avsiktlig, av dessa regler kan påverka Bolagets finanser. En allvarlig överträdelse kan resultera i sanktioner och att Nasdaq First North Stockholm stoppar handeln med Bolagets Aktier samt därmed negativt påverka Bolagets rykte och finansiella ställning.

### **Skattemässiga risker av personalförvärv**

För det fall anställda eller styrelseledamöterna i Bolaget förvärvar Aktier i Bolaget ska detta ske till marknadsvärde. Om Skatteverket skulle vara av uppfattningen att Aktier förvärvats till ett värde understigande marknadsvärde föreligger en risk att mellanskillnaden bedöms utgöra en förmån för förvärvaren innebärande en skyldighet för Bolaget att erlagga arbetsgivaravgifter på förmånsbeloppet. Det finns även en risk att Skatteverket i en sådan situation anser att skattetillägg ska påföras på tillkommande arbetsgivaravgifter. Detta skulle kunna påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

### **Skattemässigt underskott**

Bolaget har enligt sin senaste inkomstdeklaration för inkomst år 2018 ett skattemässigt underskott om 253,3 MSEK. Svensk skattelagstiftning innehåller vissa spärregler vid ägarförändringar i bolag med skattemässiga underskott och innebär en risk för att befintliga underskott inte till fullo kan utnyttjas efter vissa ägarförändringar. Det finns således en risk att Bolaget inte till fullo kommer att kunna utnyttja det skattemässiga underskottet. Detta kan negativt påverka Bolagets finansiella ställning.

### **Skatter och avgifter**

Bolaget utför sin verksamhet i enlighet med dess tolkning av tillämplig skattelagstiftning samt tillämpliga krav och beslut. Det föreligger en risk att Bolagets eller dess rådgivares tolkning och Bolagets tillämpning av lagar, regler och rättspraxis inte har varit, eller i framtiden inte kommer att vara, korrekt och att sådana lagar, regler och rättspraxis förändras med potentiell retroaktiv effekt. Det finns en risk att skattemyndigheter fattar ett beslut som skiljer sig från den tolkning som Bolaget gjort. Om dessa risker materialiseras kan Bolagets

skatteansvar öka, vilket skulle ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Revideringar av skattebestämmelser kan till exempel innebära avslag på ränteavdrag, tilläggsskatter på direkt eller indirekt försäljning av fastigheter och/eller att skatteförluster som överförts går förlorade, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat, intäkter och finansiella ställning.

### **Ränterisk**

Bolaget löper ränterisk från upplåning med rörlig ränta. Eventuella försäkringsarrangemang mot sådan risk kan medföra vissa risker i sig, bland annat genom att Bolaget kan behöva betala betydande belopp för att säga upp dem. Om räntorna skulle stiga avsevärt, skulle Bolagets räntekostnader öka på motsvarande sätt, och följaktligen minska det fria kassaflödet, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Risker förknippade till Bolagets värdepapper**

#### **Handel i Bolagets Aktier**

Bolagets Aktier är noterade på Nasdaq First North Stockholm. Det går inte att förutsäga, efter Företrädesemissionens genomförande, huruvida investerarnas intresse för Bolaget kommer leda till god likviditet i Aktien. Det finns en risk för att en aktiv och likvid marknad inte utvecklas eller, om den utvecklas, inte kommer bli bestående sedan Företrädesemissionen genomförts.

#### **Korrekt teckningskurs**

Teckningskursen grundar sig på teoretiska beräkningar, uppskattningar samt en analys av de övergripande förhållandena på marknaden. Det betyder inte att det kommer att spegla det pris till vilket investerare på marknaden kommer att vara beredda att köpa och sälja Aktierna efter Erbjudandet. Det finns en risk att Investerare inte kan sälja hela eller delar av sitt Aktieinnehav i Bolaget utan en negativ påverkan på marknadspriset om det inte förekommer någon aktiv handel med Aktierna.

#### **Korrekt värdering**

Det finns en risk med noterade aktier, som är förhöjd gällande aktier i bolag som Bolaget, då Bolaget för närvarande har begränsade intäkter och värderingen därmed grundar sig på förväntningar på bl.a. framtida intäkter, vinster, kassaflöde samt att det är generellt



sett är svårare för marknaden att göra en värdering av ett sådant bolag.

#### **Volatilitet**

Aktiepriset kommer att påverkas av faktorer såsom förändringar i prognostiserade resultat, förändringar i förväntade intäkter, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i regelverket. Vidare kan den generella volatiliteten i aktiepriserna sätta press på aktiepriset även om det inte finns något skäl till det i Bolagets verksamhet eller resultatutveckling. Aktiepriset kan också påverkas av utbud och efterfrågan på Aktierna. Kurserna kan påverkas av faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll.

#### **Framtida erbjudanden**

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ned och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. Värdepapperslagstiftningen i vissa jurisdiktioner kan begränsa Bolagets möjligheter att tillåta Aktieägare från sådana jurisdiktioner att utnyttja sin företrädesrätt vid eventuella kommande företrädesemissioner. Aktieägare med hemvist i andra länder än Sverige kan således bli föremål för utspädning av sitt aktieinnehav i Bolaget, innebärande en minskning av det proportionella ägandet och röstandelen, eventuellt utan att utspädningen kompenseras med ersättning för deras Teckningsrätter.

#### **Framtida utdelning**

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Vidare begränsas Bolagets möjligheter att föreslå och besluta om utdelning i enlighet med svensk lag, d.v.s. vinstutdelningar får t.ex. inte överstiga fritt eget kapital. Det kan inte

förutses om eller när Bolaget kommer kunna lämna vinstutdelning, hur stor sådan vinstutdelning kan tänkas bli eller om sådan vinstutdelning kommer vara långsiktigt hållbar och utgå under fler än ett år.

På årsstämma i Bolaget den 23 juni 2015 beslutades att minska Bolagets aktiekapital för täckande av förlust. Som en följd därav får vinstutdelning inte beslutas under en period om tre år efter registreringen av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall allmän domstol, lämnar tillstånd till utdelning. Detta innebär att Bolaget inte kunde besluta om utdelning förrän tidigast den 18 juni 2018. Vid den senaste årsstämman 30 maj 2018 skedde ingen vinstutdelning.

Bolaget har inte för avsikt att lämna utdelning på kort till medellång sikt.

#### **Ägare med betydande inflytande**

Bolaget har idag större aktieägare vilka historiskt sett har haft mycket stort inflytande över Bolaget. Sådana kontrollägare har i praktiken ett mycket stort inflytande över ett bolag, trots att det är noterat, och kommer kunna påverka utfallet av merparten av ärenden som beslutas på bolagsstämma, vilket innebär att de bl.a. kan kontrollera hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns en risk att sådana kontrollägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av intressekonflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

#### **Framtida försäljning av Aktier av befintliga Aktieägare kan medföra att marknadspriset på Aktierna sjunker**

Marknadspriset på Bolagets Aktier kan sjunka om det sker en betydande försäljning av Aktier i Bolaget, särskilt om aktierna i Bolaget säljs av Bolagets styrelseledamöter, ledning eller huvudaktieägare. Varje försäljning av en betydande mängd aktier i Bolaget av huvudaktieägarna eller intrycket av att en sådan försäljning kan komma att ske kan orsaka att marknadspriset på aktierna i Bolaget sjunker.

***Teckningsåtaganden och garantier är inte säkerställda***

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden och garantier inom ramen för Erbjudandet. Bolaget har dock inte erhållit eller begärt bankmässig säkerhet för beloppet. Det finns därför en risk att ingångna teckningsåtaganden eller garantier inte kan uppfyllas fullt ut. Detta skulle kunna innebära en mindre emissionsintäkt än förväntat och en osäkerhet om utsikterna att få kompensation för ett sådant frånfall.

## Inbjudan till teckning av Aktier i Alelion Energy Systems AB (publ)

Alelions styrelse beslutade 28 april 2019 om att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Alelions Aktieägare. Beslutet skedde med stöd av ett bemyndigande från den extra bolagsstämman 2 april 2019.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med upp till 1 965 130 SEK genom utgivande av högst 98 256 500 nya Aktier. Bolagets Aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är 6 maj 2019. De som på avstämningsdagen är registrerade som Aktieägare i Alelion erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd Aktie, varvid en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en ny Aktie. I den utsträckning nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas Aktieägare och andra investerare som tecknat Aktier utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 24 maj 2019 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 1,37 SEK per Aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas sammanlagt tillför Alelion cirka 134,6 MSEK före emissionskostnader.<sup>1</sup>

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 66,67 %, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

### Teckningsåtaganden, emissionsgarantier och avsiktsförklaringar<sup>2</sup>

Alelions största aktieägare Fouriertransform AB, som innehar 44,2% av Bolagets utestående Aktier, Pegroco Holding AB, som innehar 18,5% av Bolagets utestående Aktier, och Sammaj AB, som innehar 2,6% av Bolagets utestående Aktier, (tillsammans "Huvudägarna") har åtagit sig att teckna sin pro-rata andel motsvarande 65,25% av Företrädesemissionen. Huvudägarna har tidigare ställt ut kortfristiga lån om 50 MSEK till Bolaget, vilket jämte upplupen ränta avses kvittas mot del av teckningskursen för de Aktier Huvudägarna tecknar i Företrädesemissionen. Därutöver har vissa ledande befattningshavare åtagit sig att teckna Aktier för 0,1 MSEK med stöd av teckningsrätter.

Därutöver har 17 externa investerare lämnat garantiåtaganden för ytterligare totalt 47 MSEK, motsvarande cirka 34,9% av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är därmed fullt täckt genom tecknings- och garantiåtaganden.

\*\*\*\*\*

*Härmed inbjuds Aktieägarna i Alelion att med företrädesrätt teckna nya Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta prospekt.*

Göteborg, 7 maj 2019  
Alelion Energy Systems AB (publ)  
Styrelsen

<sup>1</sup> Från emissionsbeloppet om högst 135 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till 13 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 2,4 MSEK). Netto efter avdrag för emissionskostnader och efter kvittning av kortfristiga lån om 50 MSEK jämte upplupen ränta om ca 1,3 MSEK, beräknas Företrädesemissionen tillföra Alelion cirka 71,2 MSEK.

<sup>2</sup> För detaljerad information, se "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

## Bakgrund och motiv

Alelion bildades 2006 och har idag utvecklats till att vara leverantör av applikationsanpassade litiumjonbaserade energilagringssystem till tillverkare av Industritruckar och Specialfordon samt att kunna leverera högteknologiska Energy Management-lösningar. Under 2018 har en ny fabrik uppförts, vilken färdigställdes under mars 2019. Vidare genomfördes under 2018 ett förvärv av en verksamhet i Tyskland, och besluts togs under 2019 om att framöver ansöka om att försätta det tyska dotterbolaget i konkurs som ett led i att koncentrera all utvecklingsverksamhet inom mjukvarusystem för smart energihantering till Sverige. Dessa investeringar har belastat Alelions likviditet, men innebär samtidigt att Alelion står väl rustat att möta framtiden och dra nytta av marknadens trender genom en effektiv produktion och Alelions teknologi för smart energihantering, Alelion Intelligent Energy System ("AIES").

Den 18 februari 2019 meddelade Alelion Energy Systems AB att de upptagit kortfristiga lån från Huvudägarna (Fouriertransform AB, Pegroco Holding AB och Sammaj AB). Samma dag meddelade Styrelsen att de kallade till extra stämma. På stämman beslutades om att bemyndiga styrelsen att genomföra en företrädesemission av Aktier om högst 135 MSEK. Syftet med bemyndigandet är att tillgodose Alelions kapitalbehov, stärka Bolagets balansräkning, genomföra investeringar för att förbättra bolagets effektivitet och konkurrenskraft samt återbetalning alternativt refinansiering av obligationslån.

Under 2018 har Alelion initierat ett brett program för att effektivisera sin verksamhet och genomföra kostnadsbesparingar. Programmet innefattar investeringar i att effektivisera produktionen såväl som kostnadsbesparande åtgärder. Investeringarna som består främst av en ny fabrik med en automatiserad monteringslina som har färdigställts under första kvartalet 2019 och successivt tas i drift under resterande del av året. De kostnadsbesparande åtgärderna innefattar bl.a. att konkurrensutsätta leverantörer, särskilt av litiumjonceller, genom effektivare sourcing, och anpassning av personalstyrkan. Programmet har potential att innebära en minskning av Alelions rörelsekostnader med cirka en sjättedel i förhållande till 2018 års nivåer när det är fullt implementerat. Åtgärderna förväntas få effekt successivt under andra halvåret 2019 och förväntas vara fullt genomförda vid årsskiftet 2019/2020. Förutsatt att programmet kan genomföras enligt tidplan och att det är framgångsrikt förväntas det uppnå halva sin potential under 2019 och få fullt genomslag under 2020.

Emissionen genomförs för att fortsatt kunna investera för att skapa skalfördelar och för att expandera verksamheten. Likviden från Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen är framgångsrik, att uppgå till cirka 71,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 13 MSEK och efter kvittning av Ågarlånen jämte upplupen ränta om 51,3 MSEK. I första hand kommer 52,7 MSEK av likviden avses att användas till att återbetala Obligationslånet. I andra hand kommer kvarvarande emissionslikvid, 18,5 MSEK, användas för att stärka Alelions balansräkning och finansiera dess löpande verksamhet, inkl. utvecklingsverksamheten.

\*\*\*\*\*

*Styrelsen är ansvarig för Informationen i Prospektet. Härmed försäkras att Styrelsen i Alelion vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa alla uppgifter i Prospektet, såvitt Styrelsen kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, överrensstämelse med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

## Villkor och anvisningar

### Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 6 maj 2019 är registrerade som Aktieägare i den av Euroclear för Alelions räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya Aktier i förhållande till det antal Aktier innehavaren äger på avstämningsdagen.

De som på avstämningsdagen är registrerade som Aktieägare i bolaget erhåller två (2) teckningsrätter för varje innehavd Aktie. Varje (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny Aktie.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna Aktier kommer att bli utspädda med 66,7% i förhållande till antalet utestående Aktier.

### Teckningskurs

De nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,37 SEK per Aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 6 maj 2019. Aktierna i bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 2 maj 2019. Aktierna i bolaget handlades exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 3 maj 2019.

### Teckningstid

Teckning av de nya Aktierna med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under tiden från och med den 8 maj 2019 till och med den 24 maj 2019. Under denna period kan också anmälan om teckning av Aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av bolaget via pressmeddelande senast den 24 maj 2019.

Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Alelions hemsida, ([www.alelion.com](http://www.alelion.com)).

### Emissionsredovisning

#### **Direktregistrerade Aktieägare**

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de Aktieägare, eller företrädare för Aktieägare, i bolaget som på avstämningsdagen den 6 maj 2019 var registrerade i den av Euroclear för bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal Aktier som kan tecknas. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på Aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

#### **Förvaltarregistrerade innehav**

Aktieägare vars innehav av Aktier i bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisning från respektive förvaltare.

#### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder, se vidare avsnittet "Viktig information till investerare". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, Aktieägare som har sina befintliga Aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya Aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa Aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana Aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

### **Handel med teckningsrätter**

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 8 maj 2019 till och med den 22 maj 2019. Carnegie och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0012595940.

### **Teckning av nya Aktier med stöd av teckningsrätter**

Teckning av nya Aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med 8 maj 2019 till och med den 24 maj 2019. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 24 maj 2019 kommer ej utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna för att teckna nya Aktier ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya Aktier senast den 24 maj 2019, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 22 maj 2019.

En teckning av nya Aktier med stöd av teckningsrätter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av nya Aktier.

### **Direktregistrerade Aktieägare bosatta i Sverige**

Teckning av nya Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom användning av särskild anmälningssedel, med samtidig betalning enligt något av följande alternativ:

- bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin, och
- anmälningssedeln märkt "Anmälningssedel för teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal

teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av nya Aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för de tecknade Aktierna, vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor. Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9482 eller laddas ner från Carnegies hemsida ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)). Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 24 maj 2019. Vänligen observera att betalning för teckning av nya Aktier med stöd av teckningsrätter som ej är Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 24 maj 2019, kommer att lämnas utan avseende varför betalning måste ske i god tid dessförinnan.

### **Direktregistrerade Aktieägare ej bosatta i Sverige berättigade att teckna nya Aktier med stöd av teckningsrätter**

Direktregistrerade Aktieägare som är berättigade att teckna nya Aktier med stöd av teckningsrätter samt inte är bosatta i Sverige, inte föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i svenska SEK genom bank i utlandet i enlighet med instruktionerna i rutan nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Transaction Support  
SE-103 38 Stockholm, Sverige  
SWIFT adress: ESSESESS  
IBAN: SE385000000052211000363  
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Sista dag som betalningen ska vara mottagaren tillhanda är den 24 maj 2019.

Om teckning avser ett annat antal Aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "Anmälningssedel för teckning av Aktier med stöd av teckningsrätter" användas, vilken kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-5886 9482 eller laddas ner på

Carnegies hemsida ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)). Betalningen ska ske enligt ovan angiven instruktion med VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas som referens. Anmälningssedeln (enligt adress ovan) och betalningen ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 24 maj 2019.

#### **Förvaltarregistrerade tecknare**

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna nya Aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

#### **Betalda tecknade aktier (BTA)**

Efter teckning och erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto.

De nya Aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett vid Bolagsverket. Registrering av nya Aktier tecknade med stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring den 4 juni 2019. Därefter kommer BTA att bokas om till Aktier vilket beräknas ske omkring den 7 juni 2019 utan särskild avisering från Euroclear. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner. BTA kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North från och med den 8 maj 2019 till och med den 31 maj 2019. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA för Aktier är SE0012595957.

#### **Teckning av nya Aktier utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av nya Aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter.

#### **Direktregistrerade Aktieägare och övriga**

Anmälan om teckning av nya Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas.

Om anmälan avser annan person än undertecknaren skall även en särskild blankett "Förmyndare och fullmaktshavare" fyllas i och skickas tillsammans med anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Anmälningssedlar och blanketter kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies hemsida, ([www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)), samt från Alelions hemsida, ([www.alelion.com](http://www.alelion.com)). Anmälningssedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 17.00 den 24 maj 2019.

#### **Legal Entity Identifier (LEI-nummer)**

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste du som juridisk person inneha och uppge ditt LEI-nummer.

#### **Förvaltarregistrerade Aktieägare**

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya Aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även kommer att hantera besked om tilldelning eller andra frågor.

#### **Tilldelning av nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter**

Om inte samtliga nya Aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya Aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- i första hand ska tilldelning ske till dem som anmält sig för teckning och tecknat nya Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var Aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning, i förhållande till det antal teckningsrätter var och en har utnyttjat för teckning av nya Aktier; och
- i andra hand ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal nya Aktier som inges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I tredje och sista hand ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som genom avtal ingått garantiåtaganden i

egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Som bekräftelse på tilldelning av nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter kommer avräkningsnota skickas till tecknaren omkring den 28 maj 2019. Förvaltarregistrerade Aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

Efter att betalning av tecknade och tilldelade nya Aktier skett och de nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att de nya Aktierna bokats in på VP-kontot. Tecknaren erhåller Aktier direkt, inga BTA kommer att bokas in på tecknarens VP-konto. Registrering av de nya Aktierna tecknade utan stöd av teckningsrätter förväntas ske hos Bolagsverket omkring 4 juni 2019. Inbokning av nya Aktier på VP-konton beräknas ske omkring den 7 juni 2019.

#### **Handel med nya Aktier**

Bolagets Aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North och handlas under kortnamnet ALELIO. Alelions Aktier har ISIN-kod SE0008348072. Efter att Bolagsverket registrerat de nya Aktierna kommer även dessa att handlas på Nasdaq First North. Första dagen för handel i nya Aktier, tecknade med stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 7 juni 2019. Första dag för handel i nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, beräknas infalla omkring den 7 juni 2019.

#### **Rätt till utdelning på Aktier**

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av Aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för

utdelning till Aktier som infaller närmast efter det att de nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

#### **Oåterkallelig teckning**

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av nya Aktier, förutom om Bolaget offentliggör ett tilläggsprospekt i enlighet med lag (1991:980) om handel med finansiella instrument, 2 kap. 34§.

#### **Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen**

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 28 maj 2019 genom ett pressmeddelande från bolaget.

#### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, nya Aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie, till exempel kontaktuppgifter och personnummer eller som i övrigt registreras i samband med förberedelse eller administration av erbjudandet, behandlas av Carnegie, som är personuppgiftsansvarig, för administration och utförande av uppdraget. Behandling av personuppgifter sker också för att Carnegie ska kunna fullgöra sina förpliktelser enligt lag

Personuppgifter kan för angivna ändamål – med beaktande av reglerna om banksekretess – ibland komma att lämnas ut till andra bolag inom Carnegiekoncernen eller till företag som Carnegie samarbetar med, inom och utanför EU/EES i enlighet med EU:s godkända och lämpliga skyddsåtgärder. I vissa fall är Carnegie också skyldig enligt lag att lämna ut uppgifter, t.ex. till Finansinspektionen och Skatteverket.

Lagen om bank- och finansieringsrörelse innehåller, liksom lagen om värdepappersmarknaden, en sekretessbestämmelse enligt vilken alla anställda hos Carnegie är bundna av tystnadsplikt avseende Carnegies kunder och andra uppdragsgivare. Tystnadsplikten gäller även mellan och inom de olika bolagen i Carnegiekoncernen.

Information om vilka personuppgifter som behandlas av Carnegie radering av personuppgifter, begränsning av behandling av personuppgifter, dataportabilitet, eller



rättelse av en personuppgift kan begäras hos Carnegies dataskyddsbud. Det går även bra att kontakta dataskyddsbudet om förvärvaren vill ha ytterligare information om Carnegies behandling av personuppgifter. I de fall förvärvaren vill lämna ett klagomål avseende behandling av personuppgifter har denne rätt att vända sig till Datainspektionen i egenskap av tillsynsmyndighet.

Personuppgifter ska raderas om de inte längre är nödvändiga för de ändamål för vilka de samlats in eller på annat sätt behandlats, förutsatt att Carnegie inte är rättsligt förpliktad att bevara personuppgifterna. Normal lagringstid för personuppgifter är 10 år.

Adress till Carnegies dataskyddsbud: [dpo@carnegie.se](mailto:dpo@carnegie.se).

### **Beskattning**

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

### **Övrig information**

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya Aktierna kommer Alelion att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för en sådan likvid. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## Marknad

*Detta avsnitt är en översikt av de relevanta marknaderna för Alelion. Delar av informationen i Prospektet härrör från externa källor samt offentliga rapporter däribland en marknadsrapport som Alelion beställt från Vadestra Strategy AB och erlagt betalning för ("Vadestrarapporten"). Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som har offentliggjorts av sådan tredje part, har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande. Prognoser och annan framåtriktad information i Prospektet utgör inte någon garanti vad gäller framtida resultat. Faktiska händelser och omständigheter kan väsentligt skilja sig från de nuvarande förväntningarna. Många faktorer kan orsaka eller bidra till sådana förändringar. Se avsnittet "Riskfaktorer" för information om de risker som Bolaget i dagsläget bedömer som mest relevanta*

Den globala marknaden för litiumjonbatterier uppgick till 29 miljarder USD under 2017<sup>3</sup> och förväntas växa till 100 miljarder USD 2025<sup>4</sup>. Litiumjonbatterier används i ett brett spektrum av produkter, från personbilar till mobiltelefoner. Inom exempelvis mobiltelefoner och andra mindre konsumentapplikationer används andra typer av batterier än bly-syra, ofta litiumjonbatterier eller litiumbatterier (ej uppladdningsbara). Inom fordonsindustrin står däremot bly-syrabatterier för nästan hälften av batterimarknaden, i huvudsak som startbatteri.

Alelion erbjuder litiumjonbatterier till Industritruckar och Specialfordon samt service av installerade batterier. Under 2018 omfattade den globala marknaden för litiumjonbatterier till Industritruckar totalt 1 392 MSEK, varav 1 326 MSEK avsåg försäljning av batterier och 66 MSEK avsåg service.<sup>5</sup> Marknaden för litiumjonbatterier till Specialfordon omfattande 203 MSEK under 2018, varav 193 MSEK avsåg försäljning av batterier och 7 MSEK avsåg service.<sup>6</sup>

Kopplat till bolagets litiumjonbatterier erbjuder Alelion också produkter och tjänster för smart energihantering, s.k. Energy Management, baserade på litiumjonteknik och det egenutvecklade mjukvarusystemet Alelion Intelligent Energy System, ("AIES"). När systemet kopplas ihop med lokala energilagrar av litiumjonbatterier, antingen i mobila eller stationära applikationer, styr det automatiskt laddningen utifrån kundernas behov och tillgången på energi i elnätet. Systemet kan bidra till smartare laddning/urladdning av

energilagren och ge kunderna både minskade kostnader och minskad miljöpåverkan. Alelions produkter och tjänster inom Energy Management kan även användas på marknaden för frekvensregleringsreserver (frequency containment reserves, eller "FCR") för att lagra och leverera energi till elnätet i syfte att upprätthålla frekvensen och på så sätt säkra driften av elnätet. Marknaden för smart energihantering och för FCR är ny och Bolaget saknar detaljerad och tillförlitlig statistik för att kunna kvantifiera marknadens storlek<sup>7</sup>.

Alelion erbjuder också system för lokal energilagring baserad på litiumjonteknik till industrin. Dessa tjänster erbjuds även fastighetssektorn och till småhusägare i Tyskland, men denna verksamhet har Alelion påbörjat processen med att avveckla. Marknaden för lokal energilagring baserad på litiumjonteknik är idag begränsad och Bolaget saknar statistik för att kunna kvantifiera marknadens storlek.

### Marknadstrender och -drivkrafter

Under de senaste decennierna har fokus på miljöfrågor ökat till följd av tydliga miljöproblem såsom klimatförändringar, effekter på ekosystem och djurliv, avskogning, utsläpp, avfallshantering, utbredning av städer och folkhälsa. Detta har i sin tur skapat incitament för och drivit på mot en omställning mot ett miljövänligare samhälle. Denna omställning visar sig bl.a. genom ökad efterfrågan på miljövänligare alternativ från konsumenter, men även genom striktare miljöpolitik och hårdare regelverk.

<sup>3</sup> [https://\(www.\)prnewswire.com/news-releases/global-lithium-ion-battery-market-report-2018-market-is-expected-to-reach-47-billion-by-2023-from-25-billion-in-2017-300744613.html](https://(www.)prnewswire.com/news-releases/global-lithium-ion-battery-market-report-2018-market-is-expected-to-reach-47-billion-by-2023-from-25-billion-in-2017-300744613.html)

<sup>4</sup> Vadestrarapporten

<sup>5</sup> Vadestrarapporten

<sup>6</sup> Vadestrarapporten

<sup>7</sup> Bolaget uppskattar att FCR-marknaden i Tyskland uppgår till cirka 50 MEUR baserat på tillgänglig information om den totala marknaden för frekvensreserver enligt statistik från Bundesnetzagentur.

Tillväxten i Alelions marknader drivs av det generellt ökade fokuset på miljöfrågor och av den globala omställningen mot hållbarhet i energiproduktion och -användning, vilket är de övergripande trender och drivkrafter som har störst framtida påverkan på efterfrågan på de produkter och tjänster som Alelion tillverkar och tillhandahåller. Kombinationen av att efterfrågan på elektricitet ökar till följd av demografiska förändringar, elektrifiering av fordonssektorn och digitalisering<sup>8</sup> ökar, och av att en ökad andel av elproduktionen kommer från småskaliga och förnybara energikällor vars produktionskapacitet ofta är volatila, t.ex. p.g.a. väderberoende har lett, och förväntas fortsätta leda, till effekt- och kapacitetsbrist i elnätet och en ökad efterfrågan på batteribaserade energilagringssystem och lösningar för smart energihantering. Samtidigt påverkas marknaden för batteribaserade energilagringssystem av ett teknikskifte där bly-syrabatterier gradvis fasas ut och ersätts av mer högteknologiska batterier. Nedan framgår en mer detaljerad förklaring av dessa trender och drivkrafter.

### **Ökad elektrifiering, särskilt inom fordonssektorn**

Elektrifiering av fordonssektorn är en del av den allmänna utvecklingen för att motverka miljö- och klimatproblemen. Lagstiftare har ställt krav på minskade koldioxidutsläpp, vilka har skärpts successivt. Idag är lagstiftning en drivande faktor i den pågående elektrifieringen. T.ex. ställde EU hösten 2018 krav på minskade koldioxidutsläpp från personbilar och skåpbilar innebärande att utsläppen ska minska med 15% till 2025 och hela 30% till 2030 jämfört med 2021 års nivåer.<sup>9</sup> Våren 2019 ställdes motsvarande krav för tunga fordon som lastbilar och bussar, innebärande att utsläppen av koldioxid från lastbilar och bussar ska minska med 15% till

2025 och hela 30% till 2030 jämfört med 2019.<sup>10</sup> Trots stort initialt motstånd från fordonsbranschens europeiska intresseorganisation ACEA, har ledande företrädare för fordonsbranschen efter beslutet uttalat sig optimistiskt om möjligheterna att nå målen, bland annat med hänvisning till ökade satsningar på elektrifiering.<sup>11</sup> Även andra länder, däribland Norge och Indien, har ambitionen att övergången till koldioxidneutrala fordon från förbränningsmotorer ska ske inom en snar framtid.<sup>12</sup> Trenden visar sig även genom att den globala omsättningen av elektriska fordon ökat med mer än en miljon sålda fordon per år sedan 2016.<sup>13</sup>

Ytterligare en viktig drivkraft för elektrifiering av vägtransporter är debatten om hälsovådliga utsläpp, inte minst efter avslöjandet om "dieselgate"<sup>14</sup>. I Tyskland har författningsdomstolen i Leipzig öppnat för lokala förbud mot dieselfordon vilket lett till att dieseldrivna fordon förbjudits i ett flertal städer och på vissa delsträckor av Autobahn.<sup>15</sup>

En trend mot elektrifiering kan även urskönjas inom andra segment av fordonsindustrin. Bl.a. har flera stora tillverkare av Specialfordon meddelat att de utvecklar eller har lanserat fordon med elektrisk drivlina.<sup>16</sup> Inom Industritruckar har det funnits elektriska drivlinor under lång tid, men elektrifieringen fortgår, främst avseende tyngre Industritruckar, och en gradvis ökande andel Industritruckar drivs av en elektrisk drivlina.

Övergången från förbränningsmotorer till elektriska drivlinor i fordon drivs också av krav på sänkt buller, inte minst inom arbetslivet. Myndigheter arbetar t.ex. aktivt för att sänka bullernivån inom fordonssektorn och gränsvärden har införts för hur mycket nya fordon får bullra.<sup>17</sup> Ett annat exempel är att en av Alelions slutkunder har påbörjat

<sup>8</sup> Enligt EcoDataCenter beräknas databearbetningen till följd av den ökade digitaliseringen, förbruka upp till så mycket som en femtedel av all världens producerade energi redan 2025; (<https://blog.ecodatacenter.se/driftstart-koldioxidpositivt-datacenter>)

<sup>9</sup> Se t.ex. (<https://ec.europa.eu/clima/policies/transport/vehicles/>). Notera även att kraven på utsläpp 2021 innebär en minskning om 40% jämfört med 2007 års utsläppsnivåer.

<sup>10</sup> Se t.ex. ([https://ec.europa.eu/clima/policies/transport/vehicles/heavy\\_en](https://ec.europa.eu/clima/policies/transport/vehicles/heavy_en)).

<sup>11</sup> Se t.ex. (<https://sverigesradio.se/sida/artikel.aspx?programid=83&artikel=7158563>).

<sup>12</sup> Se t.ex. (<https://elbil.no/english/norwegian-ev-policy/>) och (<https://www.thehindu.com/news/cities/Delhi/govt-releases-draft-electric-vehicle-policy/article25609682.ece>)

<sup>13</sup> Se (<https://www.hybridcars.com/china-takes-lead-as-number-one-in-plug-in-vehicle-sales/>) och (<https://www.theguardian.com/environment/2017/dec/25/electric-and-plug-in-hybrid-cars-3m-worldwide>)

<sup>14</sup> Med "dieselgate" avses den skandal som följde av att flera biltillverkare avslöjades med att ha särskild mjukvara för att minska utsläpp vid testning jämfört med normal drift, vilket uppdagades under 2015-2016.

<sup>15</sup> Se (<https://www.fleeteurope.com/en/new-energies-taxation-and-legislation/germany/news/first-diesel-ban-german-autobahn?a=BUY03&t%5B0%5D=Diesel&curl=1>)

<sup>16</sup> Se (<https://new.abb.com/news/sv/detail/15497/abb-mojliggor-nollutslapp-med-eldrift-av-tunga-fordon>)

<sup>17</sup> Transportstyrelsen "exponerade för vägbuller år 2030" och samt folkhälsomyndigheten

elektrifieringen av sin fordonsflotta delvis i syfte att kunna bedriva bullerfri verksamhet i tätbebyggda orter nattetid.

Sammantaget innebär denna elektrifieringstrend att efterfrågan på litiumjonbaserade energilagringssystem för fordon, såsom de batterier Alelion erbjuder tillverkare av Industritruckar och Specialfordon, förväntas öka framöver.<sup>18</sup>

### **Omställning av energiproduktionen**

Övergripande traktat som Parisavtalet och politiska dokument som EU:s färdplan fram till 2050, där EU har kommunicerat sin målsättning att minska utsläppen av koldioxid med 40% till år 2030 utifrån år 1990 års nivåer och att hela EU ska vara klimatneutralt till år 2050<sup>19</sup>, driver inte bara på elektrifieringstrenden som beskrivs ovan, utan driver även på mot en omställning av energiproduktionen för att minska användandet av fossila bränslen såsom kol och olja.

I Sverige har satsningen på förnybara energikällor lett till att en ökad andel av elproduktion kommer från energikällor såsom vindkraft och solkraft som är väderberoende, och därmed mer volatila till sin natur, än vad fossila energikällor samt vatten- och kärnkraft är.<sup>20</sup> I Sverige har avregleringen av elmarknaden och den ökade förekomsten av småskaliga elproducenter i kombination med de olika styrmedel, såsom politiska åtgärder, som används på marknaden bidragit till investeringar i förnybar elproduktion, främst vindkraft. Kungliga Ingenjörsvetenskaps-Akademien ("IVA") bedömer att vindkraft och andra icke-planerbara energikällors andel av elproduktionen kommer att öka, vilket innebär att behovet av effektreserver också kommer öka.<sup>21</sup> Med reserver avses kapacitet att kunna leverera el eller minska förbrukning av el efter behov, t.ex. att kunna leverera el till systemet när väderberoende elproduktion inte kan det.<sup>22</sup>

<sup>18</sup> Vadestrarapporten.

<sup>19</sup> Vadestrarapporten och EU:s färdplan 2050 i reviderad version ([http://\(www.\)europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2019/631047/I\\_POL\\_BRI\(2019\)631047\\_EN.pdf](http://(www.)europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2019/631047/I_POL_BRI(2019)631047_EN.pdf))

<sup>20</sup> Se t.ex. ([https://\(www.\)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/](https://(www.)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/)) och ([https://\(www.\)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/](https://(www.)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/)).

<sup>21</sup> ([https://\(www.\)iva.se/globalassets/info-ftrycksaker/vagval-el/vagvalel-framtidens-elmarknad.pdf](https://(www.)iva.se/globalassets/info-ftrycksaker/vagval-el/vagvalel-framtidens-elmarknad.pdf)).

<sup>22</sup> Se t.ex. lag (2003:436) om effektreserv och ([https://\(www.\)svk.se/aktorsportalen/elmarknad/information-om-reserver/effektreserv/](https://(www.)svk.se/aktorsportalen/elmarknad/information-om-reserver/effektreserv/)).

### **Ökad kapacitets- och effektbrist i elnätet**

Efterfrågan på elektricitet har ökat till följd av befolkningsökningar, urbanisering och elektrifiering, vilket har lett till en ökad belastning av elnätet. Tillsammans med eftersatta investeringar i elnätet har detta lett till risk för kapacitetsbrist, d.v.s. att nätet lokalt inte klarar av att leverera tillräckligt mycket effekt till alla kunder under alla förhållanden, trots att elproduktionen är tillräcklig. Effektbrist kan hanteras genom att öka elproduktionen eller genom att minska elanvändningen, vilket t.ex. kan göras genom att elintensiv industri stänger av vissa processer eller genom att stänga av vissa elkonsumenter vid toppar. Svenska Kraftnät räknar med att flexibilitet i form av reserver om 2 600 MW kommer att behövas år 2040. Dagens effektreserv är 750 MW. Sverige riskerar att hamna i en situation där nya elkonsumenter inte kan anslutas eller befintliga elkonsumenter tillfälligt kan komma att behöva kopplas bort p.g.a. effektbrist, även om ingen energibrist föreligger. I Sverige gäller detta särskilt större städer.<sup>23</sup> Omställningstrenden som beskrivits ovan har påverkat effektbristen i elnätet.

Även om det för tillfället sker flera satsningar för att stärka det befintliga kraftsystemet krävs också andra typer av satsningar för att förebygga och motverka effekt- och kapacitetsbristen på mikronivå. Det har därför uppstått ett ökat behov, speciellt vid effekttoppar, att möjliggöra lagring av el lokalt.<sup>24</sup>

Lokal energilagring och tidsmässig flexibilitet i elkonsumenterna, det vill säga förmågan att kunna konsumera el t.ex. när belastningen på elnätet är som lägst, hos elkonsumenterna, tillsammans med nya smarta lösningar för energihantering är viktiga för att möta behoven på framtidens elmarknad.<sup>25</sup> På ett flertal ställen i världen blir lokal lagring av energi mer och mer aktuell, eftersom kostnaderna sjunkit och

<sup>23</sup> Se t.ex. ([https://\(www.\)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/](https://(www.)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/)), ([https://\(www.\)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/](https://(www.)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/svenska-kraftnat-testar-ny-losning-pa-kapacitetsbristen/)) och d.v.s. ([https://\(www.\)ei.se/sv/nyhetsrum/nyheter/nyheter-2018/kapacitetsbrist-och-effektbrist-vad-ar-vad/?utm\\_source=update&utm\\_medium=email](https://(www.)ei.se/sv/nyhetsrum/nyheter/nyheter-2018/kapacitetsbrist-och-effektbrist-vad-ar-vad/?utm_source=update&utm_medium=email)).

<sup>24</sup> Framtidens elanvändning – en delrapport. IVA-projektet s.30

<sup>25</sup> ([https://\(www.\)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/bade-kort-och-langsiktiga-losningar-behovs-for-att-mota-kapacitetsbristen/](https://(www.)svk.se/om-oss/nyheter/allmanna-nyheter/bade-kort-och-langsiktiga-losningar-behovs-for-att-mota-kapacitetsbristen/))

funktionaliteten för detta ökat.<sup>26</sup> EU har genom en förordning<sup>27</sup> tagit initiativ bl.a. till att skapa en FCR-marknad. FCR innebär att aktörer som kan erbjuda omedelbar effektstyrning, t.ex. med hjälp av energilagrar, levererar eller absorberar effekt till respektive från elnätet i syfte att upprätthålla frekvensen. Ansvariga för FCR-marknaden och elöverförings-systemet är s.k. transmission system operators, (varje sådan, en "TSO"), i Sverige Svenska kraftnät<sup>28</sup>. Genom FCR-marknaden kompenseras aktörer som kan erbjuda FCR-kapacitet ekonomiskt för att ställa denna kapacitet till TSO:s förfogande. Om inte frekvensen upprätthålls måste kunder kopplas bort för att uppnå effektbalans. TSO upphandlar FCR-kapacitet genom ett auktionsförfarande.

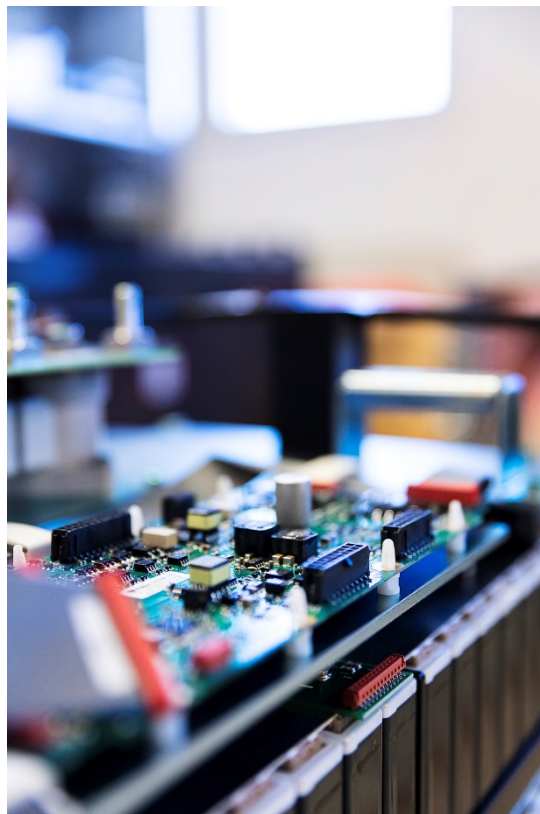
Denna trend ökar behovet av lösningar för lokal energilagring såväl som smart energihantering som klarar av att jämna ut skillnaderna i elproduktion och -konsumtion över tid. Lösningar för smart energihantering, såsom Alelions AIES, i kombination med lokala energilagringssystem, såsom Alelions litiumjonbatterier, kan bidra till hanteringen av kapacitets- och effektbristen i elnätet och kan möjliggöra deltagande i FCR-marknaden.

### **Skifte inom batteriteknologi**

Den mest vanligt förekommande batteritypen i industriapplikationer är bly-syrabatterier, vilket har historiska skäl. En tydlig marknadstrend är att bly-syrabatterier fasas ut och ersätts av mer högteknologiska batterier i många applikationer. Batterier baserade på litiumjonteknologi är en sådan förhållandevis ny teknologi som ersätter bly-syrabatterier.<sup>29</sup> Litiumjonbatterier är c:a 30% mer energieffektiva, d.v.s. förbrukar mindre energi vid laddning, än bly-syrabatterier och ett skifte leder därför till minskade utsläpp av koldioxid samt minskade kostnader för el för användarna. Utöver detta är miljöpåverkan vid produktion och återvinning av litiumjonbatterier mindre än för bly-syrabatterier sett över ett litiumjonbatteris livscykel<sup>30</sup>. Tillsammans med elektrifieringstrenden som beskrivs ovan har tekniskskiftet från bly-syra- till litiumjonbatterier öppnat nya marknader. Den ökade säkerheten för slutanvändarna driver också på skiftet från bly-syra till litiumjon. Litiumjon

för med sig många fördelar i form av mindre risker vid laddning, möjlighet att ladda var som helst i lokalen samt den snabba laddningstiden.

Teknologiskiftet i kombination med den snabbt ökade elektrifieringen av fordonssegmentet har lett till att stora inköpare under perioder upphandlat hela det tillgängliga utbudet av litiumjonceller. Den ökade efterfrågan på litiumjonbatterier möts, med viss fördröjning, av ett ökat utbud, dels genom att nya tillverkare ger sig in i marknaden, särskilt i Kina, och dels genom investeringar i ökad produktionskapacitet från befintliga tillverkare. Alelion har upplevt att leverantörer av litiumjonceller inte alltid kunnat möta efterfrågan på rimliga villkor. För Alelion har detta lett till ett behov av ökat fokus på inköp och produktutveckling för att säkra tillgången till celler. Denna utveckling ger på sikt de mindre inköparna fler alternativ genom ökad konkurrens mellan tillverkarna. Den ökade konkurrensen mellan celltillverkare har lett till att priserna på litiumjonceller minskat väsentligt. Genomsnittspriset för ett litiumjonbatteri har även minskat. Enligt en årlig prisundersökning av BloombergNEF



<sup>26</sup> Pöryrapporten s. 28

<sup>27</sup> Kommissionens förordning (EU) 2017/2195 av den 23 november 2017 om fastställande av riktlinjer för balanshållning avseende el.

<sup>28</sup> Se ([www.svk.se](http://www.svk.se)).

<sup>29</sup> (<https://www.alelion.com/sv/litiumjonteknologi-batteri/fran-koppar-till-litium>)

<sup>30</sup> IVA Svenska Miljöinstitutet

minskade det volymvägda genomsnittspriset för ett litiumbatteri cirka 80% från 2010-18 och det förväntas att priserna kommer att minska ytterligare framåt.<sup>31</sup> Alelion bedömer att denna utveckling kommer ytterligare driva på skiftet i batteriteknologi eftersom litiumjonbatteriernas prissättning blir allt konkurrenskraftigare

### **Marknaden för litiumjonbatterier för Industritruckar och Specialfordon**

Med Industritruckar avser Alelion, plocktruckar, staplare, skjutstativstruckar, motviktstruckar, smalgångstruckar och andra truckar för industriellt bruk. Marknaden för litiumjonbatterier för Industritruckar är beroende av marknaden för Industritruckar samt av hur snabbt bly-syrabatterier byts ut mot litiumjonbatterier. Marknaden för Industritruckar följer utvecklingen på materialhanteringsmarknaden i stort, vilken i sin tur följer den globala ekonomiska utvecklingen.

Det totala antalet leveranser av Industritruckar ökade mellan 2017 och 2018 från 1 333 790 till 1 489 523 innebärande en ökning med 12%. Tillväxten drivs av en ökad efterfrågan av eldrivna industritruckar vilka ökade med 13% mellan 2017 och 2018. Speciellt mogna marknader som Europa och USA är ledande i skiftet mot eldrivna industritruckar. Den globala marknadsandelen för eldrivna Industritruckar var 63% under 2018, baserat på historiska leveranser, jämfört med endast 46% i Asien, 63% i USA och 85% i Europa. Det totala globala antalet av truckar förväntas växa till 1 832 750 till 2022 vilket är en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 5% under perioden 2018-2022.<sup>32</sup>

Tack vare den snabba teknikutvecklingen finns det en stor potential för eldrivna truckar på grund av ökade användningsområden och en ökad popularitet. Eldrivna truckar är ideala för inomhusbruk och de kan lasta av och på tungt gods från marken eller lastbryggor. En stor fördel med att använda eldrivna truckar är att det inte behövs lagringsyta för bränsle i anslutning till truckarna. Användningen av eldrivna truckar ökar i i-länder i Nord Amerika och Europa tack vare en etablerad e-handel och strikta normer angående utsläppa och miljömedvetenhet.<sup>33</sup>

Den globala marknaden för litiumjonbatterier till Industritruckar förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 54% från 1,4 miljarder SEK 2018 till 43,4 miljarder SEK 2026, framförallt driven av elektrifiering av industritrucksflottan samt teknikskiftet från bly-syra- till litiumjonbatterier. Efter 2026 förväntas marknaden mogna och matta av samtidigt som priserna förväntas minska. Under perioden 2026-2029, då implementering av litiumjonteknologin förväntas vara brett genomförd, kan marknaden förväntas uppvisa en genomsnittlig årlig tillväxttakt om -5%. Förväntad marknadstillväxt illustreras i nedanstående graf.<sup>34</sup>

Specialfordon avser fordon särskilt framtagna för användning på flygplatser, inom gruvnäringen och i hamnar. Specialfordon är ännu inte elektrifierade i samma utsträckning som Industritruckar. Den globala marknaden för litiumjonbatterier till Specialfordon förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 48% från 0,2 miljarder SEK 2018 till 15,1 miljarder SEK 2029.<sup>35</sup>

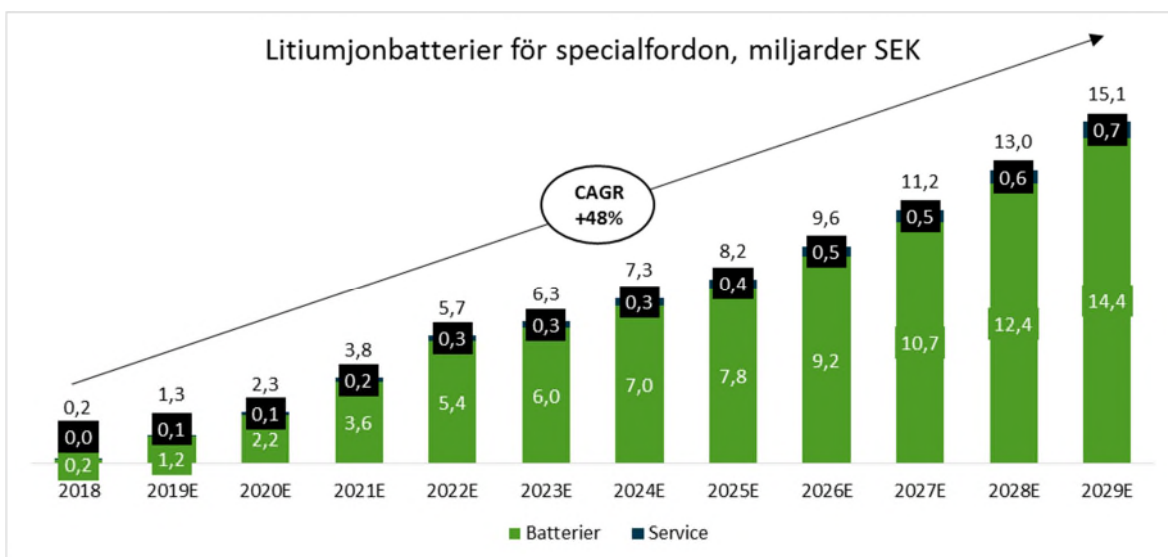
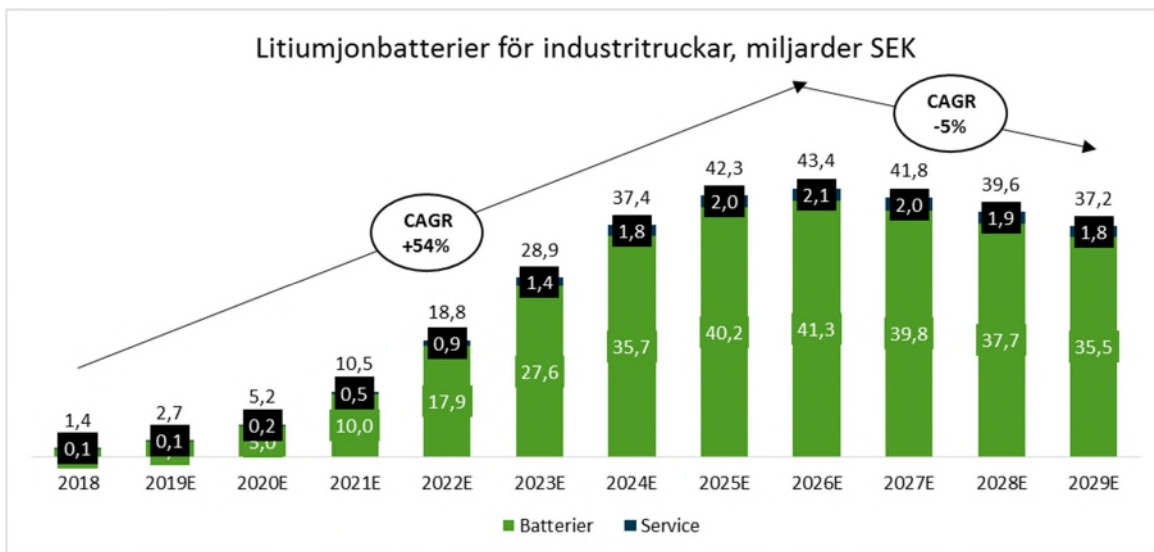
<sup>31</sup> ([https:// about.bnef.com/blog/behind-scenes-take-lithium-ion-battery-prices/](https://about.bnef.com/blog/behind-scenes-take-lithium-ion-battery-prices/)).

<sup>32</sup> Vadestrarapporten.

<sup>33</sup> Vadestrarapporten.

<sup>34</sup> Vadestrarapporten.

<sup>35</sup> Vadestrarapporten.



### Marknaderna för Energy Management

Elnäten är redan idag underinvesterade och kan inte fullt ut möta kraven på leveranssäkerhet. I kombination med ökad produktion av sol- och vindel, en ökad efterfrågan på el till följd av ett ökat antal laddbara fordon och ökad digitalisering innebär detta att elnäten framöver kommer att stå inför andra utmaningar än idag. Elnätsinvesteringar är traditionellt långsiktiga och kapitaltunga. Både av miljö- och samhällsekonomiska skäl bör investeringar i

elnäten ske resurseffektivt och nya tekniker utvärderas. Smart energihantering och lokal energilagring genom t.ex. batterilager kan spela en viktig roll för att minska belastningen på elnäten genom att lagra den energi som skapas av kraftkällor med ojämn produktion såsom sol- och vindel samt avlasta kraftnäten.<sup>36</sup> Denna slutsats förstärks med tanke på EU-förordningen om fastställande av riktlinjer för balanshållning avseende el<sup>37</sup> och de framväxande marknaderna för FCR i Europa<sup>38</sup>.

<sup>36</sup> (www.) powercircle.org

<sup>37</sup> Kommissionens förordning (EU) 2017/2195 av den 23 november 2017 om fastställande av riktlinjer för balanshållning avseende el.

<sup>38</sup> Se t.ex. ENTSO-E:s hemsida (https://www.) entsoe.eu/ och Svenska kraftnäts presentation från

aktörsrådet för balansmarknaden den 15 februari 2019: (https://www.) svk.se/contentassets/896cde6429a24a4392d9d88583bc36c6/aktorsmote-15-februari-2019-presentationen.pdf.

Lokal energilagring kan även bidra till att minska användarnas koldioxidutsläpp och energikostnader. I marknader som saknar stora inslag av vattenkraft hanteras generellt efterfrågan på marginalen genom tillskottsproduktion av el i anläggningar som tenderar att vara fossileldade, t.ex. gas- och kolkraftverk. Således kan förflyttning av förbrukning från höglast- (high peak) till låglasttimmar (low peak) under dygnet genom smart energihantering bidra till undvikandet av utsläpp.<sup>39</sup> En teknologi som kombinerar energilagring av litiumjon med mjukvarusystem såsom Alelions AIES, kan på så sätt hjälpa kunder att uppnå både lägre kostnader och minskad miljöpåverkan.

Marknaden för smart energihantering och lokal energilagring baserad på litiumjonteknik är idag begränsad och Bolaget saknar statistik för att kunna kvantifiera marknadens storlek och potential. Alelion bedömer att system för smart energihantering är viktiga för att klara att hantera den förväntade ökningen i efterfrågan på energi och den effektbrist som uppstår till följd därav och ökningen av väderberoende elproduktion samt elektrifieringstrenden. AIES har uppmärksammats i detta avseende av Vinnova inom utlysningen Eurostars 2 2018 och av KIC InnoEnergy SE som kvalificerat Alelion för att erhålla villkorslån för den fortsatta utvecklingen av AIES om 1,8 MEUR.<sup>40</sup>

## Konkurrenter och konkurrerande teknologier

### *Konkurrenter inom litiumjonteknologin*

Intresset för litiumjonteknologin leder till att fler aktörer etablerar sig på marknaden vilket ökar konkurrensen både om kunderna och om de litiumjonbatterier som produceras. De ökade antalet aktörer som etablerat sig på marknaden har inneburit prispress och ökad kostnadsinflation. Det finns ett antal bolag som levererar energilagringssystem med litiumjonteknik på Alelions marknader. Konkurrenterna kan grupperas i följande kategorier:

- Trucktillverkare och tillverkare av Specialfordon som utvecklar egna litiumjonbatterier. Exempel är Jungheinrich, KION, Toyota Material

Handling och Sandvikägda Artisan Vehicles.

- Nischade litiumjonbatteritillverkare, ibland med egen litiumjonteknik, vilka ibland är underleverantörer till bilindustrin eller till trucktillverkarna. Exempel är Paragon AG med sitt dotterbolag Voltabox, Daimler-ägda Li-Tec GmbH och Micropower.
- Litiumjonbattericelltillverkare, som även utvecklar kompletta energilagringssystem. Exempel är Samsung, LG Chem, Northvolt och Panasonic.
- Bly-syrabatteritillverkare, som nu även utvecklar litiumjonbatterier. Exempel är Hoppeke, Exide och SAFT.

Alelion bedömer att dess huvudkonkurrenter inom Industritruckar och Specialfordon utgörs dels av tillverkare som utvecklat egna litiumjonbatterier och dels av nischade litiumjonbatteritillverkare. Ett antal tillverkare av Industritruckar och Specialfordon, som är kunder/potentiella kunder till Alelion, utvecklar också litiumjonbatterier i egen regi. Deras litiumjonbatterier är oftast framtagna för bruk i deras egna produkter, men säljs inte separat. Detta gäller exempelvis Jungheinrich som har ett egenutvecklat litiumjonbatteri och Toyota som har litiumjonbatterikompetens inom koncernen. Bolagets uppfattning är, baserat på dess erfarenhet och kunskap om branschen, att nischade litiumjonbatteritillverkare har erforderlig batterikunskap och litiumjonkunskap men saknar Bolagets och applikationsfokus och – kompetens.

De stora litiumjonbattericelltillverkarnas främsta konkurrensmedel är kostnadseffektiv produktion av litiumjonceller. De är i huvudsak inriktade på fordonssektorn och kan i vissa fall välja att gå längre i värdekedjan och erbjuda kompletta system till denna sektor. Enligt Alelions bedömning saknar tillverkarna i dagsläget kommersiellt intresse för att själva ta fram och kommersialisera kompletta lösningar för lågvolymsniska såsom Industritruckar och Specialfordon.

Bly-syrabatteritillverkare har ett brett utbud, med bas i bly-syrateknik och där litiumjonbatterier ofta endast utgör en mindre

<sup>39</sup> Se [https://ucl.ac.uk/bartlett/sustainable/sites/bartlett/files/report\\_ac\\_e\\_project\\_ucl\\_gissey\\_et\\_al\\_20181102\\_submitted\\_version\\_v3.pdf](https://ucl.ac.uk/bartlett/sustainable/sites/bartlett/files/report_ac_e_project_ucl_gissey_et_al_20181102_submitted_version_v3.pdf) (www.)

<sup>40</sup> <https://alelion.com/sv/news/2018/12/12/alelion-kvalificerar-sig-for-1-8-meur-i-eu-stod-for-utveckling-av-system-for-intelligent-energihantering> (www.)



del av det totala produktutbudet. Teknikerna skiljer sig hanteringsmässigt väsentligt från varandra genom att bly-syrabatterier främst är kemisk/mekaniska produkter medan litiumjonbatterier kräver integrerad mjukvara, vilket påverkar försäljningsargumentation och i viss mån val av distributionskanaler. För att producera litiumjonbatterier behövs datoriserad styrning och övervakning, innebärande att en tillverkare av litiumjonbatterier behöver tillgång till mjukvarukompetens, vilket ställer andra krav på utvecklingsarbetet och organisationen än vad bly-syrabatteritillverkarna typiskt sett har.

#### *Inträdesbarriärer*

Inträdesbarriärerna på marknaderna för litiumjonbaserade energilagringssystem för Industritruckar och Specialfordon består av kraven på investeringar för att kunna påbörja tillverkning, krav på såväl elektronisk och mekanisk kompetens som mjukvarukompetens för att kunna konstruera fungerande litiumjonbaserade energilagringssystem. Vidare behöver ett omfattande certifieringsarbete genomgå innan produkterna kan installeras i applikationer. Inom Energy Management ställs utöver detta ytterligare krav på mjukvarukompetens.

Vidare kan immateriella rättigheter, såsom erhållna patenträttigheter, som Alelion innehar utgöra en inträdesbarriär för konkurrenter till marknaden. Alelion har t.ex. patent avseende lösningar inom både Litiumjonteknologi och Energy Management som Alelion bedömer ger en konkurrensfördel och försvårar för nya såväl som befintliga konkurrenter att ge sig in i Alelions nischer i marknaden.

#### **Närmare om konkurrerande teknologier**

##### *Bly-syrabatterier*

För Industritruckar är bly-syra den helt dominerande batteritekniken. Alelion bedömer att bly-syra även fortsättningsvis kommer utgöra den största konkurrenten till litiumjonbatterier. Bly-syrabatteri är en av de äldsta batterityperna och används främst som startbatteri till bilar, backup-lösningar och i industriella sammanhang. De är enkla, robusta och billiga. Varje år säljs nästan 400 miljoner bly-syrabatterier bara till bilar och lastbilar. Nackdelar med bly-syrabatterier är att de innehåller miljöfarliga och giftiga ämnen

och att de är tunga. Enligt Alelion är andra nackdelar att de på grund av sin lägre kapacitet kräver fler batteriuppsättningar och fler laddare, vilket kräver tillgång till större utrymmen, samt att de avger gaser vid laddning vilket dessutom kräver investeringar i mekanisk ventilation.

Det finns flera viktiga miljöfördelar vid ersättning av bly-syrabatterier med litiumjonbatterier som energilagringseenhet:<sup>41</sup>

- 2-4 gånger längre livslängd.
- En c:a 30% högre verkningsgrad leder till att energiförbrukningen vid laddning minskar i motsvarande mån.
- Utsläppen av växthusgaser blir c:a 30% lägre till följd av den lägre energiförbrukningen vid laddning.
- Tillverkningen har väsentligt mindre klimatpåverkan, p.g.a. högre råvaruförbrukning.

Att tillverka bly-syrabatterier har väsentligt större klimatpåverkan än att tillverka litiumjonbatterier. Bly-syrabatterier kräver en mycket större mängd råvara än litiumjon för att uppnå samma energilagringsskapacitet. Att litiumjonbatterier dessutom har 2-4 gånger längre livslängd och att det således måste tillverkas 2-4 gånger så många bly-syrabatterier för att uppnå samma livslängd förstärker denna miljöfördel ytterligare. Att utvinna bly är en energikrävande process vilket påverkar utsläppsnivån. Därför återvinns hela 97% av blyet i bly-syrabatterier i exempelvis USA.

Huvudkomponenterna i den typ av litiumjoncell som Bolaget använder kräver utvinning av litium, kobolt, nickel, mangan, koppar och aluminium. Av dessa har utvinning och produktion av koppar och aluminium störst miljöpåverkan. Litiumjonbatterier har goda förutsättningar för att återvinnas. Aluminium, som används till battericellens hölje, kan exempelvis återvinnas många gånger utan att egenskaperna försämras märkbart.

Över 60% av alla sålda laddningsbara batterier i världen 2016 var bly-syrabatterier. De används i över 70 miljoner fordon som startbatteri och i 35 miljoner eldrivna fordon (Industritruckar, elcyklar, fyrhjulingar, eldrivna rullstolar, med flera) som laddningsbatteri. Bland de stora tillverkarna finns amerikanska Exide, Johnson Control och East Penn,

<sup>41</sup> Comparative LCA study of Li-ion and Pba batteries (case study made by IVL on IKEA forklifts).

franska SAFT, tyska Hoppecke, japanska GS Yuasa, Shin-Kobe och kinesiska Zibo Torch. Merparten av bly-syrabatterierna används inom fordonsindustrin. Upp till 75% av marknaden är ersättningsbatterier och resten säljs direkt till fordonstillverkare.

#### *Andra batterityper*

Nickelkadmiumbatterier ("NiCd") var tidigare vanligt, men sedan 2006 finns det ett EU-direktiv som förbjuder dessa batterier om det finns alternativ eftersom de innehåller den miljöfarliga tungmetallen kadmium. Fördelen med NiCd är att batteriet har en låg inre resistans vilket innebär att den klarar stora strömuttag. Nackdelen, förutom miljöaspekten, är främst minneseffekten, d.v.s. att batteriet inte laddas till sin fulla potential.

Nickelmetallhydridbatterier ("NiMH") är det populäraste valet bland uppladdningsbara cylinderformade batterier. Fördelar är att det är miljövänligt, saknar minneseffekt och finns i högre kapaciteter än NiCd-alternativen. Tidigare generationer hade relativt hög självurladdning då batteriet inte brukas men även hög kapacitet. Nuvarande generation, NiMH2, har låg självurladdning men lägre kapacitet, vilket har lett till att NiMH används i energikrävande apparater och NiMH2 i energisnåla apparater (till exempel fjärrkontroller). NiMH-batterier är tyngre än litiumjonbatterier vid samma kapacitet eftersom de har lägre energitäthet mätt i Wh/kg. Vidare har NiMH en kostnad per kWh som är mer än dubbelt så hög som litiumjon.

#### *Bränsleceller*

Bränsleceller är såväl ett alternativ till batterier som till förbränningsmotorer. Till skillnad från en förbränningsmotor producerar en bränslecell elektricitet från syre och väte utan att det sker någon förbränning, vilket innebär att utsläppet av föroreningar minimeras. Till skillnad från ett batteri, som måste bytas ut eller laddas, tankas en bränslecell med vätgas. Själva bränslecellen anses ren, men framställningen av bränslet, vätgas, kan orsaka vissa föroreningar. På marknaden finns bland annat Powercell som utvecklar och tillverkar bränsleceller.

Bränsleceller testas i bilar, men är fortfarande relativt dyra. Infrastruktur kring vätgas är en viktig faktor i hanteringen eftersom vätgas måste komprimeras eller frysas vid lagring och transport, vilket kräver särskilda resurser som tryckkärl och särskilda tankstationer för både komprimerad och

flytande väte. Alelion bedömer att bränsleceller lämpar sig bäst för tunga och långa transporter.

#### ***Konkurrenter inom Energy Management och lokal energilagring***

Bolagets tjänster möter direkt och indirekt konkurrens från företag som erbjuder egna lösningar inom Energy Management och lokal energilagring. Många utvecklare av energilagringssystem, såsom bly-syrabatterier och litiumjonbatterier, erbjuder en lösning för lokal energilagring. Alelion bedömer att dess huvudkonkurrenter inom Energy Management främst är tillverkare av energilagringssystem, såsom Tesvolt i Tyskland. Även nischade litiumjonbatteritillverkare som Northvolt och Micropower som erbjuder sina egna lösningar för att hantera effektbrist i elnätet och lokal energilagring samt skydda mot fluktuationer i tillgången på el.

Alelion bedömer att AIES särskiljer dem från konkurrenterna eftersom de främst erbjuder energilagring utan att ha applikationer och smarta system i paritet med de som ingår i AIES samt att AIES innebär en uppkoppling genom internet till vissa av Alelion utvecklade molntjänster. AIES erbjuder kunderna en helhetslösning för smart energihantering och som dessutom ger tillgång till både FCR-marknaden och möjliggör s.k. "peak shaving". För Alelion innebär tillgången till det egenutvecklade systemet AIES därmed en tydlig konkurrensfördel vid försäljning av litiumjonbaserade energilagringssystem. Vidare har Alelion genom förvärvet av den tyska verksamheten, Caterva GmbH, förvärvat en patentportfölj som hindrar konkurrenter från att använda Alelions AIES-teknologi.

## Verksamhetsbeskrivning

*Alelion erbjuder kundanpassade produkter och mjukvarusystem inom litiumjonbaserade energilagringssystem och Energy Management för industriella fordon och applikationer. I den nyöppnade, automatiserade fabriken bedrivs tillverkning av industriella litiumjonbatterier, som tillsammans med Alelions egenutvecklade och applikationsanpassade mjukvarulösningar utgör grunden för dess kunderbjudande. Kundgrupper i fokus är tillverkare av Industritruckar och Specialfordon samt industrikunder i behov av Energy Management-lösningar och Alelions tre affärsområden, Industritruckar, Specialfordon och Energy Management baseras på dessa kundgrupper.*

I Alelions nyöppnade fabrik i Göteborg tillverkar Alelion kompletta litiumjonbatterier. Batterierna består av hårdvara och mjukvara som optimerar batteriernas funktion. Batterierna kan kommunicera med andra system vilket möjliggör smart energihantering (Energy Management) och andra funktioner, t.ex. en automatisk logg där battericellernas tillstånd kan utläsas. Alelions energilagringssystem är kund- och applikationsanpassade avseende bl.a. funktionalitet, form och kapacitet.

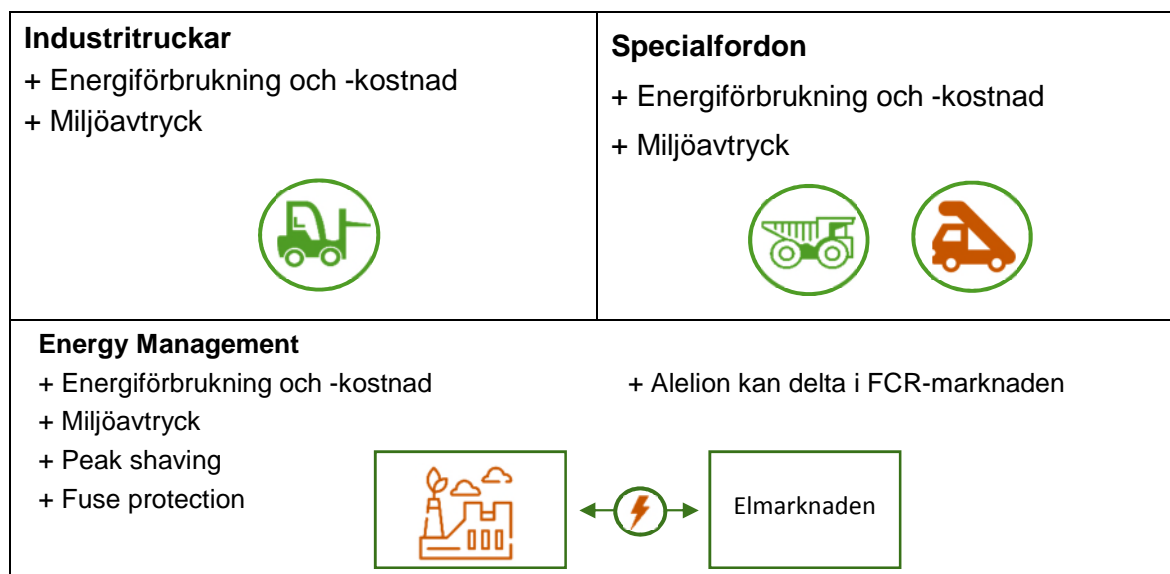
Alelion har utvecklats från att tidigare ha varit en renodlad leverantör av applikationsanpassade litiumjonbaserade energilagringssystem till Industritruckstillverkare, till att även kunna leverera energilagringssystem för Specialfordon samt att kunna leverera Energy Management-lösningar till industriella aktörer som vill minska sin energikostnad och sitt koldioxidavtryck och samtidigt öka sin driftssäkerhet. Energy Management-lösningarna innebär även att lagring och leverans av elektricitet kan erbjudas på elmarknaden genom frekvensregleringsreserver (s.k. frequency containment reserve, eller "FCR").

Med sin expertis inom litiumjonbaserade energilagringssystem och sina kunskaper och mjukvarulösningar inom Energy Management bedömer Alelion att det är väl positionerat för att dra nytta av de marknadstrender som beskrivits i föregående avsnitt, "Marknadsöversikt", under rubriken "Marknadstrender och -drivkrafter". Marknadstrenderna driver på mot ett energiskifte där fordonssektorn och andra sektorer elektrifieras och där en kombination av miljöhänsyn och ekonomiska hänsyn skapar ökad efterfrågan på produkter inom lokal energilagring och smart energihantering.

Alelions erbjudande inom affärsområdena Industritruckar och Specialfordon innebär att slutkunderna, d.v.s. de som köper och använder Industritruckar och Specialfordon, kan dra fördel av minskade driftskostnader och minskat miljöavtryck. Både minskningen av driftskostnader och det minskade miljöavtrycket beror delvis på minskad elförbrukning till följd av litiumjonbatteriernas energieffektivitet. Vidare kräver Industritruckar och Specialfordon som drivs av litiumjonbatterier mindre underhåll och service än andra batteridrivna alternativ, vilket ytterligare minskar driftskostnaderna. Miljöavtrycket påverkas också positivt av att litiumjonbatterier är bättre ur miljöhänsyn både vid tillverkning och återvinning jämfört med traditionella bly-syrabatterier.

Inom affärsområdet Energy Management innebär Alelions erbjudande delvis att kunder inom industrin kan minska sina driftskostnader och sitt miljöavtryck samtidigt som driftssäkerheten ökar. Driftskostnaderna sjunker p.g.a. att litiumjonbatterier är effektivare energilagringssystem än bly-syrabatterier och p.g.a. att el kan lagras vid perioder då belastningen på elnätet och därmed också elpriserna är relativt sett låga ("low peak") och användas då belastningen på elnätet och därmed också elpriserna är relativt sett höga ("high peak"). Vidare kan elnätsavgifterna som ofta beror på den högsta high peak kunden träffar under året eller på storlek av säkring minskas genom s.k. "peak shaving", d.v.s. att elförbrukningen förskjuts mot low peak, vilket också möjliggör användande av en mindre storlek på säkring. Ytterligare en fördel är lägre kostnader för produktionsavbrott genom att risken för säkringar bryts till följd av överbelastning ("fuse protection").

Alelions affärsområden illustreras i nedanstående bild:



### Historik

Alelion bildades 2006 och har redan sedan starten fokuserat på litiumjonteknik, vilket innebär att Alelion är en av de aktörer som har längst erfarenhet av litiumjonbaserade industriella batterier. Fokus initialt var att tillhandahålla hela värdekedjan, från battericell till färdiga energilagringssystem. I takt med att stora battericelltillverkare investerade i litiumjonteknologi ökade utbudet av celler. Detta föranledde att Alelion 2009 beslöt att fokusera enbart på utveckling av energilagringssystem.

Från 2010 började Alelion fokusera på fordonsmarknaden och utvecklade och levererade energilagringssystem till EV Adapts eldrivna personbil, Kalmar Motors hybriddrivna flygplansdragare samt till golfvagnar från Moby Dick. EV Adapts projekt lyckades inte kommersialiseras framgångsrikt, vilket innebar ett bakslag för Alelion. I samband med att Ikea Greentech och Fouriertransform gick in som ägare i Bolaget 2011 skiftade fokus mot industritruckmarknaden. Alelion godkändes under denna period som leverantör av litiumjonbatterier till Ikeas Industritruckar.

2015 förvärvade Pegroco Holding, som funnits med i ägarkretsen sedan starten, Ikea Greentechs aktiepost och blev då Alelions näst största ägare. Under 2016 uppstod kapitalbrist för Alelion, vilket föranledde att kontrollbalansräkning upprättades. Kapitalbristen läktes genom kvittning av ägarlån och refinansiering av obligationer.

2016 noterades Alelion på Nasdaq First North och i samband med det gjordes emission på 101,5 MSEK.

Alelion har lanserat flera produktgenerationer. Alelions produkter i Generation I lanserades 2014 med 48V spänning. Under Q2 2016 lanserade Bolaget Generation II i både 24V och 48V. Jämfört med Generation I har produkterna lägre produktionskostnad, ökad säkerhet och en mer modulariserad utformning. Under 2019 lanserar Alelion Generation III vilket ytterligare stärker kostnadseffektivitet och volymtillverkning.

2018 beslöt Alelion att börja bygga Sveriges första fabrik för storskalig produktion av litiumjonbatterier för industrifordon. Fabriken finns i Torstlanda på Hisingen i Göteborg och färdigställdes under mars 2019. I april 2018 förvärvades inkråmet av Caterva, ett tyskt bolag som specialiserat sig på avancerad teknologi för optimering av lokal energilagring, s.k. Energy Management. I förvärvet ingick en patentportfölj för smart energihantering och energilagringssystem för smart energihantering. Under april 2019 togs beslutet att koncentrera verksamheten att utveckling av industriella applikationer för Energy Management till de nya lokalerna på Hisingen i Göteborg och därmed påbörjades processen med att avveckla den del av den tyska verksamheten som varit riktad mot privatmarknaden.

## Affärsplan, strategi och finansiella mål

### Affärsmodell

Alelion tillverkar energilagringssystem baserade på litiumjonteknik och är fokuserade på stora industriella litiumjonbatterier som lämpar sig för bruk i större industriella applikationer, från stora industriella truckar och uppåt, samt för fasta installationer. Energilagringssystem erbjuds till OEM-tillverkare av Industritruckar och Specialfordon, samt på sekundärmarknaden. Även service samt utbildning avseende användning av systemen erbjuds. Produkterna säljs idag till fasta eller förhandlade priser.

Alelion erbjuder också smarta system för energihantering, där en plattform för inkoppling och styrning av lokala energilagringssystem optimerar användning av elektricitet. Genom uppkoppling mot Alelions system styrs energilagringssystemet för att lagra energi från elnätet då belastningen är låg och systemet kan även användas till att leverera energi när belastningen på elnätet är hög. Plattformen har introducerats för storskaligt industriellt bruk. Inom Energy Management sker diskussioner idag baserat på att hitta lösningar som passar för kundens behov, snarare än baserat på pris.

### Alternativa affärsmodeller

Alelion har för avsikt att undersöka alternativa affärsmodeller inom Energy Management, inklusive följande:

- **Cost sharing:** Modellen innebär att Alelion står för en del av kundens investering mot att kunden delar uppnådd kostnadsbesparing och intjäning med Alelion. Vidare avser Alelion undersöka möjligheterna att kommersialisera arbete med att applikationsanpassa sina produkter gentemot kunderna.
- **Abonnemang:** Modellen innebär att Alelions Energy Management-kunder betalar för tjänsterna baserat på en abonnemangsmodell, snarare än att de gör en enskild investering.

- **Individuella lösningar:** Alelion erbjuder redan sina kunder skräddarsydda lösningar för lokal energilagring. Alelion avser att ytterligare undersöka de individuella behoven av lokal energilagring.

### Strategi

Alelions strategi är att bredda erbjudandet av energilagringssystem till att omfatta nya kundgrupper, både inom affärsområdena Specialfordon och Energy Management, samt att dra nytta av sina kunskaper inom litiumjonbaserade energilagringssystem och Energy Management för att skapa ett attraktivt kunderbjudande där kostnadsminskningar och minskat miljöavtryck går hand i hand.

Alelion bedömer att trucksegmentet under senaste året har alltmer blivit pressat och att det drivs hårt av standardisering. Alelion har under en längre period arbetat med kostnadsbesparande åtgärder för att öka lönsamheten inom affärsområdet Industritruckar. I och med att den nya fabriken i Göteborg tas i drift fullt ut kommer Alelion att ha en automatiserad produktionslina för modultillverkning, vilket kommer minska kostnaderna för produktion. Trots automationen är produktionslinan flexibel, vilket möjliggör kund- och applikationsanpassningar av dess energilagringssystem. Tillsammans med kostnadsbesparingarna innebär detta att Alelion bedömer att dess marginaler kan förbättras.

Samtidigt innebär detta att Alelion kan expandera sin verksamhet till de nya affärsområdena Specialfordon och Energy Management och även där dra nytta av den ökade kostnadseffektiviteten i inköp och produktion som de kostnadsbesparande åtgärderna och den nya fabriken skapat. I kombination med att Alelion besitter ett starkt varumärke av industriella batterier med hög kvalitet gör att Alelion bedömer sina chanser som goda att ta större marknadsandelar inom de utvalda segmenten Specialfordon och Energy Management.

Inom Energy Management ska Alelion särskilja sig från konkurrenter genom att kombinera sina effektiva energilagringssystem med sin egenutvecklade Energy Management-mjukvara för att kunna erbjuda en helhetslösning för Energy Management och lokal energilagring.

För att utveckla sin affär, stärka marginalerna, öka volymerna och dra nytta av den elektrifieringstrend som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt" under rubriken "Marknadstrender och -drivkrafter" avser Alelion genomföra följande strategiska initiativ:

- **Fokusera på lönsamma nischer inom Industritruckar:** Alelions bedömning är att dess produkter lämpar sig bättre för mer komplexa industriella truckar jämfört med enklare truckvarianter. I detta verksamhetsområde krävs större produkthanpassning och mer utvecklingsarbete, vilket innebär att en bättre marginal kan uppnås än på övriga delar av truckmarknaden.
- **Öka försäljningen inom Specialfordon:** Till skillnad från verksamhetsområdet Industritruckar, där elektrifieringen är nästintill fullständigt genomförd, så utgör verksamhetsområdena Specialfordon en framtids-marknad där marknaden kommer växa, se avsnitt "Marknadsöversikt" under rubriken "Marknaden för litiumjonbatterier för Industritruckar och Specialfordon". Alelion har de senaste kvartalen ökat försäljningen till OEM-tillverkare av Specialfordon. Genom att utnyttja den expertis som Alelion byggt upp avseende industriella energilagringssystem för fordon genom sin verksamhet inom segmentet Industritruckar som en hävstång avser Alelion att öka sina marknadsandelar inom Specialfordon. Alelion bedömer att segmentet Specialfordon generellt har attraktivare marginaler än segmentet Industritruckar.
- **Öka försäljningen inom Energy Management:** Bolaget bedömer att den effektivitetsbrist som beskrivits i avsnitt "Marknadsöversikt" under rubriken "Marknadstrender och -drivkrafter" kommer föranleda ett ökat behov av smart energihantering och lokal energilagring. Genom förvärvet av verksamheten i Caterva har Alelion etablerat en närvaro inom Energy Management. Genom att kombinera Alelion Energy Management GmbH:s teknologi för smart energihantering och optimering av lokal energilagring med

Alelions teknik för litiumjonbaserade energilagringssystem kan plattformen introduceras för storskaligt industriellt bruk. Teknologin innebär ett attraktivt kunderbjudande och kan minska kundernas energiförbrukning, kostnader, utsläpp av koldioxid och framförallt lösa problemet med effektivitetsbrist i befintliga elnätet.

- **Fortsatt genomföra kostnadsbesparande åtgärder:** Alelion arbetar med ett antal initiativ för att minska kostnaden för sålda varor, t.ex. genom att minska beroendet av dess största celledleverantör och på så sätt kunna upphandla celler billigare. Flera initiativ kommer att pågå under 2019 där Alelion avser att minska antalet konsulter och anställa upplärd personal. Vidare bedömer Alelion att produktionskostnaderna kommer att minska i och med att den nya fabriken tagits i drift. Fabriken, och den nya monteringslinan, möjliggör automatisk produktion av energilagringssystem vilket sänker kostnaderna för produktionen av energilagringssystem.
- **Flexibilitet i tillverkning/sourcing:** Alelion arbetar med att optimera flexibilitet i tillverkningen av energilagringssystem och förbättra sin sourcing. Ett led i denna optimering har varit att upprätta den nya fabriken i Göteborg med den automatiserade monteringslinan. Denna monteringslina möjliggör anpassbarhet i produktionen och gör Alelion till en högre grad oberoende av råvaran i form av litiumjonceller eftersom produktionen kan optimeras oberoende av litiumjoncellen.

#### **Alelions teknologier**

##### **Plattform för Energy Management**

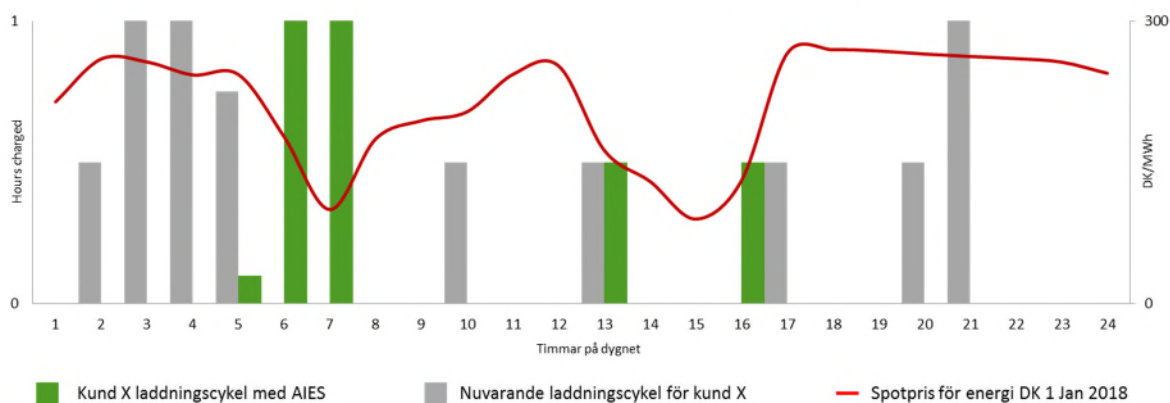
Alelions system för smart energihantering heter AIES och består av avancerad mjukvara för att styra och optimera lokala energilagringssystem. AIES som plattform kombinerar optimerad laddning och energianvändning med ett effektivt energilagringssystem. AIES ger Alelions kunder möjlighet att ladda sina batterier när priset på energi är lågt och energin ger minst miljöpåverkan. Det ger också möjlighet att få betalt på FCR-marknaden för att lagra energi från elnätet lokalt när belastningen är låg och

lokalt leverera energi till elnätet när behovet och belastningen är höga.

Alelion bedömer att AIES kommer skapa positiva synergier med kraftkällor av med fluktuerande karaktär såsom vind, sol och vattenenergi samt motverka effektivitetsbristen i befintligt elnät. Teknologin lämpar sig för en cost sharing- eller abonnemangslösning där kunden erhåller Alelions Litiumjonbaserade energilagringssystem som stationeras lokalt hos kunden.

Det lokala energilagringssystemet är genom AIES ett s.k. smart batteri som är uppkopplat mot Alelions system via internet (molntjänst) och reagerar på när elpriset och miljöpåverkan är som lägst, när det finns kapacitet i elnätet och själv kan lagra el vid dessa tillfällen. I bilden på nästa sida illustreras hur AIES arbetar för att förskjuta en kunds elförbrukning från high peak till low peak och därmed kunna minska både kostnader och miljöpåverkan.

### Illustrativt exempel – Minskade koldioxidutsläpp och kostnader genom AIES



### Litiumjonbaserade energilagringssystem

Litiumjonbatterier är lättare och mindre än tillgängliga alternativ idag och har en längre förväntad livslängd, vilket gör dem lämpliga för rörliga applikationer och applikationer som kräver driftssäkerhet vid långvarigt bruk. Alelions energilagringssystem är produkt- och applikationsanpassade. Alelions produkter har konceptuellt tre nivåer:

- Cellmoduler, som byggs av battericeller som lasersvetsas samman i bestämda konfigurationer. Cellmodulerna utgör energilagringssystemens byggstenar och varje modul har separat elektronik som övervakar effekt vid användning och laddning samt spänning.
- Modulpack, som sammansätts av flera cellmoduler. Flera typer av modulpack tas fram med olika spänningar och kapaciteter med målet att nå mesta möjliga energi på minsta möjliga volym och vikt på energilagringssystemet. Den nya automatiska produktionslinan tar fram flera sorters moduler vilket möjliggör att få in mycket energi i olika fordon på ett kostnadseffektivt sätt.

- Battery Management System (BMS) anpassar produkterna till respektive applikation. BMS övervakar information från cellmodulerna och styr utifrån denna information hur cellerna nyttjas samt kommunicerar med applikationen via ett anpassat gränssnitt. I BMS finns även inbyggt en oberoende övervakningsfunktion för ökad säkerhet.

Energilagringssystemet förpackas i skalskydd som är anpassade till applikationen. Förpackningen utgör även en extra säkerhet designad för att minimera kontakt med syre.

### Batterier av Generation III

I mitten på 2018 lämnade Alelion in en patentansökan för batterier av Generation III som utvecklats för att med ett minimum av anpassning kunna erbjuda kunderna batterier av olika kapacitet och spänning.<sup>42</sup> Dessutom förbättras designen genom att antalet komponenter har minskats. Generation III möjliggör även andra materialval och kan utan större kostnader modulanpassas för att passa in i olika typer av applikationer. Genom

<sup>42</sup> <https://alelion.com/sv/investerare/nyheter?action=release&id=DEA019B1BF056410> (www.)

lanseringen av Generation III-batterier kan Alelion minska kostnaden och tiden för utvecklingsarbete och för att tillverka prototyper markant. Den nya batterigenerationen är också mer flexibel vad gäller val av battericeller. Flexibiliteten i tillverkning och materialval innebär att Alelion enklare kan anpassa produkterna efter kundernas behov men också att Alelion enklare kan konkurrensutsätta sina leverantörer, bl.a. av battericeller. Generation III har lanserats under 2019 och förväntas gradvis implementeras i olika applikationer under året. När Generation III är helt implementerad kommer Alelions lösning för litiumjonbaserad energilagring att kunna produceras till en lägre kostnad och med högre flexibilitet.

#### *Säkerhet, kommunikation och diagnostik*

Alelions mjukvara, battery management system ("BMS"), tillser att energilagringssystemet endast fungerar inom dess säkra aktionsområde. Som ytterligare säkerhet finns det redundans i BMS med extra övervaknings- och temperatursensorer. Utvecklas för hög temperatur i någon cellmodul skyddar BMS systemet genom att aktivera en intern strömbrytare så att systemet går över i ett säkerhetsläge.

Genom BMS kan energilagringssystemet kommunicera med applikationen och kontinuerligt förmedla information om laddningsstatus och informations- och felkoder. Vidare sparar BMS loggdata med historik över hur systemet har använts, vilken kunder kan använda för att analysera användning av systemet.

#### **Produktion**

Alelion köper in den viktigaste komponenten, litiumjoncellen, från flera olika celledleverantörer. Även om Alelion hitintills huvudsakligen tillverkat litiumjonbaserade batterier är produktionen inte beroende av en specifik batteriteknologi. Alelion arbetar långsiktigt för att ha leverantörer som kan möta dess krav på kvalitet, leveransförmåga, volymer och pris. Cellerna har historiskt sett monterats ihop och lasersvetsas samman till cellmoduler hos underleverantören SteelTech och slutmonterats hos Scanfil, som också levererat produkten till kund.

I mars 2019 färdigställdes Alelions nya fabrik för storskalig produktion av litiumjonbatterier, vilket innefattar en helautomatiserad monteringslinje. Färdigställandet innebär att Alelion kunnat påbörja

testproduktion och certifiering av batterier av Generation III, vilka fabriken är anpassad för tillverkning av. När den automatiserade monteringslinjen tagits i full drift, kan Alelion sänka produktionskostnaderna genom automatiserad och flexibel produktion. Produktionen av batterier i den automatiserade monteringslinjen beräknas gradvis ökas under 2019 och när batterier av Generation III är fullt implementerade i produktionen, vilket beräknas ske i början av 2020, kommer den automatiserade monteringslinjen att stå för större delen av Alelions produktion.

Den automatiserade monteringslinjens produktionskapacitet överstiger det antal batterier Alelion i dagsläget levererar till kund, vilket innebär att Alelion utan ytterligare investeringar i produktionskapacitet kan möta en ökad efterfrågan på dess produkter. Monteringslinjan innebär också att prototyper kan produceras avsevärt snabbare än tidigare, vilket förkortar Alelions process för att utveckla batterier för nya applikationer. Den nya produktionslinjan möjliggör produktion av modulbaserade batterier, vilket ökar flexibiliteten i produktionen och avsevärt minskar tids och resursåtgången för omställning mellan olika produkter. Ytterligare en konsekvens är att Alelion minskar sitt beroende av enskilda celltillverkare och -teknologier.





## Kunder

Alelion erbjuder sina kunder produkter och tjänster inom följande verksamhetsområden:

- Inom verksamhetsområdet **Materialhantering** erbjuder Alelion kunder energilagringssystem för Industritruckar till OEM-tillverkare och på sekundärmarknaden. Vidare erbjuds utbildning avseende användning av energilagringssystemet samt service. Verksamhetsområdet stod för cirka 95,9% av Alelions omsättning och 92,1% av orderingen under 2018.<sup>43</sup>
- Inom verksamhetsområdet **Specialfordon** erbjuder Alelion kunder energilagringssystem för Specialfordon, utbildning avseende användning av systemet samt service. Verksamhetsområdet stod för 1,2% av Alelions omsättning och 4,0% av orderingen under 2018.<sup>44</sup>
- Inom verksamhetsområdet **Energy Management** erbjuder Alelion system för smart energihantering och lokal energilagring genom sitt egenutvecklade system AIES (Alelion Intelligent Energy System). Erbjudandet har historiskt riktats till fastighets- och småhusägare i Tyskland, men riktas i dagsläget endast mot användare av industriella applikationer. Verksamhetsområdet stod för 3,0% av Alelions omsättning och 3,9% av orderingen under 2018.<sup>45</sup>

Alelions viktigaste kunder är nuläget stora OEM av Industritruckar. De är både kunder och samarbetspartner eftersom de både beställer färdiga energilagringssystem i nära samarbete med Alelion. Bolagets kundbas har under det senaste året breddats till att omfatta tillverkare av Specialfordon. Alelion bedömer att kunder inom Specialfordon och Energy Management kommer att få allt större betydelse i det längre perspektivet. Samtidigt har konkurrensen

<sup>43</sup> Uppgifterna om ordergång är hämtade från Alelions ordersystem och finns offentliggjorda i pressmeddelanden och/eller finansiella rapporter. Dessa uppgifter är inte reviderade.

<sup>44</sup> Uppgifterna om ordergång är hämtade från Alelions ordersystem och finns offentliggjorda i

hårdnat inom affärsområdet Industritruckar. Framåt ser Alelion en potential på marknaden för utveckling av stand-alone system och utökar försäljningskanalerna med fristående distributörer inom detta område. Dessa blir både distributör och Alelion Service Providers och tar därmed ansvar för service och support på lokal marknad.

Alelions viktigaste kunder och samarbetspartner, men även konkurrenter, är Toyota- och Jungheinrichkoncernerna, båda stora industritruckstillverkare vilka tillsammans står för cirka en tredjedel av världsmarknadens försäljning av Industritruckar. Dessa två koncerner stod för 95,3% av Alelions omsättning under 2018.

## Support

Alelions servicekoncept innebär att överföra kunskap om produkterna till tillverkarna och till fristående servicepartners, så att de kan ge slutanvändarna bästa möjliga support på kort tid. Supportfunktionen når idag användare i 90 olika länder. Bolaget bistår kunder och slutanvändare med support om kunderna inte kan lösa ett problem, men dessa behov har hitintills varit låga.

## Testning och certifiering

Bolaget och dess produkter innehar en rad certifieringar. Bolaget innehar kvalitetscertifieringar enligt ISO 9001:2015 och ISO 14001:2015. Revision genomfördes av Intertek i juni 2017 och gick igenom utan avvikelser.<sup>46</sup> Produkterna uppfyller krav för CE-märkning samt tillämpliga delar av europeiska truckstandards. Vidare är de godkända för transport enligt UN 38.3, ett globalt transporttestkrav för farligt gods. Andra certifieringar som Alelion innehar är följande:

- **Certifieringar relaterade till marknadsinträde:** Alelion har certifiering för att få sälja sina energilagringssystem på den ryska och amerikanska marknaden genom certifieringarna UL 1642 och GOST 12.2.007.12-88.

pressmeddelanden och/eller finansiella rapporter. Dessa uppgifter är inte reviderade.

<sup>45</sup> Uppgifterna om ordergång är hämtade från Alelions ordersystem och finns offentliggjorda i pressmeddelanden och/eller finansiella rapporter. Dessa uppgifter är inte reviderade.

<sup>46</sup> (<https://www.alelion.com/sv/om-alelion/kvalitet-och-miljo>)

- **Certifieringar relaterade till säkerhet, testning och märkning:** Alelion innehar flertalet säkerhetscertifieringar såsom IEC 13849 (Säkerhetskrav på styrsystem), IEC 60068-2-6- (Skaktestning av produkten), IEC 62619 (Säkerhetskrav på litiumceller och litiumbatterier för tillämpningar i industrin) EN 62620 (Märkning, test och krav på industriella applikationer) och SS-EN 61000-6-2, SS-EN 61000-6-3 (Immunitetskrav gällande för elektriska och elektroniska apparater avsedda att användas i industriella miljö).

Därutöver har produkterna genomgått och godkänts i de tester av tålighet mot exempelvis vibrationer och stötar, vilket krävs av de större trucktillverkarna. Utöver detta är Alelions litiumjonbaserade energilagringssystem certifierat för försäljning i 90 länder.<sup>47</sup>

Märkningen och certifieringen är en viktig kvalitetsstämpel och ger Alelion ett försprång mot konkurrenter som kommer att behöva gå igenom tids- och resurskrävande processer för att erhålla märkning och certifiering.



---

<sup>47</sup> Vadestrarapporten.

### Organisationsstruktur och anställda

Koncernen hade per årsskiftet 48 anställda, varav 31 i Sverige och 17 i Tyskland. De anställda i Tyskland berörs av beslutet att ansöka om att sätta Alelion Energy Systems GmbH konkurs. Utöver de anställda anlitar Alelion cirka 9 konsulter som arbetar med utveckling och ytterligare 5 konsulter som arbetar i produktionen. Bolaget är uppdelat i fem funktioner samt ledning och administration: Operations (innefattar produktion och inköp); service, support och eftermarknad; försäljning och marknadsföring; utveckling av batterier; och utveckling av Energy Management.

De anställda fördelar sig på de fem funktionerna och geografiskt enligt följande:

	Operations	Service, support och eftermarknad	Försäljning och marknadsföring	Utveckling energilagringssystem	Utveckling av Energy Management	VD, CFO och administration	Summa
Sverige	6	6	6	10	-	3	31
Tyskland	-	-	5	-	10	2	17
<b>Summa</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>48</b>

Verkställande direktören leder den löpande verksamheten. Den verkställande direktören bistås av en senior ledning som består av sex personer som representerar Bolagets olika funktioner.



## Finansiell information i sammandrag

I följande avsnitt presenteras Alelions finansiella utveckling i sammandrag för räkenskapsåren 2017 och 2018. Alla siffror är i TSEK där inget annat är angivet och har avrundats till närmaste heltal. Siffrorna inklusive nyckeltal är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades 31 december 2018 och 2017. Räkenskaperna enligt nedan har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3) och har reviderats av Alelions oberoende revisor. Förutom Alelions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Räkenskaperna för 2018 avser Alelion-koncernen medan räkenskaperna för 2017

avser moderbolaget. Detta eftersom Alelion, med stöd av 7 kap. 3a§ årsredovisningslagen, inte upprättade koncernredovisning eftersom inga dotterbolag bedrev någon affärsmässig verksamhet under 2017 och en koncernredovisning därmed inte skulle skilja sig på något väsentligt sätt från moderföretagets redovisning.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Alelions årsredovisningar för räkenskapsåren 2017-2018 vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se "Dokument införlivade genom hänvisning med mera" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

### Resultaträkning

Resultaträkning (TSEK)	jan – dec 2018	jan – dec 2017
Nettoomsättning	185 153	137 457
Aktiverat arbete för egen räkning	21 276	3 481
Övriga rörelseintäkter	3 507	506
	<b>209 936</b>	<b>141 444</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>		
Råvaror och förnödenheter	-145 710	-123 341
Personalkostnader	-39 611	-21 275
Övriga externa kostnader	-46 693	-18 313
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-14 826	-7 297
Övriga rörelsekostnader	-139	-406
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-246 979</b>	<b>-170 632</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-37 043</b>	<b>-29 188</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	73	26
Räntekostnader och liknande resultatposter	-4 212	-1 532
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>-4 139</b>	<b>-1 507</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-41 182</b>	<b>-30 694</b>
Skatt på årets resultat	0	0
<b>Nettoresultat</b>	<b>-41 182</b>	<b>-30 694</b>

**Balansräkning**

Tillgångar (TSEK)	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	42 088	29 574
Patent, licenser samt liknande rättigheter	10 498	-
Goodwill	3 087	-
	<b>55 673</b>	<b>29 574</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier, verktyg och installationer	8 078	5 219
Förbättringsutgifter på annans fastighet	716	79
Pågående nyanläggning	11 300	-
	<b>20 094</b>	<b>5 297</b>
<b>Finansiella anläggstillgångar</b>		
Aktier i dotterbolag	-	50
Fordringar dotterbolag	-	140
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>75 767</b>	<b>35 062</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Varulager m.m.</b>		
Råvaror och förnödenheter	56 424	58 370
Förskott till leverantörer	616	0
	<b>57 039</b>	<b>58 370</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	17 963	16 027
Aktuella skattefordringar	300	390
Övriga kortfristiga fordringar	4 448	1 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 435	1 077
	<b>24 145</b>	<b>18 904</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>35 721</b>	<b>39 289</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>116 906</b>	<b>116 563</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>192 673</b>	<b>151 625</b>

Eget kapital och skulder (TSEK)	31 dec 2018	31 dec 2017
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	983	983
Övrigt tillskjutet kapital <sup>48</sup>	280 098	279 685
Annat eget kapital inkl. årets resultat <sup>49</sup>	-214 832	-173 466
	<b>66 249</b>	<b>107 202</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	30 889	2 075
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>30 889</b>	<b>2 075</b>
<b>Avsättningar</b>		
Avsättningar för garantier	10 630	5 399
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Utnyttjad checkräkningskredit	0	8 034
Skulder till kreditinstitut	46 766	1 186
Leverantörsskulder	26 299	16 728
Övriga kortfristiga skulder	1 059	827
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 782	10 174
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>84 905</b>	<b>36 949</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>192 673</b>	<b>151 625</b>

<sup>48</sup> Uppgifterna för 31 december 2017 består av posterna "Fond för utvecklingsutgifter", 20 010 SEK, samt "Överkursfond", 259 675 SEK, från Alelions årsredovisning 2017.

<sup>49</sup> Uppgifterna för 31 december 2017 består av posterna "Balanserad vinst eller förlust", -142 772 SEK, samt "Periodens förlust", -30 694 SEK, från Alelions årsredovisning 2017.

## Kassaflödesanalys

Eget kapital och skulder (TSEK)	jan - dec 2018	jan – dec 2017
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-37 043	-29 188
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	20 056	11 307
Erhållen ränta	73	26
Erlagd ränta	-3 084	-1 532
Betald inkomstskatt	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-19 997</b>	<b>-19 387</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>		
Minskning/ökning av varulager	1 331	-36 381
Minskning/ökning av kundfordringar	-1 935	-14 393
Minskning/ökning av rörelsefordringar	-3 306	-366
Minskning/ökning av leverantörsskulder	9 571	3 477
Minskning/ökning av rörelseskulder	839	7 036
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-13 498</b>	<b>-60 014</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19 457	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-36 264	--
Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-14 528
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-55 721</b>	<b>-14 528</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Skulder till kreditinstitut	73 266	-296
Nyemissioner och teckningsoptioner	272	39 434
Emissionskostnader och transaktionskostnader	0	-1 281
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>73 538</b>	<b>37 857</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		
Likvida medel vid periodens början	31 445	67 940
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>35 721</b>	<b>31 255</b>
Valutaförändring i likvida medel	-43	-
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>4 276</b>	<b>-36 685</b>

**Nyckeltal**

	2018	2017
Nettoomsättning, jan- dec, TSEK	185 153	137 457
Resultat efter finansiella poster, jan – dec, TSEK	-41 182	-30 694
Balansomslutning, 31 december, TSEK	192 673	151 625
Medelantal anställda, jan – dec, antal	47	25
Soliditet, 31 december, %	34,4	70,7

**Definitioner av nyckeltal**

- **Medelantal anställda:** Medelantalet anställda under räkenskapsåret, omräknat till heltidstjänster.
- **Soliditet:** Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.



## Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Alelions tidigare fokus på litiumjonbaserade energilagringssystem för Industritruckar har breddats till att även omfatta Specialfordon. Vidare skapade förvärvet av verksamheten i Caterva under 2018 möjligheter för Alelion att adressera framtidsmarknaden Energy Management. Alelion har genomgått en förändringsfas och dess finansiella utveckling kännetecknas i nuläget av följande utveckling och tendenser:

- Kraftiga investeringar i anläggningstillgångar**  
Alelion har under 2018 gjort investeringar om 55,7 MSEK i både immateriella och materiella anläggningstillgångar. Investeringarna består av utvecklingsarbete för egen räkning, förvärvet av Catervas verksamhet och immateriella rättigheter (patent) inom Energy Management samt anläggandet av den nya fabrik i Torslanda, Göteborg, och dess automatiserade produktionslina som stod färdiga under mars 2019.
- Väl positionerat av att dra fördel av den pågående elektrifieringen av fordon och gröna energiväxlingen**  
Genom att förena de kunskaper Alelion byggt upp inom Industritruckar med de kunskaper och immateriella rättigheter som erhöles genom förvärvet av Catervas verksamhet i kombination med den nya moderna fabriken är Alelion väl positionerat att slå sig in på framtidsmarknaderna Specialfordon och Energy Management och dra nytta av de marknadstrender som framgår i avsnittet "Marknadsöversikt".
- Tillväxt inom Industritruckar med förbättrade bruttomarginaler**  
Alelions omsättning ökade med 34,7% från 137,5 MSEK 2017 till 185,2 MSEK 2018. Samtidigt förbättrades bruttomarginalen<sup>50</sup> till 21,3% under 2018 från 10,3% under 2017. Beaktande att Alelion under 2018 påverkats av en ökad prispress, engångsposter om cirka 3-5 MSEK och de investeringar som beskrivs ovan,

vilka även föranlett ökade kostnader för bl.a. personal innebär att Alelions visar en underliggande förbättring i lönsamhet och marginaler inom affärsområdet Industritruckar, som stod för ca 97% av omsättningen 2018.

- Behov av att förbättra rörelsemarginalen**

Alelion har arbetat med att effektivisera sin verksamhet och med att genomföra kostnadsbesparingar och ytterligare kostnadsbesparingsåtgärder kommer att genomföras under 2019, framförallt genom att via effektivare sourcing konkurrensutsätta sina leverantörer av litiumjonceller vilket möjliggörs av Generation III. Samtidigt har Alelion redan gjort stora investeringar för att effektivisera sin produktion, främst genom etablerandet av den nya fabriken i Göteborg med den automatiserade produktionslinan samt lanseringen av Generation III-batterierna, och genom att kraftigt ha ökat antalet anställda istället för att ha inhyrda konsulter. Alelions avsikt är att dessa investeringar ska ge avtryck genom ökad omsättning samtidigt som kostnadsbesparingarna ger effekt.

Under 2018 har Alelion initierat ett brett program för att effektivisera sin verksamhet och genomföra kostnadsbesparingar. Programmet innefattar bl.a. åtgärder för att konkurrensutsätta leverantörer, särskilt av litiumjonceller, genom effektivare sourcing, effektivisera produktionen och anpassning av personalstyrkan. Som en del av programmet har Alelion beslutat att koncentrera sin utvecklingsverksamhet inom Energy Management till Sverige, lägga ner verksamheten i Tyskland som riktas mot privatmarknaden och att ansöka om att försätta sitt tyska dotterbolag i konkurs. Programmet har potential att innebära en minskning av Alelions rörelsekostnader med cirka en sjättedel i förhållande till 2018 års nivåer och volymer när det är fullt implementerat. Åtgärderna förväntas få effekt

<sup>50</sup> Bruttomarginal = (Omsättning – kostnad för råvaror och förnödenheter)/Omsättning; 2018: (185,2 - 145,7) / 185,2 = 21,3%; 2017: (137,5 - 123,3) / 137,5 = 10,3%.

successivt under andra halvåret 2019 och förväntas vara fullt genomförda vid årsskiftet 2019/2020. Förutsatt att programmet kan genomföras enligt tidplan och att det är framgångsrikt förväntas det uppnå halva sin effekt under 2019 och få fullt genomslag under 2020.

- **Behov av ytterligare kapital**

För att kunna fortsatt bedriva och utveckla verksamheten i enlighet med strategin och vad som framgår ovan behöver Alelion förbättra sin kapitalstruktur genom Företrädesemissionen.

- **Förändrad kundmix**

Alelions kundmix är under förändring. Detta visar sig genom ökningen av orderintag inom de nya affärsområdena Specialfordon och Energy Management, som stod för 4,0% respektive 3,9% av Alelions ordergång under 2018, jämfört med 0,4% respektive 0,0% under 2017. Ordergången inom Energy Management under 2018 är hänförlig till verksamheten mot privatmarknaden i Tyskland som är under avveckling. Under första kvartalet 2019 stod Specialfordon för 19,4% av ordergången, vilket visar på att Alelions satsning mot detta affärsområde ger effekt.<sup>51</sup>

Under första kvartalet 2019 uppgick ordergången till 49,5 MSEK (2018: 51,6 MSEK), varav affärsområdet Industritruckar stod för 39,8 MSEK (2018: 51,6 MSEK) och affärsområdet Specialfordon stod för 9,6 MSEK (2018: 0 MSEK).<sup>52</sup>

Inom Alelions största affärsområde, Industritruckar, ser Alelion en minskad ordergång och en förskjutning i kundmixen i kombination med ökad konkurrens och prispress i synnerhet avseende batterier med lägre spänningsnivå. Alelion bedömer att dessa förändringar kommer att fortgå under 2019 och 2020.

<sup>51</sup> Uppgifterna om ordergång är hämtade från Alelions ordersystem och finns offentliggjorda i pressmeddelanden och/eller finansiella rapporter. Dessa uppgifter är inte reviderade.

## Presentation av finansiell information

Den finansiella informationen i detta avsnitt har hämtats från Alelions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, vilken har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 årsredovisning och koncernredovisning (K3). Nedan anges de mer för koncernen mer väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas för koncernen.

Räkenskaperna för 2018 avser Alelion-koncernen medan räkenskaperna för 2017 avser moderbolaget. Detta eftersom Alelion, med stöd av 7 kap. 3a§ årsredovisningslagen, inte upprättade koncernredovisning eftersom inga dotterbolag bedrev någon affärsmässig verksamhet under 2017 och en koncernredovisning därmed inte skulle skilja sig på något väsentligt sätt från moderföretagets redovisning.

### Koncernredovisning

Alelion upprättar koncernredovisning sedan 2018. Företag där Alelion innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och där Alelion genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen och exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid

<sup>52</sup> Uppgifterna om ordergång är hämtade från Alelions ordersystem och finns offentliggjorda i pressmeddelanden och/eller finansiella rapporter. Dessa uppgifter är inte reviderade.

konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

### **Utländska valutor**

När valutasäkring inte tillämpas, värderas monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta till balansdagens avistakurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

### **Immateriella tillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I koncernredovisningen tillämpas aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar.

Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden. Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till fem år. Ett koncernföretag innehar patent som skrivs av på tio år.

### **Jämförelse mellan perioden 1 januari– 31 december 2018 och 1 januari–31 december 2017**

Nedan följer en jämförelse av Alelions resultat, finansiella position och kassaflöde under räkenskapsåren 2018 och 2017.

### **Rörelseintäkter**

Nettoomsättningen för 2018 uppgick till 185,2 MSEK, en ökning om 47,7 MSEK eller 34,7% jämfört med nettoomsättningen för 2017, som uppgick till 137,5 MSEK. Ökningen beror på ökad försäljning inom Industritruckar (en ökning om 40,0 MSEK jämfört med 2017) och på nyförsäljning inom Specialfordon, (2,2 MSEK), samt inom Energy Management (5,5 MSEK). Ordergång ökte till 191,4 MSEK 2018, från 150,5 MSEK 2017. Specialfordon stod för 7,6 MSEK och Energy Management för 7,5 MSEK av ordergången 2018, jämfört med 0,5 MSEK respektive 0,0 MSEK 2017. P.g.a. ökad prispress från OEM-tillverkare har

inte ökningen i antal sålda enheter fått motsvarande genomslag i nettoomsättningen.<sup>53</sup>

Aktiverat arbete för egen räkning i Bolaget ökade till 21,3 MSEK 2018 från 3,5 MSEK, ökning om 17,8 MSEK. 8,1 MSEK av ökningen är hänförlig till en förändring i redovisningsprinciper och ökningen motsvaras av en ökning i kostnadsposten övriga externa kostnader. Resterande ökning, 9,7 MSEK beror främst på att en större andel av Alelions utgifter för utvecklingsarbeten aktiveras mot balansräkningen. Övriga rörelseintäkter ökade till 3,5 MSEK från 0,5 MSEK som ett resultat av Alelions arbete med att förbättra sina kostnadsbesparande åtgärder.

### **Rörelsekostnader**

Kostnaderna för råvaror och förnödenheter uppgick till 145,7 MSEK, eller 78,7%<sup>54</sup> av nettoomsättningen för 2018. Det motsvarade en ökning om 22,4 MSEK eller 18,1% jämfört med kostnaderna för råvaror och förnödenheter för 2017, som uppgick till 123,3 MSEK eller 89,7%<sup>55</sup> av nettoomsättningen. Minskningen i förhållande till nettoomsättningen beror på effektivare sourcingarbete, minskade marknadspriser på insatsvaror och genomförda kostnadsbesparingar, vilket delvis motverkats av engångskostnader som uppstått i anledning av anläggandet av den nya fabriken.

Personalkostnader uppgick till 39,6 MSEK, eller 21,4%<sup>56</sup> av nettoomsättningen för 2018. Det motsvarade en ökning om 18,3 MSEK eller 86,2% jämfört med personalkostnaderna för 2017, som uppgick till 21,3 MSEK eller 15,5%<sup>57</sup> av nettoomsättningen. Ökningen i förhållande till nettoomsättningen beror på ett ökat antal anställda till följd av den förvärvade Energy Management-verksamheten i Tyskland och på nyanställningar inom funktionerna inköp, försäljning och support samt rekryteringen av en ny produktionschef.

Övriga externa kostnader uppgick till 46,7 MSEK, eller 24,2%<sup>58</sup> av nettoomsättningen för 2018. Det motsvarade en ökning om 28,4 MSEK jämfört med övriga externa kostnader för 2017, som uppgick till

<sup>53</sup> Uppgifterna om ordergång är hämtade från Alelions ordersystem och finns offentliggjorda i pressmeddelanden och/eller finansiella rapporter. Dessa uppgifter är inte reviderade.

<sup>54</sup> Råvaror och förnödenheter/Nettoomsättning.

<sup>55</sup> Råvaror och förnödenheter/Nettoomsättning.

<sup>56</sup> Personalkostnader/Nettoomsättning.

<sup>57</sup> Personalkostnader/Nettoomsättning.

<sup>58</sup> Övriga externa kostnader/Nettoomsättning.

18,3 MSEK. 8,1 MSEK av ökningen är hänförlig till en förändring i redovisningsprinciper och ökningen motsvaras av en ökning i intäktsposten aktiverat arbete för egen räkning. Resterande del av ökningen om 20,3 MSEK på engångskostnader som uppstått i anledning av anläggandet av den nya fabriken, kostnader för externa tjänster såsom IR, juridik, miljö- och certifieringsarbete och marknadsundersökningar samt patent-relaterade kostnader.

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar uppgick till 14,8 MSEK, eller 8,0%<sup>59</sup> av nettoomsättningen för 2018. Det motsvarade en ökning om 7,5 MSEK eller 103,2% jämfört med av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar för 2017, som uppgick till 7,3 MSEK eller 5,3%<sup>60</sup> av nettoomsättningen. Ökningen i förhållande till nettoomsättningen beror på ökad avskrivningstakt, samt på att patent och goodwill som tillförs bolaget genom till den förvärvade Energy Management- verksamheten i Tyskland samt nedskrivningar om 3,7 MSEK i samband med nedläggning av verksamhet i Tyskland.

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0,1 MSEK, eller 0,1%<sup>61</sup> av nettoomsättningen för 2018. Det motsvarade en minskning om 0,3 MSEK jämfört med övriga rörelsekostnader för 2017, som uppgick till 0,4 MSEK eller 0,3%<sup>62</sup> av nettoomsättningen.

Totalt sett uppgick rörelsekostnaderna till 247,0 MSEK under 2018, eller 133,4%<sup>63</sup> av nettoomsättningen, varav Alelion bedömer att mellan 3 och 5 MSEK var kostnader av engångskaraktär relaterade till anläggandet av den nya fabriken. Detta kan jämföras med rörelsekostnaderna 2017, som uppgick till 170,6 MSEK eller 124,1%<sup>64</sup> av nettoomsättningen. Rörelseresultatet uppgick till -37,0 MSEK under 2018 och -29,2 MSEK under 2017.

### **Finansiella poster – netto**

Resultatet från finansiella poster minskade till -4,1 MSEK 2018 från -1,5 MSEK 2017. Minskningen beror på ökade räntekostnader och liknande resultatposter från upptagande av nya lån, räntekostnader på de nya lånen samt kostnader för ägargarantier avseende de nya lånen. Även kostnader för upptagande av

ett obligationslån under fjärde kvartalet belastar ökade räntekostnader och liknande resultatposter.

### **Inkomstskatt**

Alelion har likt tidigare år inte erlagt inkomstskatt då rörelseresultatet är negativt. Ackumulerat skattemässigt underskott uppgår till 253,3 MSEK.

### **Nettoresultat**

Det skedde en försämring av nettoresultatet om 34,2% från -30,7 MSEK 2017 till -41,2 MSEK 2018. Det negativa resultatet beror till stora delar på kostnadsökningar relaterade till fabriken och förvärvet av Caterva samt nedläggningen av verksamheten i dotterbolaget Alelion Energy Systems GmbH.

### **Finansiell ställning**

Alelions balansomslutning var 192,7 MSEK den 31 december 2018 jämfört med 151,6 MSEK den 31 december 2017.

### **Tillgångar**

#### **Anläggningstillgångar**

Anläggningstillgångarna uppgick till 75,8 MSEK den 31 december 2018, en ökning om 40,7 MSEK, eller 116,1% jämfört med den 31 december 2017, då de uppgick till 35,1 MSEK.

Immateriella tillgångar uppgick till 55,7 MSEK 2018 (2017: 29,6 MSEK), varav 42,1 MSEK (2017: 29,6 MSEK) utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete, 10,5 MSEK (2017: 0 MSEK) patent, licenser samt liknande rättigheter och 3,1 MSEK (2017: 0 MSEK) goodwill. Ökningen i balanserade utgifter för utvecklingsarbete bestod av årets aktiverade arbete för egen räkning om 21,2 MSEK efter avdrag för årets av- och nedskrivningar om 8,8 MSEK. Ökningarna av förvärvade immateriella tillgångar bestod av patent till ett värde om 11,7 MSEK som ingick i förvärvet av Catervas verksamhet, vilket också var orsaken till att goodwill uppstod. På balansdagen uppgick goodwill till 3,1 MSEK. Avskrivningar om 0,8 MSEK respektive 0,2 MSEK gjordes på dessa poster under året. Immateriella tillgångar skrivs av linjärt över 5 eller 10 år beroende på vilket typ av tillgång det är, vilket motsvarar den av Bolaget bedömda ekonomiska livslängden för tillgångarna.

<sup>59</sup> Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar/Nettoomsättning.

<sup>60</sup> Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar/Nettoomsättning.

<sup>61</sup> Övriga rörelsekostnader/Nettoomsättning.

<sup>62</sup> Övriga rörelsekostnader/Nettoomsättning.

<sup>63</sup> Summa rörelsens kostnader/Nettoomsättning.

<sup>64</sup> Summa rörelsens kostnader/Nettoomsättning.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 20,1 MSEK 2018 (2017: 5,3 MSEK), varav 8,1 MSEK (2017: 5,2 MSEK) utgjordes av inventarier, verktyg och installationer, 0,7 MSEK (2017: 0,1 MSEK) förbättringsutgifter på annans fastighet och 11,3 MSEK (2017: 0 MSEK) pågående nyanläggning. Ökningen av anläggningstillgångar förklaras av investeringar i den nya fabriken inkl. den nya automatiserade produktionslinan, elskenor och andra byggnadstillbehör samt därmed sammanhängande investeringar i inventarier, verktyg och installationer. Av- och nedskrivningar om 4,6 MSEK, 0,0 MSEK respektive 0,0 MSEK gjordes avseende dessa poster under året.

Under 2017 räknades aktier och fordringar från dotterbolag om 0,2 MSEK som finansiella anläggningstillgångar då Alelion inte upprättade koncernredovisning för 2017.

#### *Omsättningstillgångar*

Omsättningstillgångarna uppgick till 116,9 MSEK den 31 december 2018, en ökning om 0,3 MSEK jämfört med den 31 december 2017, då de uppgick till 116,6 MSEK.

Varulagret uppgick till 57,0 MSEK (2017: 58,4 MSEK), varav 56,4 MSEK råvaror och förnödenheter (2017: 58,4 MSEK) och 0,6 MSEK förskott till leverantörer (2017: 0 MSEK). Minskningen förklaras av att den kraftiga lageruppbyggnad som Alelion erfor under 2017 inte motsvarades under 2018. Förskottet avsåg leverans av litiumjonceller. Kortfristiga fordringar uppgick till 24,1 MSEK (2017: 18,9 MSEK), varav 18,0 MSEK (2017: 16,0 MSEK) kundfordringar, 0,3 MSEK aktuella skattefordringar (2017: 0,4 MSEK), 4,4 MSEK övriga kortfristiga fordringar (2017: 1,4 MSEK) och 1,4 MSEK förutbetalda kostnader och upplupna intäkter (2017: 1,1 MSEK).

Ökningen i kundfordringar förklaras av ökad nettoomsättning. Kundfordringarna motsvarade 9,7%<sup>65</sup> av årets nettoomsättning 2018, en förbättring om 2,0% jämfört med 2017, då de motsvarade 11,7%<sup>66</sup> av nettoomsättningen. Historiskt sett har Alelions kundförluster varit försumbara. Ökningen av övriga kortfristiga fordringar om 3,0 MSEK förklaras av dotterbolaget Alelion Energy Systems GmbH samt ökad momsfordran och deposition hos hyresvärd och ökningen av förutbetalda kostnader och

upplupna intäkter förklaras även av dotterbolaget Alelion Energy Systems GmbH.

Kassa och bank uppgick till 35,7 MSEK (2017: 39,3 MSEK).

#### **Eget kapital och skulder**

##### *Eget kapital*

Det egna kapitalet uppgick till 66,2 MSEK den 31 december 2018 (2017: 107,2 MSEK) fördelat på aktiekapital om 1,0 MSEK (2017: 1,0 MSEK), övrigt tillskjutet kapital om 280,1 MSEK (2017: 279,7 MSEK) och annat eget kapital inkl. årets resultat om -214,8 MSEK (2017: -173,5 MSEK).

##### *Långfristiga skulder och avsättningar*

Långfristiga skulder bestod av skulder till kreditinstitut, som uppgick till 30,9 MSEK (2017: 2,1 MSEK). Förändringen om 28,8 MSEK förklaras av att ett lån om 30 MSEK togs upp från Swedbank och av amorteringar på ett lån från Almi Företagspartner om 0,9 MSEK under året.

Avsättningar till garantier ökade uppgick till 10,6 MSEK (2017: 5,4 MSEK). Avsättningarna avser avgifter för ägargarantier givna till kreditgivare.

##### *Kortfristiga skulder*

Kortfristiga skulder uppgick till 84,9 MSEK (2017: 36,9 MSEK) varav utnyttjad checkräkningskredit om 0 MSEK (2017: 8,0 MSEK), skulder till kreditinstitut 46,8 MSEK (2017: 1,2 MSEK), leverantörsskulder 26,3 MSEK (2017: 16,7 MSEK), övriga kortfristiga skulder 1,1 MSEK (2017: 0,8 MSEK) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter 10,8 MSEK (2017: 10,2 MSEK).

Ökningen av leverantörsskulder beror till stor del på ökningen av kostnaden för råvaror och förnödenheter, samt på kostnader till leverantörer i anledning av inköp relaterade till den nya fabriken.

Under perioden togs ett kortfristigt obligationslån om 50,0 MSEK upp, vilket inte fullt ut hade inbetalts per 31 december 2018. Utnyttjad checkräkningskredit betalades av under perioden.

#### **Kassaflöde**

##### ***Kassaflöde från den löpande verksamheten***

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten under 2018 var -13,5 MSEK, jämfört med -60,0 MSEK under 2017. Kassaflödet från den löpande verksamheten

<sup>65</sup> Kundfordringar/Nettoomsättning.

<sup>66</sup> Kundfordringar/Nettoomsättning.

före förändring av rörelsekapital var i stort oförändrat då den förbättrade bruttomarginalen motverkades av markant ökade personalkostnader och övriga externa kostnader under 2018, vilket tyder på förbättrad lönsamhet i Alelions verksamhet. Förbättringen om 46,5 MSEK förklaras av att mindre kapital bundits upp i rörelsekapital under 2018 jämfört med 2017.

***Kassaflöde från investeringsverksamheten***

Kassaflödet från investeringsverksamheten var -55,7 MSEK 2018 och -14,5 MSEK 2017, vilket förklaras av investeringar i den nya fabriken samt förvärvet av Catervas verksamhet.

***Kassaflöde från finansieringsverksamheten***

Kassaflödet från finansieringsverksamheten 73,5 MSEK 2018 jämfört med 37,9 MSEK 2017, vilket förklaras av upptagande av obligationslån och banklån under 2018. Det positiva kassaflödet från finansieringsverksamheten under 2017 förklaras av en nyemission.

## Kapitalisering och skuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Koncernens kapitalisering och skuldsättning per 31 mars 2019 på konsoliderad nivå. Av tabellerna framgår räntebärande skuldsättning. Informationen i dessa tabeller är inte reviderad eller granskad av revisor, om inget annat anges specifikt. Se avsnitt "Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden" för mer

information om Bolagets Aktier och aktiekapital. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och Alelions årsredovisningar för 2018 och 2017 som införlivats genom hänvisning i detta Prospekt.

### Kapitalisering och skuldsättning

TSEK	31 mar 2019
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet <sup>A</sup>	53 911
Blancokrediter <sup>B</sup>	50 000
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>103 911</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Mot borgen <sup>C</sup>	30 000
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	593
<b>Summa långfristiga skulder (inkl garantireserv)</b>	<b>30 593</b>
<b>Eget kapital</b>	
a. Aktiekapital	983
b. Reservfond	-
c. Andra reserver <sup>D</sup>	65 266
<b>Summa eget kapital (exkl periodens vinst/förlust)<sup>D, E</sup></b>	<b>66 249</b>
<b>Summa eget kapital och skuldsättning<sup>D</sup></b>	<b>200 752</b>

Förklaringar av noter:

- <sup>A</sup> Posten består av Obligationslånet om 50 MSEK jämte upplupen ränta samt kortfristig del av Almilånet. Obligationslånet är säkerställt genom företagshypotek om 52,5 MSEK och Almilånet genom företagshypotek om 3,5 MSEK. För mer information, se under rubriken "Finansiella arrangemang" nedan i detta avsnitt.
- <sup>B</sup> Poster består av Ägarlånet om 50 MSEK exklusive upplupen ränta.
- <sup>C</sup> Posten består av ett Banklånet om 30 MSEK. Banklånet är säkerställt genom ett borgensåtagande från Huvudägarna om 30 MSEK. För mer information, se under rubriken "Finansiella arrangemang" nedan i detta avsnitt.
- <sup>E</sup> Posten består av posten "Summa eget kapital" i Alelions balansräkning per 31 december 2018 enligt årsredovisningen för 2018. Posten är reviderad.
- <sup>D</sup> Tar ej hänsyn till Alelions resultat under perioden 1 januari – 31 mars 2019.

**Nettoskudsättning**

TSEK	31 mar 2019
A. Kassa	-
B. Likvida medel	41 006
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>41 006</b>
<b>E. Kortfristiga fordringar</b>	
F. Kortfristiga banksskulder	102 725
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	1 186
H. Andra kortfristiga skulder	-
<b>I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>103 911</b>
<b>J. Netto kortfristig skudsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>62 905</b>
<b>K. Långfristiga banklån</b>	
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga lån	593
<b>N. Summa Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)</b>	<b>30 593</b>
<b>O. Nettoskudsättning (J)+(N)</b>	<b>93 497</b>

**Rörelsekapital**

Bolagets bedömning är att Bolaget inte har tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna från och med dagen för detta Prospekt.

**Handlingsplan och konsekvenser**

Det befintliga rörelsekapitalet är endast tillräckligt för att täcka Alelions behov fram till det att Obligationslånet (definierat nedan i detta avsnitt under rubriken "Finansiella arrangemang") jämte upplupen ränta förfaller till återbetalning 6 juni 2019. I samband med obligationsförfallet kommer ett underskott om cirka 36 MSEK att uppstå i förhållande till befintligt rörelsekapital. Baserat på Bolagets analys behövs ett kapitaltillskott om cirka 110 MSEK för att möta rörelsekapitalbehovet under de kommande 12 månaderna.

Bolaget offentliggjorde den 18 februari 2019 att Bolaget har upptagit kortfristiga lån om 50 MSEK från Huvudägarna ("Ägarlånen"). Ägarlånen utbetalades i februari och löper med en ränta om 10%. Bolaget offentliggjorde vidare avsikten att genomföra Företrädesemissionen om högst 135 MSEK och att Huvudägarna åtagit sig att teckna sina respektive pro-rataandelar av nyemissionen (motsvarande 65,2% av Företrädesemissionen). Ägarlånen jämte upplupen ränta avses kvittas mot del av priset för de Aktier Huvudägarna åtagit sig att teckna. Därutöver har 17 externa investerare lämnat garantiåtaganden för ytterligare totalt 47 MSEK, vilket innebär att

Företrädesemissionen är fullt täckt av tecknings- och garantiåtaganden. Vare sig teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda.

Likviden från Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen är framgångsrik, att uppgå till cirka 71,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 13 MSEK och efter kvittning av Ägarlånen jämte upplupen ränta om 51,3 MSEK. I första hand kommer 52,7 MSEK av likviden att användas till att återbetala Obligationslånet. I andra hand kommer kvarvarande emissionslikvid, 18,5 MSEK, användas för att stärka Alelions balansräkning och finansiera dess löpande verksamhet, inkl. utvecklingsverksamheten

Vidare har Alelion initierat ett brett program för att effektivisera sin verksamhet och genomföra kostnadsbesparingar som har potential att minska rörelsekostnaderna med cirka en sjättedel i förhållande till 2018 års nivåer och volymer när det är fullt implementerat. Förutsatt att programmet kan genomföras enligt tidplan och att det är framgångsrikt förväntas det uppnå halva sin potential under 2019 och få fullt genomslag under 2020.

Bolaget gör bedömningen att de sammantagna effekterna av Företrädesemissionen tillsammans med kostnadsbesparingsprogrammet tillgodoser Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.



Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras eller tecknas fullt ut (trots att den är fullt täckt av tecknings- och garantiåtaganden med sedvanliga villkor) och kassaflödet inte skulle utvecklas i enlighet med Styrelsens bedömningar, så skulle Bolaget överväga att förlänga Obligationslånet till september 2019, i enlighet med villkoren, samt överväga ytterligare kapitalanskaffningar. Dessa skulle kunna utgöras av exempelvis en nyemission eller lån eller annat kapitaltillskott från Bolagets ägare. Om någon dylik finansiering inte heller skulle visa sig vara möjlig att uppbringa under sådana förutsättningar, skulle det ytterst kunna innebära att Bolaget tvingades till en rekonstruktion eller till att ansöka om konkurs.

### **Finansiella arrangemang**

Alelions finansiella skuldsättning består av banklån och checkräkningskredit från Swedbank, ett obligationslån och lån från Almi. Alelion har ställt säkerheter för vissa av dessa skulder och Huvudägarna har ställt ut garantier till förmån för vissa borgenärer, för vilka de erhåller marknadsmässig ersättning från Alelion. Dessa finansiella arrangemang beskrivs nedan. Vidare har Alelion kvalificerat sig för att potentiellt erhålla ett villkorlån avseende finansiering från KIC InnoEnergy SE.

### **Avtal med Swedbank**

Alelion har tre finansieringsavtal med Swedbank: ett banklån om 30 MSEK ("Banklånet"), en checkräkningskredit om 20 MSEK ("Checkräkningskrediten") och ett finansiellt leasingavtal om 7 MSEK ("Leasingavtalet" och tillsammans med Banklånet och Checkräkningskrediten, "Swedbankavtalen").

Swedbankavtalen är föremål för vissa villkor som begränsar Alelion i dess verksamhet. Bland annat får Alelion inte uppta ytterligare skuldfinansiering utan Swedbanks godkännande. Vidare kan Swedbankavtalen sägas upp under vissa förutsättningar, bl.a. vid större ägarförändringar eller om Bolagets Sktier avnoteras från Nasdaq First North.

### **Obligationslånet**

Bolaget har upptagit ett säkerställt obligationslån om 50 MSEK ("Obligationslånet"). Obligationslånet jämte upplupen ränta förfaller till återbetalning 6 juni 2019, men Alelion har rätt att påkalla förlängning till 6 september 2019 enligt villkoren. Villkoren för obligationerna innehåller vissa begränsande åtaganden från Alelion. Bl.a. får Alelion inte uppta ytterligare skuldfinansiering utan obligationsinnehavarnas godkännande. Vidare kan obligation sägas upp till betalning under vissa förutsättningar, bl.a. vid större ägarförändringar. Obligationen ska enligt villkoren återbetalas genom Företrädesemissionen.

### **Avtal med Almi**

Bolaget har vidare upptagit ett lån från ALMI Företagspartner Väst AB om cirka 1,2 MSEK ("Almilånet").

### **Ägarlånen**

Bolaget har upptagit Ägarlånen från huvudägarna om 50 MSEK. Lånet löper med 10% ränta och förfaller till betalning 31 december 2019.

### **Säkerheter**

Alelion har ställt ut företagshypotek visa av dess tillgångar om 50 MSEK för säkerställande av Obligationslånet, om 20 MSEK för säkerställande av Checkräkningskrediten och om 3,5 MSEK för säkerställande av Almilånet. Dessa säkerheter innebär att återbetalning prioriteras över återbetalning av Alelions andra skulder. Vidare innebär säkerheterna att långivarna kan realisera säkerheten över dessa tillgångar om Alelion inte kan uppfylla sina åtaganden enligt Checkräkningskrediten respektive Almilånet.

### **Borgensåtaganden från Huvudägarna**

Huvudägarna har lämnat ett borgensåtagande om 30 MSEK för säkerställande av Alelions åtaganden under Banklånet och ett borgensåtagande om 20 MSEK för säkerställande av Alelions åtaganden under Checkräkningskrediten. Alelion betalar ett marknadsmässigt garantiarvode till Huvudägarna för dessa garantier.

### **Potentiellt villkorslån från KIC InnoEnergy**

Bolaget har kvalificerat sig för ett villkorslån om 1,8 MEUR från EU-organet European Institute of Innovation & Technology ("EIT"), som stödjer grön teknik, genom dess helägda dotterbolag KIC InnoEnergy SE ("Villkorslånet"). Villkorslånet får endast användas för att finansiera utvecklingen och kommersialiseringen av AIES. För att Villkorslånet ska realiseras behöver Alelion uppfylla ett antal krav. Återbetalning av Villkorslånet jämte upplupen ränta kommer, om Villkorslånet beviljas, ske i form av en andel av omsättningen från kommersialiseringen av AIES. För att Villkorslånet ska kunna accepteras av Alelion krävs godkännande från Swedbank och från borgenärerna under Obligationslånet.

### **Investeringar**

Alelion har under 2017 respektive 2018 gjort investeringar om 14,5 MSEK respektive 55,7 MSEK i både immateriella och materiella anläggningstillgångar. Investeringarna består av utvecklingsarbete för egen räkning, förvärvet av Catervas verksamhet och immateriella rättigheter (patent) inom Energy Management samt anläggandet av den nya fabrik i Torslanda, Göteborg, och dess automatiserade produktionslina som stod färdiga under mars 2019. Såväl investeringarna i immateriella som materiella anläggningstillgångar har gjorts i Sverige. Investeringarna har finansierats genom tillgängliga likvida medel.

Under innevarande år har Alelion färdigställt den automatiserade produktionslinan samt fortsatt sitt utvecklingsarbete. Investeringarna finansieras genom tillgängliga likvida medel.

Alelion har inte gjort några åtaganden om framtida investeringar.

### **Materiella tillgångar**

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 20,1 MSEK 2018, varav 8,1 MSEK utgjordes av inventarier, verktyg och installationer, 0,7 MSEK förbättringsutgifter på annans fastighet och 11,3 MSEK pågående nyanläggning. Ökningen av anläggningstillgångar förklaras av investeringar i den nya fabriken inkl. den nya automatiserade produktionslinan, elskenor och andra byggnadstillbehör samt därmed sammanhängande investeringar i inventarier, verktyg och installationer.

### **Immateriella tillgångar**

Immateriella tillgångar uppgick till 55,7 MSEK 2018, varav 42,1 MSEK utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbete, 10,5 MSEK förvärvade immateriella tillgångar och 3,1 MSEK goodwill. Ökningen i balanserade utgifter för utvecklingsarbete bestod av årets aktiverade arbete för egen räkning om 21,3 MSEK efter avdrag för årets av- och nedskrivningar om 8,8 MSEK. Ökningarna av förvärvade immateriella tillgångar bestod av patent som förvärvats för 11,7 MSEK (före årets av- och nedskrivningar om 1,2 MSEK). Patenten ingick i förvärvet av Catervas verksamhet, som också var orsaken till att goodwill om 3,3 MSEK uppstod (före årets nedskrivningar om 0,2 MSEK).

### **Beslut om att avveckla viss verksamhet i Tyskland**

Den 25 april 2019 beslutade Alelion att sätta det tyska helägda dotterbolaget Alelion Energy Systems GmbH i konkurs. I samband med konkursen och flytten lades den del av den tyska verksamheten som varit riktad mot privatmarknaden ner medan den verksamheten som fokuserar på industriella applikationer av Energy Management fortsatte från de nya lokalerna på Hisingen i Göteborg

### **Händelser efter rapportperiodens utgång**

I februari 2019 utsåg ledningen för Alelion Energy Systems AB (publ) och dess styrelse Carnegie Investment Bank AB (publ) till finansiell rådgivare för att utvärdera kapitalstrukturen och möjliga framtida finansieringsalternativ. I februari offentliggjorde Bolaget avsikten att genomföra en företrädesrättsemission om 135 MSEK.

Vidare upptog Alelion kortfristiga aktieägarlån om 50 MSEK från Huvudägarna under februari. Huvudägarna ställde då även ut teckningsåtaganden avseende sin pro-rata andel av Företrädesemissionen.

En extra bolagsstämma hölls den 2 april 2019 och beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra Företrädesemissionen". Därefter har Bolaget ingått garantiavtal med ett konsortium av externa investerare avseende den del av Företrädesemissionen som inte täcks av Huvudägarnas teckningsåtaganden.

25 april 2019 tog Alelion beslut om att ansöka om att försätta sitt tyska dotterbolag i konkurs och att koncentrera all utvecklingsverksamhet inom mjukvarusystem för smart energihantering till Sverige. Detta för

att öka effektiviteten och sänka sina kostnader.

Utöver vad som framgår ovan och vad som redogjorts i detta Prospekt känner Alelion inte till:

- Några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under innevarande år.
- Några skattepolitiska, ekonomiska, offentliga eller på annat sätt politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, kan komma att påverka verksamheten i någon större utsträckning.
- Några väsentliga förändringar avseende Alelions finansiella ställning eller ställning på marknaden som har inträffat efter 31 december 2018.

## Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

### Aktien och aktiekapital

Bolaget är ett avstämningsbolag och dess Aktier är registrerade i elektronisk form hos och dess aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm. Aktieägarna och/eller innehavare av andra av Bolaget utgivna värdepapper erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet genom behöriga banker och andra värdepappersförvaltare. Aktier i Alelion är noterade på Nasdaq First North Stockholm. Aktien har ISIN-kod SE0008348072 och kortnamnet är ALELIO.

Bolagets aktiekapital uppgår till 982 565,12 SEK. Antalet Aktier i Bolaget uppgår till 49 128 250 aktier. Aktiens kvotvärde 0,02 SEK. Samtliga Aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Samtliga Aktier är av samma aktieslag och har en röst vardera och äger lika rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst, utan särskilda begränsningar. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har Aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal Aktier som Aktieägaren innehar.

Det föreligger inte begränsningar i Aktiens överlåtbarhet. Bolagets Aktie är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets Aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till förestående Erbjudande utvecklats enligt följande:

Datum	Händelse	Aktiekapital		Antal aktier		Kvotvärde
		Förändring	Summa efter ändring	Förändring	Summa efter ändring	
2017-01-01		-	825 750,96	-	43 494 806	0,0190
2017-11-14	Teckningsoptioner*	112 669,00	982 565,12	5 633 444	49 128 250	0,0200
N/A	Förestående nyemission**	1 965 130	2 947 695	98 256 500	147 384 750	0,0200

\* Priset per aktie som tecknades genom utnyttjande av teckningsoptioner var 7 SEK. Totalt tillfördes Bolaget 39 434 108 SEK.

\*\* Under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer aktiekapitalet att öka med 1 965 130 SEK till 2 947 695 SEK, fördelat på totalt 147 384 750 Aktier. Aktierna emitteras till en kurs om 1,37 SEK styck. De erbjudna aktierna i Emissionen motsvarar 66,66% av aktiekapital och röster i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fullt tecknat Erbjudande). Företrädesemissionen tillför Bolaget högst cirka 134,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Huvudägarna har åtagit sig att teckna sina respektive pro rata-andelar av den föreslagna Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser uppgår till motsvarande 65,25% av Företrädesemissionen.<sup>67</sup>

### Ägarförhållanden

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande Aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

<sup>67</sup> Pressmeddelande 190218: ([https:// \(www.\)](https://www.alelion.com/sv/)

[investerare/nyheter?action=release&id=CC469321BCD05C4B](https://www.alelion.com/sv/investerare/nyheter?action=release&id=CC469321BCD05C4B).

## Aktieägarförteckning

Bolagets 15 största aktieägare per den 31 mars 2019 framgår av nedanstående uppställning:

Namn	Aktier		Röster, %
	Antal	%	
Fouriertransform Aktiebolag	21 713 355	44,2	44,2
Pegroco Holding AB	9 065 000	18,5	18,5
Sammaj AB	1 277 196	2,6	2,6
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	790 656	1,6	1,6
Nordnet Pensionsförsäkring AB	658 993	1,3	1,3
BNP Paribas Sec Serv Luxembourg, W8imy	495 300	1,0	1,0
Ipdus AB	255 000	0,5	0,5
Trouble Management AB	253 667	0,5	0,5
Polarbrödsgruppen Aktiebolag	222 130	0,5	0,5
CompanIT Holding AB	200 000	0,4	0,4
Wikström, Stefan	197 000	0,4	0,4
Oscarsson, Gösta	190 000	0,4	0,4
JRS Asset Management AB	182 500	0,4	0,4
Gustafsson, Lars-Olof	170 000	0,4	0,4
JP Morgan Bank Luxembourg S.A.	145 653	0,3	0,3
Övriga	13 311 800	27,1	27,1
<b>Total</b>	<b>49 128 250</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

### Emissionsbeslut och bemyndigande

Beslut om att genomföra nyemission som beskrivs i detta Prospekt fattades av styrelsen den 28 april 2019 på basis av det bemyndigande som erhöles av extra bolagsstämma den 2 april 2019.

### Utdelning

#### Policy

I svenska bolag måste utdelningen föreslås av styrelsen och beslutas av årsstämman i enlighet med aktiebolagslagen och bolagsordningen. I dagsläget finns ingen formell utdelningspolicy.

I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer.

#### Nuvarande situation

På årsstämma i Bolaget den 23 juni 2015 beslutades att minska Bolagets aktiekapital för täckande av förlust. Som en följd därav får vinstutdelning inte beslutas under en period om tre år efter registreringen av minskningsbeslutet hos Bolagsverket, om inte Bolagsverket, eller i tvistiga fall allmän domstol, lämnar tillstånd till utdelning. Detta innebar att Bolaget inte kunde besluta om utdelning förrän tidigast den 18 juni 2018. Vid den senaste årsstämman 30 maj 2018

beslutades att inte företa en vinstutdelning. Styrelsen har inte föreslagit för årsstämman 2019 att besluta om vinstutdelning.

#### Generellt

Samtliga Aktier ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst och de nyemitterade Aktierna i förestående Erbjudande medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Rätt till utdelning tillfaller den som vid av årsstämman fastställd avstämningsdag var registrerad som Aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per Aktie genom Euroclears försorg, men kan också avse annat än kontant utbetalning. Om Aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår Aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Det föreligger inte några restriktioner eller särskilda förfaranden för utdelning för Aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare har rätt till andel av överskott vid en eventuell likvidation i förhållande till det antal Aktier som innehavaren äger.

#### Utspädning

Aktieägare har förbundit sig att teckna Aktier i Företrädesemissionen för motsvarande 88 180 550 SEK, motsvarande 64 343 467

Aktier. Företrädesemissionen innebär att antalet Aktier kommer öka från 49 128 250 till högst 147 384 750 stycken. För nuvarande Aktieägare motsvarar detta en utspädning om 66,67% av både kapitalandel och röstandel i Bolaget (under antagande om fulltecknat Erbjudande).

kontant betalning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsepunkten enligt Black & Scholes-formeln, vilket per den 30 juli 2018 fastställts till 1,72 SEK per option av en oberoende värderingsman.

### **Incitamentsprogram**

Bolaget har två incitamentsprogram. Efter att den extra bolagsstämman den 12 december 2017 beslutade om inrättande av incitamentsprogram 2017/18 för anställda i Bolaget har anställda förvärvat 1 277 000 teckningsoptioner (en anslutningsgrad på 85,1%). Löptiden är tre år och får utnyttjas under perioden 1-29 januari 2021. Lösenpriset är 15 SEK och incitamentsprogrammet kan föranleda en maximal utspädning om 2,96%.

Enligt stämmans beslut emitterades 1 500 000 teckningsoptioner till dotterbolaget Alelion Crew AB där anställda nu har förvärvat 1 277 000 teckningsoptioner (85,1%) på följande huvudsakliga villkor:

Varje option ger rätt att under perioden från och med den 1 januari 2021 t.o.m. den 29 januari 2021 teckna en ny Aktie i bolaget mot kontant betalning om 15 SEK. Förvärv av option (deltagande i incitamentsprogrammet) förutsätter att den anställde vid såväl erbjudandetidpunkten som förvärvstidpunkten är fast anställd och inte har sagt upp sig eller blivit uppsagd. Förvärv av optioner har skett mot kontant betalning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelsepunkten enligt Black & Scholes-formeln, vilket per den 20 december 2017 fastställts till 0,11 SEK per option av en oberoende värderingsman.

Efter att bolagsstämman den 30 maj 2018 beslutade om inrättande av incitamentsprogram 2018 för anställda i bolaget, har anställda förvärvat 161 500 teckningsoptioner (en anslutningsgrad på 10,8%).

Enligt stämmans beslut emitterades 1 500 000 teckningsoptioner till dotterbolaget Alelion Crew AB där anställda förvärvade 161 500 teckningsoptioner på följande huvudsakliga villkor:

Varje option ger rätt att under perioden från och med den 1 juni 2021 t.o.m. den 30 juni 2021 teckna en ny Aktie i bolaget mot kontant betalning om 15 SEK. Förvärv av option (deltagande i incitamentsprogrammet) förutsätter att den anställde vid såväl erbjudandetidpunkten som förvärvstidpunkten är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. Förvärv av optioner har skett mot

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Alelions styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter med högst tio (10) suppleanter.

Alelions styrelse består för närvarande av sex (6) ledamöter, inklusive ordföranden, och utgör en blandning av ett team av engagerade personer som förenar erfarenhet av entreprenöriellt ledarskap med gediget ingenjörskunnande. Teamet har en bred kompetens för att täcka huvudområden inom utvecklingen av energilagringssystem, internationell marknadsföring och försäljning samt storprojektförfinansiering.<sup>68</sup> Den nuvarande styrelsen utsågs 2018-05-30. Uppdraget för samtliga styrelseledamöter gäller till ordinarie årsstämma planerad till 2019-05-31.

### Styrelsen

#### **Jan Forsberg, ordförande (1951)**

Ordförande sedan juni 2013

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion: Aktier:* Innehar indirekt genom Trouble Management 253 667 Aktier

*Övriga uppdrag:* Jan Forsberg är också styrelseordförande i Keolis Spår AB, Keolis Sverige AB och Funnys Äventyr i Malmö AB samt verkställande direktör i Trouble Management AB. Jan Forsberg är även styrelseledamot i Trouble Management AB.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Jan Forsberg har varit styrelseledamot i Apoteksgruppen i Sverige Holding AB, Apoteksgruppen i Sverige AB och Apoteksgruppen Detaljlist AB, samt styrelseordförande i BETA Team Performance AB, Lotteribolaget i Nacka AB, House of Fairytale Holding AB, Funnys Adventure International AB och Lena Linderholm Design i Stockholm AB.

*Övrigt:* Jan Forsberg är styrelseordförande i Alelion Energy Systems GmbH som ansökte om att försättas i konkurs 2019.

*Utbildning:* Jan är civilingenjör med examen från Kungliga Tekniska Högskolan.

*Oberoende:* Nej. Styrelseordförande är inte att betrakta som oberoende i förhållande till Bolagets ledning eller Huvudaktieägare.

#### **Per Grunewald, styrelseledamot (1954)**

Ledamot sedan september 2007

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

Aktier: Innehar indirekt genom Pegroco Holding AB 9 065 000 Aktier.

*Övriga uppdrag:* Per Grunewald är även styrelseordförande i Mantex Aktiebolag och Pegroco Holding AB samt styrelseledamot i Clean Invest Scandinavia AB, Pegroco Invest AB, Stora Hotellet I Fjällbackas Intressenter AB, Business Challenge AB, Pegroco Venture AB och Pegroco Transportation Holding AB samt styrelsesuppleant i Egroco Aktiebolag.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Per Grunewald har även varit styrelseledamot i Flexenclosure AB, EcoDevelopment in Europe AB, Flexenclosure International AB och AB Flexen Intressenter samt styrelsesuppleant i Babcock Scandinavian Air Ambulance AB. Per Grunewald har även varit Investment Director för Stiftelsen Industrifonden.

*Övrigt:* Per Grunewald är styrelseledamot i Alelion Energy Systems GmbH som ansökte om att försättas i konkurs 2019.

*Utbildning:* Civilingenjör från Chalmers tekniska högskola.

*Oberoende:* Nej. Ledamoten är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större aktieägare som representant för Pegroco Holding AB.

#### **Håkan Sandberg, styrelseledamot (1959)**

Ledamot sedan oktober 2010.

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

Aktier: Innehar indirekt genom Sammaj AB 1 277 196 Aktier.

*Övriga uppdrag:* Håkan Sandberg är också styrelseledamot i Nödinge Fortbollshall Aktiebolag och Sammaj AB samt styrelseordförande i Fastigheter i Götaland AB. Håkan Sandberg är också VD för Autoadapt AB.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Håkan Sandberg har även varit styrelseledamot i Braunability Europe AB, Homeadapt AB och Branschföreningen Svensk Fordonsanpassning Ek. För. samt verkställande direktör för Braunability Europe AB.

<sup>68</sup> (<https://alelion.com/sv/investerare/bolagsordning/ledning>) (www.)

*Övrigt:* Håkan Sandberg är styrelseledamot i Alelion Energy Systems GmbH som ansökte om att försättas i konkurs 2019.

*Utbildning:* Håkan Sandberg är elektrisk ingenjör på gymnasial nivå.

*Oberoende:* Nej. Håkan Sandberg är inte att betrakta som oberoende i förhållande till Huvudaktieägarna, då han är delägare i en av Huvudaktieägarna.

### **Tommy Nilsson, styrelseledamot (1956)**

Ledamot sedan december 2017

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

*Aktier:* 0

*Övriga uppdrag:* Tommy Nilsson är också styrelseledamot i Conestra Management AB, ELTO Holding AB och Salt X Technology Holding AB.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Tommy Nilsson har varit styrelseledamot i Salt X Technology AB, Climatewell AB, Prosolvias Clarus Aktiefbolag, SunCool Aktiefbolag, Mantex Aktiefbolag, Clavister AB, Starcounter AB, Storegate AB, Eltani Fastighets AB och Mantex IP AB samt styrelsesuppleant i eBuilder AB, inriver AB, Accedo Broadband AB, Netadmin System i Sverige AB, Apica AB, Movimento Group AB, Actiwave AB, Fyndiq AB, Barnebys Group AB, Bambora On Mobile AB, SwedNanoTech AB, HeatCore AB, Garantibil Sverige AB, Clavister Holding AB och Cirrus Logic International (Sweden) AB. Tommy Nilsson har också varit styrelseordförande i C Ventures AB och C Ventures Fund I AB, prokurist i KTH Seed Capital Kommanditbolag och KTH-Chalmers Capital Kommanditbolag samt verkställande direktör Prosolvias Aktiefbolag. Tommy Nilsson har även varit investment director i Stiftelsen Industrifonden.

*Övrigt:* Tommy Nilsson har varit styrelseledamot i Prosolvias Clarus Aktiefbolag som sattes i konkurs 1998, vilken avslutades 2016-12-30, och är styrelseledamot i Alelion Energy Systems GmbH som ansökte om att försättas i konkurs 2019., samt verkställande direktör i Prosolvias Aktiefbolag som sattes i konkurs 1998, vilken avslutades 2018-04-18.

*Utbildning:* Samhällsvetenskaplig linje, Gubbängens gymnasium, eftergymnasial linje i ekonomi, Frans Schartau, och kurser i ekonomi vid Stockholms Universitet.

*Oberoende:* Ledamoten är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till större Aktieägare då

han utför konsultuppdrag åt Fouriertransform AB.

### **Karl Bergman, styrelseledamot (1960)**

Ledamot sedan juni 2018

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

*Aktier:* 0

*Övriga uppdrag:* Karl Bergman är också styrelsesuppleant i Vattenfall Eldistribution AB. Utöver detta är Karl Bergman även chef för forskning och utveckling inom Vattenfall Eldistribution AB.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Karl Bergman har även varit styrelsesuppleant i Svensk Kärnbränslehantering Aktiefbolag, Termino C 705 AB och Chlorout AB samt styrelseledamot i Vattenfall Eldistribution AB, Vattenfall Power Consultant International AB, Vattenfall Power Consultant Aktiefbolag, Svenska Elföretagens Forsknings- och Utvecklings- Elfors- Aktiefbolag, KIC IE AB, Energiforsk AB och Ideella föreningen Energinätverk Sverige med firma EnergiNätverk Sverige. Karl Bergman har även varit verkställande direktör i Vattenfall Research and Development AB samt styrelseordförande i Chlorout AB.

*Övrigt:* Karl Bergman är styrelseledamot i Alelion Energy Systems GmbH som ansökte om att försättas i konkurs 2019.

*Utbildning:* Teknologie doktor i halvledarfysik, Lund Universitet, och civilingenjörsexamen, Lund Universitet.

*Oberoende:* Ja. Ledamoten är att betrakta som oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som till dess större ägare.

### **Anna Grönlund Krantz, styrelseledamot (1971)**

Ledamot sedan juni 2018

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

*Aktier:* 0

*Övriga uppdrag:* Anna Grönlund Krantz är också verkställande direktör i Hallvarsson & Halvarsson AB.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Anna Grönlund Krantz har varit styrelseledamot i JKL AB, X2 Kollektivtrafik AB, PRECIS Service AB. Anna Grönlund Krantz har även varit styrelseordförande i Botniabanan samt varit extern firmatecknare i Livförsäkringsbolaget Skandia, ömsesidigt. Anna Grönlund Krantz har även varit Managing Director i JKL samt maknads- och



kommunikationsdirektör i Praktikertjänst och Skandia.

*Övrigt:* Anna Grönlund Krantz är styrelseledamot i Alelion Energy Systems GmbH som ansökte om att försättas i konkurs 2019.

*Utbildning:* Anna Grönlund Krantz har läst nationalekonomi, statskunskap och marknadsföring vid Luleå tekniska universitet.

*Oberoende:* Ja. Ledamoten är att betrakta som oberoende i förhållande till såväl bolaget och bolagsledningen som till dess större ägare.

### **Bolagsledningen**

Bolagsledningen består av ett team av engagerade personer som förenar erfarenhet av entreprenöriellt ledarskap med gediget ingenjörskunnande. Teamet har en bred kompetens för att täcka huvudområden inom utvecklingen av marina undervattenskraftverk, internationell marknadsföring och försäljning samt storprojektsfinansiering. Bolagsledningen utgörs av:

#### **Daniel Troedsson – CEO (1969)**

Anställd sedan: 2015

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

Aktier: Innehar indirekt genom CompanIT Holding AB 200 000 Aktier och själv Teckningsoptioner: 100 000.

*Övriga uppdrag:* Daniel Troedsson är styrelseledamot i Sightline Vision AB och ComanIT Holding AB.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Daniel Troedsson har varit Business Manager i SKF AB.

*Övrigt:* Daniel Troedsson är verkställande direktör i Alelion Energy Systems GmbH som ansökte om att försättas i konkurs 2019.

*Utbildning:* Civilingenjör från Linköpings tekniska högskola, ekonomistudier vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet och controlling and automation vid University of Newcastle.

#### **Fredrik Sööder – Director Research and Development (1971)**

Anställd sedan: 2010

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

Aktier: 4 299, Teckningsoptioner: 100 000

*Övriga uppdrag:* Fredrik Sööder har inga övriga uppdrag i företags ledning eller styrelse.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Fredrik Sööder har inte de senaste fem åren haft övriga uppdrag i företags ledning eller styrelse.

*Utbildning:* Fredrik Sööder är gymnasieingenjör från Lundby gymnasium.

#### **Peter Nyström – CFO (1969)**

Anställd sedan: 2015

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

Aktier: 4 000 och Teckningsoptioner: 100 000

*Övriga uppdrag:* Peter Nyström har inga övriga uppdrag inom styrelse eller företags ledning. Peter Nyström är däremot innehavare av den enskilda firman MYOPIA REKLAM.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Peter Nyström har varit CFO i HEFA AB.

*Utbildning:* Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg.

#### **Åsa Nordström – Director Sales and Marketing (1972)**

Anställd sedan: 2016

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

Aktier: 8 000 och Teckningsoptioner: 100 000

*Övriga uppdrag:* Åsa Nordström innehar inga övriga uppdrag i andra bolags ledning eller övriga styrelseuppdrag.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Åsa Nordström har varit director of sales för regional avdelning i SKF AB.

*Utbildning:* Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

#### **Fredrik Lüsich – Chief Operations Officer (1973)**

Anställd sedan: 2017

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

Aktier: 28 000 och Teckningsoptioner: 100 000

*Övriga uppdrag:* Fredrik Lüsich är styrelsesuppleant i Axere AB.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Fredrik Lüsich har varit Nordic Sales manager i SKF AB.

*Utbildning:* M.Sc Mechanical Engineering från Chalmers tekniska högskola.

#### **Sandra Hansson – Director Service and Aftermarket Development (1976)**

Anställd sedan: 2016

*Innehar tillsammans med närstående i Alelion:*

*Teckningsoptioner:* 100 000.

*Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:* Sandra Hansson har varit Manager of Service Planning i SKF AB.

*Utbildning:* Master of sc. Mechanical engineering från Chalmers tekniska högskola

### **Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna**

Ingen av de ovanstående styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller ledande befattningshavarnas skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och andra skyldigheter.

Utöver vad som uttryckligen angivits ovan har inte någon av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller varit utsatt för anklagelser och/eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget genom aktie- och optionsinnehav. Verkställande direktören har träffat avtal med vissa Aktieägare som ger rätt att förvärva Aktier från dessa. Se avsnitten Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden samt Styrelse, ledande befattningshavare och revisor. Enligt styrelsens bedömning föranleder varken nämnda ägarintressen eller de avtal som redogörs för under avsnittet Transaktioner med närstående någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltningslednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller

förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelse mellan Bolaget och större Aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltningslednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Alelion har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

Samtliga styrelseledamöter och ledandebefattningshavare är tillgängliga på Bolagets adress på Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg, Sverige.

### **Ägarstyrning och styrelserepresentation**

Bolagets styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets största ägare finns representerade i styrelsen.

### **Styrelsekommittéer**

Alelions styrelse har inte utsett några kommittéer. Styrelsen fattar alltid beslut om tillsättning av och ersättning till VD.

### **Ersättning till styrelse**

Under 2018 utbetalades styrelsearvode om totalt 850 TSEK, varav 250 TSEK till styrelsens ordförande, 150 TSEK vardera till de två oberoende styrelseledamöterna Anna Grönlund Krantz och Karl Bergman samt 100 TSEK vardera till övriga styrelseledamöter.

### **Ersättning till VD och övriga ledande befattningshavare**

VD erhöll under 2018 ersättning om totalt 1 346 TSEK. Under 2018 utgick ingen rörlig ersättning till VD. Pensionskostnader för VD uppgick till 279 TSEK under 2018.

### **Ersättning till övriga ledande befattningshavare**

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll under år 2018 ersättning om totalt 4 177 TSEK för året, exklusive sociala kostnader. I tillägg har ledande befattningshavare tjänstepension.

### **Uppsägningstider/avgångsvederlag**

Vid uppsägning från VD:s sida gäller en uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida ska en uppsägningstid om tolv månader gälla. Lön utgår under uppsägningstiden. Vid arbetsbefrielse har VD i sådant fall rätt att ta ny anställning varvid lön från Bolagets sida

reduceras med nya lörens belopp. Ett konkurrensförbud på tolv månader gäller efter anställningens upphörande, varvid Bolaget åtagit sig betala viss mellanskillnad i lön för ny anställning som följd därav.

Mellan Bolaget och andra ledande befattningshavare gäller ömsesidig uppsägningstid i enlighet med praxis för privata tjänstemän, vanligtvis med tre månaders ömsesidighet.

Utöver vad som framgår ovan finns inga avtal mellan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare och Bolaget om förmåner efter det att uppdraget som styrelseledamot respektive ledande befattningshavare avslutats. För CTO och COO gäller ett konkurrensförbud på tolv månader efter anställningens upphörande, varvid Bolaget åtagit sig betala viss mellanskillnad i lön för ny anställning som följd därav.

Ingen av styrelseledamöterna har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörande av uppdraget. Vidare har bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner vid styrelseledamöternas avträdande av tjänst.

### **Revisor**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med Johan Palmgren som huvudansvarig revisor, är bolagets revisor. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s adress är Skånegatan 1, 411 40 Göteborg.

Vid årsstämman den 30 maj 2018 beslutades att ersättning till revisorn ska utgå liksom förevarande år enligt godkänd räkning. Ersättning till revisorerna för Bolaget uppgick under räkenskapsåret 2018 till 446 TSEK varav 396 TSEK för revision och under 2017 till 342 TSEK, varav 297 TSEK för revision.

## Legala frågor och kompletterande information

### **Bolagsinformation och legal struktur**

Bolagets firma är Alelion Energy Systems AB, och dess organisationsnummer är 556710-7916. Bolaget bildades enligt svensk rätt den 21 augusti 2006 och inregistrerades vid Bolagsverket den 13 september 2006. Bolagets associationsform regleras av, och dess aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen. Aktieägarnas rättigheter som är förenade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk.

Bolaget har sin hemvist i Sverige och sitt säte i Göteborgs kommun. Bolagets huvudkontor, tillika postadress är Alelion Energy Systems AB, Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg. Föremålet för Alelions verksamhet, vilken även framgår av § 3 i Alelions bolagsordning, är att bedriva utveckling, produktion, marknadsföring, försäljning, distribution och service av batterisystem samt äga och förvalta fast och lös egendom och bedriva därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har per dagen för publiceringen av detta Prospekt och innan Erbjudandets genomförande 49 128 250 Aktier. Alla Aktier har lika rösträtt och rätt till vinstutdelning.

Alelion är moderbolag i en koncern som förutom moderbolaget består av de två helägda dotterbolagen Alelion Crew AB i Sverige och Alelion Energy Systems GmbH i Tyskland. Verksamheten i Alelion Energy Systems GmbH håller för närvarande på att avvecklas genom ett konkursförfarande.

### **Ägarkoncentration**

Vid fullteckning av Företrädesemissionen (134,6 MSEK) kommer 65,25 % av kapitalet och rösterna i Bolaget efter Företrädesemissionen som det beskrivs i detta Prospekt att kontrolleras av de nuvarande tre största ägarna, med beaktande av lämnade teckningsförbindelser. Även om dessa aktieägare inte är avtalsmässigt bundna att agera gemensamt har de, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för Aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. I övrigt känner inte Bolaget till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande genom inbördes avtal.

### **Väsentliga avtal**

Bolaget har utöver vad som framgår nedan, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, inte några avtal av större betydelse. Bolaget har inte heller ingått något annat avtal (utom sådana som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten) som innehåller bestämmelse som innebär att bolaget tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse för Bolaget för dagen för detta Prospekt.

### **Finansiella arrangemang**

För information om Alelions finansiella arrangemang, se informationen under rubriken "Finansiella arrangemang" i avsnitt "Kapitalisering och skuldsättning" i detta Prospekt.

### **Ramavtal med Toyota**

Bolaget har ingått två ramavtal med bolag inom Toyota-koncernen: Toyota Material Handling Europe AB ("TMH") och Toyota Industries Corporation ("TICO", och tillsammans med TMH "Toyota"). Avtalen innehåller inte några volymåtaganden eller liknande åtaganden från Toyota till förmån för Alelion. Genom avtalen har Alelion gjort ett 10-årigt garantiåtagande avseende de produkter som säljs till Toyota och Alelion tar fullt ansvar för säkerhetsdefekter och seriedefekter gentemot Toyota. Vidare förbehåller sig Toyota rätten att själv, eller genom underleverantör, modifiera Alelions produkter utan att betala royalties eller annan ersättning till Alelion. Avtalen kan sägas upp med sex månaders uppsägningstid.

### **Hysesavtal avseende den nya fabriken**

Bolaget har ingått hyresavtal för lokal med Fastighets AB Sörred City II. Hyresavtalet ingånget på bestämd tid och löper i sex år från och med hösten 2018. Avtalet måste sägas upp skriftligen nio månader före utgången av avtalet i annat fall förlängs avtalet med tre år åt gången. Enligt avtalet ska Bolaget ha de nödvändiga tillstånden för att bedriva sin verksamhet, inneha företagsförsäkring, svara för yttre åverkan på fastigheten och större delen av underhållsarbetet på fastigheten. Bolaget har inte rätt till ersättning för de fall att hyresvärden utför sedvanligt underhållsarbete av fastigheten.

### **Avtal om den automatiserade monteringslinan**

Alelion har ingått avtal med ÅF-Industry AB ("ÅF") avseende den automatiserade monteringslinan som installerats i Alelions nya fabrik. Avtalet innebär att äganderätten till den automatiserade monteringslinan övergår till Alelion först när full betalning erlagts till ÅF. Vidare friskriver sig ÅF från produktansvar i avtalet.

### **Tvister och rättsliga förfaranden**

Alelion är inte och har inte under den senaste 12-månadersperioden varit part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande, och Bolagets styrelse har inte heller kännedom om något som skulle kunna föranleda skadeståndsanspråk eller framtida rättsprocess, som skulle kunna ha betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### **Tecknings- och garantiåtaganden**

Ett flertal personer, inklusive Huvudägarna, har åtagit att teckna nya aktier motsvarande sina respektive pro rata-andelar av nyemissionen. Huvudägarna har åtagit sig att teckna Aktier motsvarande 65,25% av nyemissionen. Övriga har åtagit sig att teckna motsvarande 0,16% av nyemissionen. Ingen ersättning ges för dessa teckningsåtaganden.

Ett antal personer har även ingått garantiåtaganden under april 2019, enligt vilka personerna garanterar att teckna ett visst antal Aktier i den mån Aktier inte blir tecknade av befintliga Aktieägare med företrädesrätt. För detta åtagande utgår en ersättning uppgående till 5% av garanterat belopp. Det totala antalet garantiåtaganden uppgår till att teckna Aktier motsvarande 34,60% av emissionen. Antalet tecknings- och garantiåtaganden framgår av nedanstående tabeller.

Vare sig tecknings- eller garantiåtagandena är säkerställda.

### **Teckningsåtaganden**

Part	Åtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Fouriertransform Aktiebolag <sup>69</sup>	59 666 341	44,20%
Pegroco Holding AB <sup>70</sup>	24 909 802	18,45%
Sammaj AB <sup>71</sup>	3 509 619	2,60%
Daniel Troedsson <sup>72</sup>	50 000	0,04%
Peter Nyström <sup>53</sup>	10 992	0,01%
Åsa Nordström <sup>53</sup>	21 983	0,02%
Fredrik Sööder <sup>53</sup>	11 813	0,01%
<b>Summa</b>	<b>88 180 550</b>	<b>65,32%</b>

<sup>69</sup> Fouriertransform AB har kontorsadress Sveavägen 17, 111 57 Stockholm.

<sup>70</sup> Pegroco Holding AB har kontorsadress Stora Nygatan 31, 3 tr, 411 08 Göteborg.

<sup>71</sup> Sammaj AB har kontorsadress Berga Strand 44, 471 71 Hakenäset.

<sup>72</sup> Daniel Troedsson, Peter Nyström, Åsa Nordström och Fredrik Sööder är samtliga ledande befattningshavare i Bolaget, se avsnitt "Styrelse och ledande befattningshavare". De finns på Alelions kontorsadress, Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg.

**Garantiåtaganden**

Part	Åtagande, SEK	Andel av Företrädesemissionen, %
Myacom Investment AB (Per Vasilis) <sup>73</sup>	1 500 000	1,11 %
Fredrik Lundgren <sup>74</sup>	5 000 000	3,70 %
LUSAM Invest AB (Fredrik Lundgren) <sup>75</sup>	2 000 000	1,48 %
Wihelm Risberg <sup>76</sup>	2 000 000	1,48 %
Oscar Molse <sup>77</sup>	1 500 000	1,11 %
Modelio Equity AB (Oscar Molse) <sup>78</sup>	3 500 000	2,59 %
Kristian Kierkegaard <sup>79</sup>	1 000 000	0,74 %
Fårö Kapital (Emanuel Eriksson) <sup>80</sup>	3 600 000	2,67 %
Emanuel Eriksson <sup>81</sup>	1 400 000	1,04 %
John Fällström <sup>82</sup>	10 000 000	7,41 %
Formue Nord Marknadsneutral A/S <sup>83</sup>	7 000 000	5,19 %
John Bäck <sup>84</sup>	1 000 000	0,74 %
Litcap AB <sup>85</sup>	1 000 000	0,74 %
Gerhard Dal <sup>86</sup>	3 500 000	2,59 %
Afsnee AB <sup>87</sup>	1 000 000	0,74 %
Feat Invest (Johan Biehl) <sup>88</sup>	1 000 000	0,74 %
Johan Biehl <sup>89</sup>	1 000 000	0,74 %
<b>Summa</b>	<b>47 000 000</b>	<b>34,81%</b>

**Närståendetransaktioner**

Närstående bolag definieras som de i koncernen ingående bolagen samt bolag där närstående fysiska personer har bestämmande, gemensamt bestämmande eller betydande inflytande. Som närstående fysiska personer definieras styrelseledamöter, ledande befattningshavare samt nära familjemedlemmar till sådana personer.

Huvudägarna räknas som närstående till Alelion. Bolaget har ingått avtal med Huvudägarna samt närstående fysiska personer där dessa åtagit sig att teckna Aktier i Företrädesemissionen, se vidare avsnittet "legala frågor och kompletterande information – Tecknings- och garantiåtaganden". Vidare har Alelion tagit upp Ägarlånet om 50 MSEK från Huvudägarna, se "Kapitalisering och skuldsättning – Finansiella arrangemang – Ägarlån" för ytterligare information.

Fouriertransform AB har utfärdat moderbolagsgaranti till förmån för en leverantör, i syfte att åtnjuta mer konkurrenskraftiga leverans- och betalningsvillkor. Dessutom har Fouriertransform AB och Pegroco Holding AB utfärdat en garanti till förmån för banker. De två näst största ägarna, Pegroco Holding AB och Sammaj AB delar risken för moderbolagsgarantin med Fouriertransform AB enligt avtal därom. Moderbolagsgarantierna är dock villkorat av att Alelion ersätter Fouriertransform AB, Pegroco Holding AB och Sammaj AB för den riskexponering som de utsätts för till följd av garantin gentemot leverantören. Ersättningen uppgick under året till 2 247 Tkr (980 Tkr)

Inga inköp eller försäljning har skett mellan koncernföretagen.

<sup>73</sup> Adress: Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm.

<sup>74</sup> Adress: Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm.

<sup>75</sup> Adress: Erik Dahlbergsallén 15, 115 20 Stockholm.

<sup>76</sup> Adress: Narvavägen 33, 114 60 Stockholm.

<sup>77</sup> Adress: Sankt Sigfridsgatan 35, 412 66 Göteborg.

<sup>78</sup> Adress: Eriksbergsgatan 1 b, 114 30 Stockholm.

<sup>79</sup> Adress: Grevgatan 8 lgh 1402, 114 53 Stockholm.

<sup>80</sup> Adress: Stortorget 1, 222 23 Lund.

<sup>81</sup> Adress: Stora Södergatan 29 C, 222 23 Lund.

<sup>82</sup> Adress: Linnégatan 83, 114 60 Stockholm.

<sup>83</sup> Adress: Nytorv 11, 4. sal, 9000 Aalborg.

<sup>84</sup> Adress: Sturegatan 48 lgh 1302, 114 36 Stockholm.

<sup>85</sup> Adress: Månvägen 11, 181 51 Lidingö.

<sup>86</sup> Adress: Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby.

<sup>87</sup> Adress: C/o Kent Arvidsson, Grev Magnigatan 14, 114 55 Stockholm.

<sup>88</sup> Adress: Textilvägen 31, 120 30 Stockholm.

<sup>89</sup> Adress: Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma.

### Kostnader för nyemissionen

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till 13 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 2,4 MSEK). Kostnaderna omfattar arvoden till finansiella rådgivare, juridiska rådgivare, revisorer och andra konsulter.

### Försäkring

Alelion har företagsförsäkring innefattande egendoms-, avbrotts och ansvarsförsäkring, inklusive produktansvarsförsäkring, samt rättsskydd. Nuvarande ansvarsförsäkring har en limit om 10 MSEK. Alelion avser att, i takt med att verksamheten expanderar, anpassa och utöka försäkringsskyddet därefter. Alelions styrelse anser att Alelions nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med beaktande av verksamhetens nuvarande omfattning.

### Miljö och certifiering

Enligt förordning (2008:834) om producentansvar för batterier ska batteriproducenter anmäla sig och redovisa uppgifter till Naturvårdsverket. Energilagringssystem som Alelion levererar till kunder i Sverige redovisas till Naturvårdsverket antingen direkt eller via Elkretsen. För energilagringssystem som väger mindre än tre kilo sker månadsvis rapportering av levererade och återtagna batterier till Elkretsen. För energilagringssystem som väger mer än tre kilo rapporteras levererade och återtagna batterier till Naturvårdsverket en gång per år. Uttjänta batterier som returneras till Alelion återvinns enligt återvinningsavtal med IL Recycling, vilket har godkänts av Naturvårdsverket.

Alelion har ingått avtal med Askengren & Co AB om bevakning av förändringar inom lagstiftning som rör yttre miljö i Sverige, innefattande såväl nationell lagstiftning som kommunalföreskrifter enligt närmre specifikation i avtalet. Aktuella ändringar redovisas för Alelion minst fyra gånger per år. Alelion har även ingått avtal med DGM Sverige AB om bevakning av relevanta förändringar i reglerna för transport av farligt gods. Enligt lag (2006:263) om transport av farligt gods finns det ett krav på minst en säkerhetsrådgivare och tillsynsmyndigheten har rätt att kontrollera att lagen efterlevs. DGM Sverige AB ska tillhandahålla tjänster för att

uppfylla de krav som gäller för Alelion enligt nämnda lag.

Enligt Alelions bedömning omfattas Bolagets produkter av krav på CE-märkning enligt Direktiv 2004/108/EG. Alelion omfattas också av krav på att upprätta teknisk dokumentation för produkterna samt utfärda EU-försäkran om överensstämmelse med kriterierna för CE-märkning enligt direktivet. EU-försäkran för respektive produkt återfinns på Alelions hemsida samt skickas därutöver till varje kund tillsammans med aktuell produktmanual.

Bolaget innehar kvalitetscertifiering enligt ISO 9001:2015 och ISO 14001:2015.

Vidare är de godkända för transport enligt UN 38.3, ett globalt transporttestkrav för farligt gods. Andra certifieringar som Alelion innehar är följande:

- **Certifieringar relaterade till marknadsinträde:** Alelion har certifiering för att få sälja sina energilagringssystem på den ryska och amerikanska marknaden genom certifieringarna UL 1642 och GOST 12.2.007.12-88.
- **Certifieringar relaterade till säkerhet, testning och märkning:** Alelion innehar flertalet säkerhetscertifieringar såsom IEC 13849 (Säkerhetskrav på styrsystem), IEC 60068-2-6- (Skaktestning av produkten), IEC 62619 (Säkerhetskrav på litiumceller och litiumbatterier för tillämpningar i industrin) EN 62620 (Märkning, test och krav på industriella applikationer) och SS-EN 61000-6-2, SS-EN 61000-6-3 (Immunitetskrav gällande för elektriska och elektroniska apparater avsedda att användas i industriella miljö).

Därutöver har produkterna genomgått och godkänts i de tester av tålighet mot exempelvis vibrationer och stötar, vilket krävs av de större trucktillverkarna. Utöver detta är Alelions litiumjonbaserade energilagringssystem certifierat för försäljning i 90 länder.<sup>90</sup>

<sup>90</sup> Vadestrarapporten.

### **Aktieägaravtal**

Det existerar, såvitt Styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande Aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

### **Rådgivare m.m.**

I samband med Företrädesemissionen som beskrivs i detta Prospekt har Carnegie och Redeye agerat rådgivare till Bolagets styrelse och för Företrädesemissionen. Dessa rådgivare (samt till de närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Alelion för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Roschier Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

### **Dokument införlivade genom hänvisning med mera**

*Handlingar som införlivas genom hänvisning och hålls tillgängliga för inspektion*

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Företrädesemissionen och består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar som införlivas genom hänvisning:

- Alelions bolagsordning och stiftelseurkund.
- Följande delar av Alelions årsredovisning avseende räkenskapsåret 2018: resultaträkning (s. 20); balansräkning (s. 21-22); förändring av eget kapital (s. 23); kassaflödesanalys (s. 24); noter (s. 30-41); och revisionsberättelse (s. 44-45). Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor.
- Följande delar av Alelions årsredovisning avseende räkenskapsåret 2017: resultaträkning (s. 19); balansräkning (s. 20-21); förändring av eget kapital (s. 22); kassaflödesanalys (s. 23); noter (s. 24-29); och revisionsberättelse (s. 32-33). Årsredovisningen har reviderats av Bolagets revisor.

Information som införlivas genom hänvisning enligt ovan ska läsas som en del av detta Prospekt. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet. Föreliggande Prospekt och de

handlingar som införlivas genom hänvisning enligt ovan kommer under Prospektets giltighetstid finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats ([www.alelion.com](http://www.alelion.com)), samt i pappersform på Bolagets kontor på adress Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg.

### **Information från tredje man**

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits exakt och inga uppgifter - såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### **Bolagsstyrning**

Bolaget har att iaktta aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Vid årsstämman 2016 inrättades principer för tillsättning av valberedning. Styrelsen har provat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa Koden. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av Koden som kan anses relevanta.



**Bolagsstämma**

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Alelion offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Dagens Industri. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan årsstämma eller extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

## Immateriella rättigheter

Alelions immateriella rättigheter består huvudsakligen av patent och know-how. Know-how skyddas primärt genom åtagande av sekretess och i viss utsträckning av överenskommelse av överlåtelse av immateriella rättigheter som utvecklas av konsulter.

### Patentportfölj

Alelions patent grupperas nedan i två grupper beroende på om de avser tekniska lösningar för energilagringssystem eller Energy Management. Alelions patent baseras på 19 olika tekniska lösningar.

#### **Energilagringssystem**

Denna patentfamilj beskriver tekniska lösningar som Alelion använder i sina energilagringssystem, som består av batterier och tillhörande hård- och mjukvarulösningar, såsom laddningsutrustning och BMS (battery management system). Den teknik dessa patent skyddar används i de energilagringssystem för Industritruckar och Specialfordon som Alelion säljer, men kan även användas i andra applikationer, t.ex. produkter för lokal energilagring, som Alelion kan komma att utveckla i framtiden.

#### **Energy Management**

Denna patentfamilj beskriver tekniska lösningar inom smart energihantering, d.v.s. tekniska lösningar som syftar till att optimera användarens elanvändning. Alelions AIES-projekt skyddas av dess patent inom detta område.

### Förteckning över patentskydd

#### **Energilagringssystem**

##### *Beviljade patent*

Patentnummer	Region	Teknisk lösning	Löper till
EP2831947	Tyskland	Batteripack	2032-03-30
EP2831947	EP		2032-03-30
EP2831947	Frankrike		2032-03-30
EP2831947	Storbritannien		2032-03-30
EP2831947	Italien		2032-03-30
6025964	Japan		2032-03-30
9837683	USA		2032-08-22
CA2916372	Kanada	Batterilägg för ett elektriskt drivet industrifordon	2034-06-26
EP3013627	EP		2034-06-26
SE1350803-1	Sverige		2033-06-28
US2016-0149273	USA		2034-06-26
11990/DELNP/2015	Indien		2034-06-26

##### *Patentansökningar*

Ansökningsnummer	Region	Teknisk lösning	Ansökningsår
1850141-1	Sverige	Kyld förvaring	2018
1850139-5	Sverige	Laddningsmodul	2018
1850361-5	Sverige	Batterimodul	2018
1851172-5	Sverige	Impedansmätning	2018

#### **Energy Management**

##### *Beviljade patent*

Patentnummer	Region	Teknisk lösning	Löper till
WO2014/040761	WO	Metod och apparat för att utföra en lokal styrning av en energiresurs	2033-04-05
EP2721574	EP		2033-04-05

US 2015/0236506 A1	USA		2033-04-05
WO2014/040760	WO / PCT	Ett energiledningssystem i ett nätförsörjningsnät innefattar minst en styrenhet	2033-04-03
EP2721575	EP		2033-04-03
US 2015/0254787 A1	USA		2033-04-03
EP2992581	Belgien	Ett energisystem för att tillhandahålla en nättjänst till ett elnät	2033-04-29
EP2992581	Schweiz		2033-04-29
EP2992581	Tyskland		2033-04-29
EP2992581	Frankrike		2033-04-29
EP2992581	Italien		2033-04-29
EP2992581	Nedländerna		2033-04-29
WO2014/177175	WO / PCT		2033-04-29
EP2992581	EP		2033-04-29
US 2016/0099568 A1	USA		2033-04-29
EP3008785	Belgien		Ett laddningssystem för laddning av minst en energilagringseenhet
EP3008785	Schweiz / Lichtenstein	2033-06-11	
EP3008785	Tyskland	2033-06-11	
EP3008785	Frankrike	2033-06-11	
EP3008785	Italien	2033-06-11	
EP3008785	Nedländerna	2033-06-11	
WO2014/198292	WO / PCT	2033-06-11	
EP3008785	EP	2033-06-11	
US 2016/0149419 A1 beviljad såsom 9,899,839B2	USA	2033-12-03	
WO2014/187487	WO / PCT	Ett system för att åstadkomma en primärstyrningskraft för ett strömnät	
EP3000162	EP		2033-05-23
US 2016/0134117 A1 beviljas såsom US 10,074,986 B2	USA		2033-10-22
EP2721715	Belgien	Metod för optimering av verksamheten av distribuerade lagringsanordningar i ett elektriskt energiförsörjningssystem med distribuerade generatorer och belastningar	2032-07-31
EP2721715	Schweiz / Lichtenstein		2032-07-31
EP2721715	Tyskland		2032-07-31
EP2721715	Frankrike		2032-07-31
EP2721715	Italien		2032-07-31
EP2721715	Nederländerna		2032-07-31
WO2014019606	WO / PCT		2032-07-31
EP2721715	EP		2032-07-31
US 2016/0118796 A1 beviljad såsom US 9,866,025 B2	USA		2033-09-13
EP2721709	Belgien		Enhet för en optimerad operation av ett lokalt lagringssystem i ett elektriskt energiförsörjningsnät som förbinder belastningar
EP2721709	Schweiz / Lichtenstein	2032-07-31	
EP2721709	Tyskland	2032-07-31	
EP2721709	Frankrike	2032-07-31	
EP2721709	Italien	2032-07-31	
EP2721709	Nedländerna	2032-07-31	

WO2014019607	WO / PCT		2032-07-31
EP2721709	EP		2032-07-31
US 2015/0286200 A1	USA		2032-07-31
WO2014/019605	WO / PCT	Anläggning för laddningsströmstyrning av lagringsenheter i ett elenergiförsörjningsnät innefattande bland annat distribuerande generatorer och distribuerande lagringsenheter	2032-07-31
EP2719050	EP		2032-07-31
US 2015/0280458 A1 beviljad såsom US 9,768,634 B2	USA		2033-06-24
WO2018041329 (A1)	WO / PCT	Ett system för att tillhandahålla en återställningsreservkraft för ett elnät	2036-08-29
EP3136532	EP	Ett styrsystem för att tillhandahålla en styrkraft för ett elnät	2035-08-24
US 2017/0063090 A1 beviljad såsom US 10,141,742 B2	USA		2037-03-24
WO2017157463	WO / PCT	Ett system och en metod för effektiv laddning av distribuerade batterier	2036-03-18
WO2018206114 (A1)	WO / PCT	Förfarande för bestämningen av en mängd energi som produceras eller konsumeras lokalt av en prosumeranläggning	2037-05-11
WO2017158104	WO / PCT	Ett system för effektiv laddning av fordonets distribuerade fordonsbatterier	2037-03-16

#### Varumärke och domännamn

Orden Alelion och Caterna samt Alelions och Caternas figurmärke är registrerade inom EU. Alelion innehar domänerna alelion.com och alelion.eu.

## Skattefrågor

### Beskattning i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen och upptagandet till handel av Aktierna i Bolaget på Nasdaq First North för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att de nya aktierna har upptagits på handel på Nasdaq First North. Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som kan anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från driftställe i Sverige,
- utländska företag som har varit svenska företag, eller
- ägande av aktierna genom kapitalförsäkring och liknande företeelse.

Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier såsom investmentföretag, pensionsstiftelser med flera. Den skattemässiga konsekvensen av varje enskild Aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje Aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Företrädesemissionen och upptagande till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq First North Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av

utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

Med "obegränsat skatteskyldig" avses nedan innehavare av aktier eller andra delägarrätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk lag eller har sin styrelsesäte i Sverige, eller som bedriver den huvudsakliga verksamheten i Sverige.

### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skatteskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30%.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och inköpspriset. Det sammanlagda inköpspriset för alla aktier av samma slag och sort får divideras med antalet aktier. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20% av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder (*Eng.* mutual funds), eller specialfonder (*Eng.* hedge funds) som endast innehåller svenska fordringar, det vill säga räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70% i inkomstlaget kapital.

Om nettoförlust uppkommer i inkomstlaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30% av nettoförsluten upp till 100 000 SEK och 21% av en eventuell återstående nettoförslut. En nettoförslut kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30%. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto (ISK) beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan vid utgången av november året före beskattningsåret, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 beräknas skatten baserat på schablonintäkten genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan vid utgången av november året före beskattningsåret ökad med 0,75 procentenheter. Schablonintäkten ska dock beräknas till lägst 1,25% av kapitalunderlaget.

### **Aktiebolag**

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22%. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på motsvarande värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförslut på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförslut inte kan dras hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklARATIONSTIDPUNKT (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag, pensionsstiftelser med flera.

### **Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige**

För Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller

utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga Aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30%. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal och bör därmed undersökas i varje enskilt fall. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sverige AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30% kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i hemvisstat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av Aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistas i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal och därmed undersökas i varje enskilt fall.

### **Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter**

Utnyttjande av Teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För Aktieägare som inte utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen, och därför avyttrar sina Teckningsrätter, kan en kapitalvinst eller kapitalförslut uppstå. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättnigen, efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. För Teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas

vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade Aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring som varken säljs eller utnyttjas, och därför förfaller, anses avyttrad för 0 SEK.

## Bolagsordning

Denna bolagsordning gäller för aktiebolaget med org. nr 556710-7916 och är antagen på extra bolagsstämma den 2 april 2019.

### 1. Firma

Bolagets firma är Alelion Energy Systems AB. Bolaget är publikt (publ).

### 2. Styrelsens Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun.

### 3. Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva utveckling, produktion, marknadsföring, försäljning, distribution och service av batterisystem samt äga och förvalta fast och lös egendom och därmed förenligt verksamhet.

### 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 980 000 kronor och högst 3 920 000 kronor

### 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 49 000 000 och högst 196 000 000.

### 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter

### 7. Revisorer

Bolaget ska ha lägst en och högst två revisorer med högst två revisorssuppleanter.

### 8. Ort för bolagsstämma

Bolagsstämma ska hållas i Stockholm eller Göteborg.

### 9. Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

### 10. Rätt att närvara på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren har gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

### 11. Ärenden på årsstämma

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen



8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
9. Beslut om ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och, i förekommande fall, verkställande direktören
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter
11. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter
13. Fastställande av instruktioner för valberedningen
14. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

## **12. Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

## **13. Avstämningsförbehåll**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

\*\*\*\*\*

## Definitioner

Aktier eller Aktie.....	Aktier i Alelion Energy Systems AB (publ).
Aktieägare.....	Innehavare av Aktier.
Carnegie .....	Carnegie Investment Bank AB (publ)
Redeye .....	Redeye aktiebolag
Energy Management .....	Tjänster och produkter för smart energihantering.
EUR .....	Avser europeiska valutan euro.
Erbjudandet .....	Avser erbjudandet att teckna aktier i Företrädesemissionen såsom beskrivs i detta Prospekt.
Företrädesemissionen.....	Den emission med företrädesrätt för aktieägarna att teckna aktier som beslöts av styrelsen den 28 april 2019 med stöd av ett bemyndigande beslutat av extra bolagsstämman 2 april 2019.
Huvudaktieägare .....	Avser Fouriertransform Aktiebolag (org.nr. 556771-5700), Pegerco Holding AB (org.nr. 556695-3336) och Sammaj AB (org.nr. 556699-9073).
Prospektet .....	Avser detta dokument.
Specialfordon.....	Med Specialfordon avses fordon särskilt framtagna för användning på flygplatser, inom gruvnäringen och i hamnar.
SEK.....	Avser svenska kronor
Industritruckar .....	Med Industritruckar avses plocktruckar, staplare, skjutstativstruckar, motviktstruckar, smalgångstruckar och andra truckar för industriellt bruk
CAGR .....	Genomsnittlig årlig tillväxt (En. <i>Compounded Annual Growth Rate</i> ).
OEM.....	Originaltillverkare av utrustning (En. <i>Original Equipment Manufacturer</i> ).

## Adresser

### Bolaget

Alelion Energy Systems AB (publ)  
Sörredsbacken 5  
418 78 Göteborg  
Telefon: 031 86 62 00  
E-post: info@alelion.com  
(www.) alelion.com

### Finansiella rådgivare

#### *Global Coordinator*

Carnegie Investment Bank AB (publ)  
Regeringsgatan 56  
103 38 Stockholm  
(www.) carnegie.se

#### *Co-Lead Manager*

RedEye aktiebolag  
Mäster Samuelsgatan 42  
103 87 Stockholm  
(www.) redeye.se

### Legal rådgivare

Roschier Advokatbyrå AB  
Brunkebergstorg 2  
103 90 Stockholm  
(www.) roschier.com

### Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Skånegatan 1, 411 40 Göteborg  
(www.) pwc.se