

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

Teckningsperiod 26 juni–10 juli 2023

Prospektet godkändes den 22 juni 2023. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Efter den perioden är Alelion Energy Systems AB inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

Med "Alelion" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Alelion Energy Systems AB (publ), org.nr 556710–7916, den koncern som Alelion Energy Systems AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Alelion Energy Systems AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB, org.nr 556097–8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112–8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

TVIST OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

MARKNADSFÖRETAG, VISS FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION OCH RISKER

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt

och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet 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. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet 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 Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Alelions aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Alelion och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

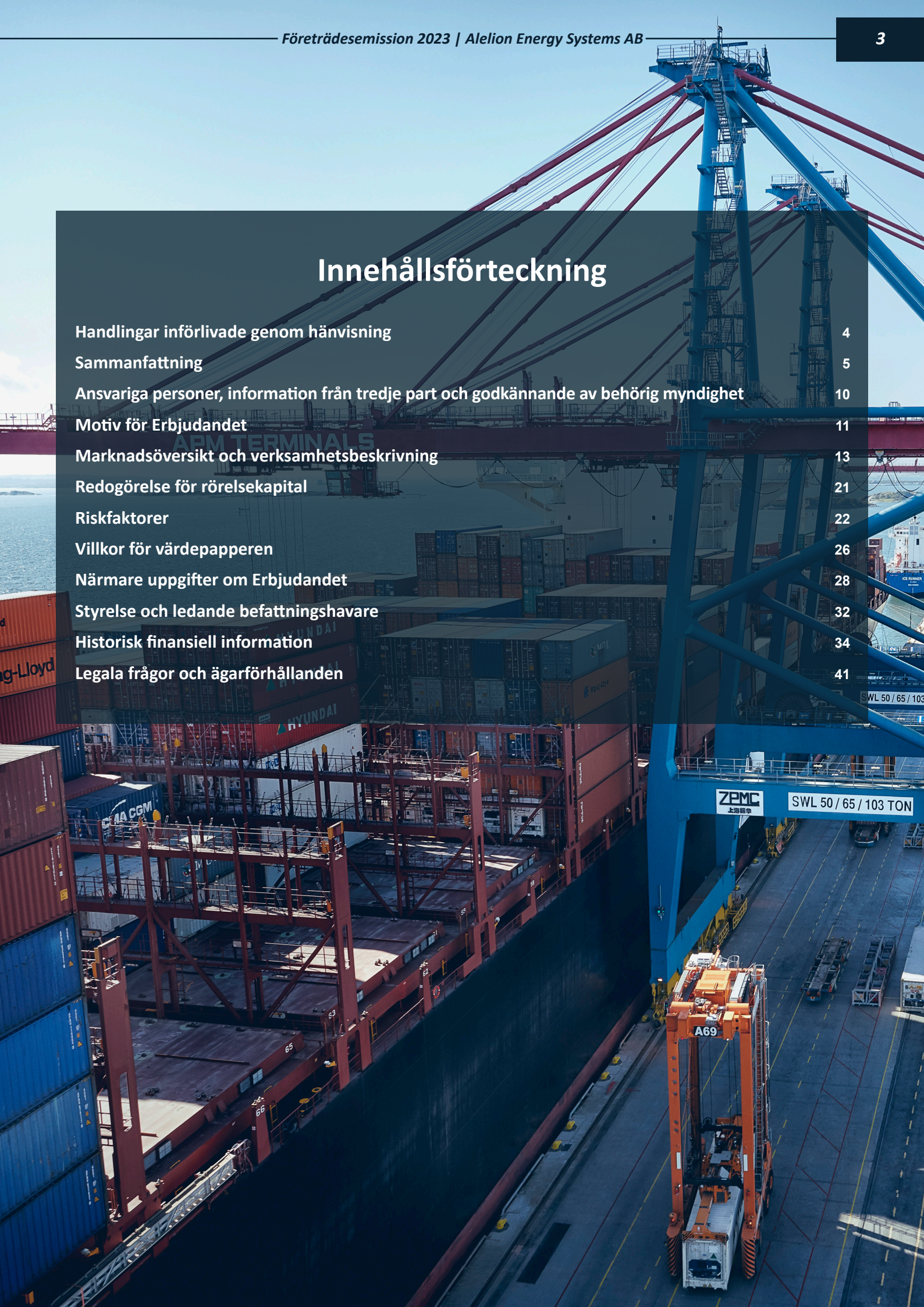
För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 10 juli 2023, eller senast den 5 juli 2023 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämma exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historisk finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Motiv för Erbjudandet	11
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	13
Redogörelse för rörelsekapital	21
Risikfaktorer	22
Villkor för värdepapperen	26
Närmare uppgifter om Erbjudandet	28
Styrelse och ledande befattningshavare	32
Historisk finansiell information	34
Legala frågor och ägarförhållanden	41



Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information, som del av införlivade dokument, ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet, och de handlingar som införlivats i Prospektet genom hänvisning, kan erhållas från Alelions webbplats, www.alelion.com eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg, Sverige. De delar av införlivade dokument som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Alelions eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Alelions eller tredje parts webbplats har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Hänvisning enligt ovan refererar till följande dokument:

- Årsredovisningen 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 31), Bolagets balansräkning (sidan 32), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 34), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 31), noter (sidorna 35–41) och revisionsberättelse (sidorna 43–44).

Alelions årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

- Årsredovisningen 2022: Bolagets resultaträkning (sidan 37), Bolagets balansräkning (sidan 38), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 39), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 37), noter (sidorna 40–46) och revisionsberättelse (sidorna 48–49).

Alelions årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

- Delårsrapport för perioden januari–mars 2023: Bolagets resultaträkning (sidan 5), Bolagets balansräkning (sidorna 6–7), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 9) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8).

Alelions delårsrapport för perioden januari–mars 2023 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport för perioden januari–mars 2023](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Alelion Energy Systems AB (publ) med ISIN-kod SE0008348072.
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn är Alelion Energy Systems AB (publ), org.nr 556710-7916 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 213800HJQ519AT4VCK42. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 31 86 62 00, per e-post, info@alelion.com samt på besöksadress, Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg, Sverige. Bolagets webbplats är www.alelion.com.
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Webbplats: www.fi.se.
1.4	Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 22 juni 2023.
1.5	Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 1 - INLEDNING – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1	Information om emittenten	<p>Alelion är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 13 september 2006 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Alelions verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Alelion är verksam inom tillverkningsindustrin. Bolaget tillhandahåller lösningar baserade på litiumjonteknik och tillverkar batterisystem som huvudsakligen används bland aktörer inom industri- och fordonsindustrin. Särskilt fokus ligger på utveckling av elektrifiering av industrifordon.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Åsa Nordström.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Alelion per dagen för Prospektet, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Fouriertransform Aktiebolag</td> <td>48 965 924</td> <td>16,25</td> </tr> <tr> <td>Blomqvist Listed Sustainability AB</td> <td>41 736 699</td> <td>13,85</td> </tr> <tr> <td>Pegroco Holding AB</td> <td>34 749 963</td> <td>11,53</td> </tr> <tr> <td>Totalt aktieägare med >5%</td> <td>125 452 586</td> <td>41,63</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>175 875 393</td> <td>58,37</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>301 327 979</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Fouriertransform Aktiebolag	48 965 924	16,25	Blomqvist Listed Sustainability AB	41 736 699	13,85	Pegroco Holding AB	34 749 963	11,53	Totalt aktieägare med >5%	125 452 586	41,63	Övriga aktieägare	175 875 393	58,37	Totalt	301 327 979	100,00								
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																													
Fouriertransform Aktiebolag	48 965 924	16,25																													
Blomqvist Listed Sustainability AB	41 736 699	13,85																													
Pegroco Holding AB	34 749 963	11,53																													
Totalt aktieägare med >5%	125 452 586	41,63																													
Övriga aktieägare	175 875 393	58,37																													
Totalt	301 327 979	100,00																													
2.2	Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Alelion avseende räkenskapsåren 2021 och 2022, samt perioden januari–mars 2023 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.</p> <p>INTÄKTER OCH LÖNSAMHET</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(kSEK)</th> <th>2021-01-01</th> <th>2022-01-01</th> <th>2022-01-01</th> <th>2023-01-01</th> </tr> <tr> <th>2021-12-31</th> <th>2022-12-31</th> <th>2022-03-31</th> <th>2023-03-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>56 016</td> <td>80 819</td> <td>24 864</td> <td>25 572</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-61 524</td> <td>-61 380</td> <td>-12 986</td> <td>-6 554</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-65 007</td> <td>-69 599</td> <td>-13 709</td> <td>8 256</td> </tr> </tbody> </table>	(kSEK)	2021-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2023-01-01	2021-12-31	2022-12-31	2022-03-31	2023-03-31			<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	Intäkter	56 016	80 819	24 864	25 572	Rörelseresultat	-61 524	-61 380	-12 986	-6 554	Periodens resultat	-65 007	-69 599	-13 709	8 256
(kSEK)	2021-01-01	2022-01-01		2022-01-01	2023-01-01																										
	2021-12-31	2022-12-31	2022-03-31	2023-03-31																											
		<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>																											
Intäkter	56 016	80 819	24 864	25 572																											
Rörelseresultat	-61 524	-61 380	-12 986	-6 554																											
Periodens resultat	-65 007	-69 599	-13 709	8 256																											

2.2 Finansiell nyckelinformation om emit- tenten forts.

TILLGÅNGAR OCH KAPITALSTRUKTUR

(kSEK)	2021-12-31	2022-12-31	2022-03-31	2023-03-31
	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	131 022	99 527	117 341	107 335
Eget kapital	76 227	12 928	4 043	62 518

KASSAFLÖDEN

(kSEK)	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2022-01-01 2022-03-31	2023-01-01 2023-03-31
	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-55 647	-56 674	-18 644	10 685
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 028	-3 985	-228	-2 854
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	65 692	35 231	-210	-292
Periodens kassaflöde	6 017	-25 428	-19 164	7 621

NYCKELTAL

(kSEK)	2021-01-01 2021-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2022-01-01 2022-03-31	2023-01-01 2023-03-31
Nettoomsättning	53 227	78 469	24 155	21 910
Resultat efter finansiella poster	-65 007	-69 599	-13 709	-8 256
Balansomslutning	131 022	99 527	117 341	107 335
Antal anställda	39	45	41	45
Soliditet (%)	58,2	13,0	69,9	3,8

Anmärkning från revisor i årsredovisning 2021

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2021 införlivad via hänvisning. I revisionsberättelsen för 2021 har Bolagets revisor lämnat en upplysning av särskild betydelse om väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift.

Anmärkning från revisor i årsredovisning 2022

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2022 införlivad via hänvisning. I revisionsberättelsen för 2022 har Bolagets revisor lämnat en upplysning av särskild betydelse om väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

RISKER HÄNFÖRLIGA BOLAGET

Risker relaterade till utbud och efterfrågan

Alelions produktion är beroende av tillgängligheten av bland annat komponenter såsom litiumjonceller. Efterfrågan på litiumjonceller har ökat påtagligt mot bakgrund av den kraftigt ökade elektrifieringen och användningen av batterier. Även utbudet av litiumjonceller ökar, men i lägre takt givet begränsad tillgång på ingående råvaror. Alelions möjligheter att säkra battericeller över tid till en marknad i tillväxt är en central fråga för Bolaget. Komponentbrist, dels internt men framförallt hos Bolagets kunder, har lett till försenade leveranser under 2022, vilket har lett till ökad rörelsekapitalbindning och likviditetsbrist. Det ökade rörelsekapitalbehovet fortsätter under 2023. För att säkerställa Bolagets produktion och leveranser till kunderna de kommande 12 månaderna har Bolaget kommit överens med en leverantör av battericeller om en leveransvolym motsvarande 12 månaders tillverkning av batterier till Bolagets största kund. Samtliga battericeller kommer att levereras under hösten 2023. Dessa relativt sett högre leveransvolymerna under kortare tid än normalt leder till ett ojämnare likviditetsbehov i förhållande till Bolagets ursprungliga planer för året. Om tillgängligheten av komponenter av andra skäl försämras finns det en risk att detta kan påverka Bolagets produktionskapacitet negativt, vilket kan leda till försenade eller uteblivna leveranser, vilket även skjuter upp den tidpunkt då Bolaget får betalt. Bolaget planerar för en volymtillväxt de kommande åren. Ur ett finansiellt perspektiv medför dessa risker att Bolaget kan få likviditetsproblem. Om någon av dessa risker förverkligas kan det ha en negativ effekt på Alelions löpande verksamhet och i förlängningen Bolagets rörelseresultat.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som hög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Alelion har hittills visat negativt rörelseresultat och saknar för närvarande intäkter för att täcka samtliga sina kostnader. Under 2022 ökade Alelions kostnader för personal, övriga externa kostnader och avskrivningar till 89,9 MSEK från 73,6 MSEK under 2021. Kostnadsutvecklingen härrör framförallt från utökade satsningar på utveckling av nästa generations batteri. Det finns en risk att Alelion inte lyckas generera tillräckligt med intäkter för att uppnå ett positivt resultat på så väl kort som lång sikt. Om Alelion inte lyckas generera intäkter och vinster i tillräcklig omfattning kan det bland annat påverka marknadsvärdet på Alelions aktier negativt och det kan även innebära att tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten saknas. Alelion kan även i framtiden komma att tvingas söka nytt externt kapital, vilket kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget. Det finns vidare en risk under sådana omständigheter att Bolaget inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering över huvud taget eller att sådan finansiering inte kan erhållas på fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på eller avsluta hela eller delar av verksamheten.

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget forts.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Bolagets verksamhet påverkas av makroekonomiska variabler. Exempelvis påverkar makroekonomiska variabler kapitalmarknadernas villkor vid kapitalanskaffningar. Alelion är för närvarande, för att tillgodose Bolagets kapitalbehov, beroende av möjligheten att genomföra kapitalanskaffningar på kapitalmarknaden. Försämringar i ränte- och inflationsläget kan exempelvis innebära försämrade möjligheter att anskaffa kapital, överhuvudtaget eller till för Alelions acceptabla villkor. Försämrat makroekonomiskt läge kan dessutom innebära försämrade ekonomiska möjligheter för Bolagets kunder att köpa Bolagets produkter, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt. Vidare har kostnaderna för insatsvarorna till Bolagets produkter under 2022 ökat med cirka 20 procent till följd av inflation.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Alelion före Erbjudandet uppgår till 301 327 979, envar med ett kvotvärde om cirka 0,020 SEK.

Aktierna i Alelion har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Beslutet Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

Alelion är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

3.2 Plats för handel

Aktierna i Alelion handlas på Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

RISKER HÄNFÖRLIGA BOLAGETS AKTIE OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Risker relaterade till framtida utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Alelion är ett tillväxtbolag och eventuella överskott kommer under överskådlig framtid att återinvesteras i verksamheten. Möjligheten för Bolaget att lämna utdelning i framtiden beror på framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som hög samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara låg.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling och volatilitet

Priset på Alelions aktier påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolag. Kursen är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets framgång samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar och inom industribranschen generellt. Priset på Bolagets aktier kan komma att uppvisa hög volatilitet på grund av bland annat det eventuella realiserandet av beskrivna riskfaktorer i detta Prospekt, men även på grund av psykologiska faktorer. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara medelhög.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen forts.

Risker relaterade till avyttringar, nyemissioner och utspädning

Betydande avyttringar av Bolagets aktier som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, personer i Bolagets ledning eller större aktieägare i Bolaget, eller uppfattningen om att en sådan avyttring kommer att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. Dessutom kan ytterligare nyemissioner leda till en utspädning av det proportionella ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan nyemission. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än Bolagets befintliga aktieägare. Alelion har under 2020–2022 genomfört totalt fyra nyemissioner av aktier och två nyemissioner av teckningsoptioner. Om dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på innehavarens placerade kapital och/eller priset på Bolagets värdepapper.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara medelhög.

Risker relaterade till aktieägare med betydande inflytande

Bolaget har per dagen för Prospektet större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Sådana aktieägare kommer att kunna påverka utfallet av merparten av ärenden som beslutas på bolagsstämman, vilket innebär att de bland annat kan kontrollera hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns en risk att sådana aktieägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra bolag. Denna typ av intressekonflikter kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara medelhög.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Alelions räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Alelion som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 21 juni 2023. Sista dag för handel med Alelions aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 19 juni 2023. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 20 juni 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,17 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 26 juni–10 juli 2023.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 26 juni–5 juli 2023.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 26 juni 2023 fram tills att BTA omvandlas till aktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 30, 2023.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Aktier som inte tecknats med teckningsrätter ska tilldelas dem som har tecknat aktier utan teckningsrätter enligt följande:

(a) först till dem som även har tecknat aktier med teckningsrätter pro rata i förhållande till hur många aktier som har tecknats med teckningsrätter,

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet fots.

(b) därefter till dem som har tecknat aktier utan teckningsrätter pro rata i förhållande till hur många aktier som har tecknats utan teckningsrätter, och

(c) slutligen till emissionsgaranter i enlighet med respektive garants garantiåtagande.

Om tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led (a)–(c) ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 301 327 979 till 753 319 946, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 451 991 967 aktier, motsvarande 60 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Under 2022 inledde Alelion investeringar i ett kompetenscentrum för celltestning av avancerad batteriteknik i Göteborg. Investeringen möjliggör för Bolaget att utvärdera och hitta rätt celler och batterilösning för kundens specifika användarmönster, oberoende av leverantörer och externa testinstitut. Kompetenscentret gör det möjligt för Alelion att inte bara optimera dagens batterier med rätt prestanda och livslängd utan också driva utvecklingen av nästa generations batterisystem.

För att öka affärsmöjligheterna sker löpande utvärdering av möjliga strategiska partnerskap med kompletterande och angränsande specialister inom ekosystemet för elektrifiering (elektromobilitet). I januari 2023 inledde Bolaget diskussioner med Exide Technologies kring ett möjligt affärssamarbete med fokus på tillverkning och försäljning av högspända litiumjonbatterisystem. Exide Technologies är ett ledande företag inom energilösningar för materialhanteringssegmentet vars utbud omfattar allt från LAB (bly-syrabatterier) och LIB (litiumjonbatterier) till laddare och (smarta) fleet management-system. Det primära målet för ett eventuellt samarbete är segmenten materialhantering och självkörande truckar (AGV:er) inom regionerna EMEA (Europe, Middle East, Asia) samt APAC (Asia Pacific) där Exide Technologies idag har en stark ställning. Ett samarbete mellan bolagen har en stor ömsesidig potential. Exide kan som global aktör få omedelbar tillgång till teknisk innovation inom litiumjonbatteritekniken samtidigt som Alelion kan öka sin marknadstäckning.

Nuvarande resultatutveckling gör att Bolagets redovisade egna kapital löpande minskar. Förestående Företrädesemission möjliggör för Bolaget att stärka det egna kapitalet samt färdigställa celltestlabbet och genomföra nödvändiga effektiviseringar i produktionen av dagens batterisystemen för att möta den växande orderboken samt att utveckla nästa generations batterisystem. Den samlade orderboken för 2023 uppgick till cirka 230 MSEK vid utgången av 2022. I takt med Bolagets kunders långsiktiga arbete med att byta ut till elektrifierade off-highway-fordon ser Bolaget att ordervolymer på längre sikt växer. Den samlade orderstocken för 2024/2025 uppgick vid utgången av 2022 till cirka 120 MSEK.

Företrädesemissionen genomförs som en del av Alelions plan för att tillföra de resurser som krävs för att nyttja de lovande affärsmöjligheter Bolaget sett och säkra kundleveranser till befintliga kunder samt fortsatt försäljningstillväxt med fokus på att nå ut till nya kunder. Alelions mål är att skapa en bredd i sin produktportfölj för att nå högre volymer, bättre skalfördelar och uppnå lönsam tillväxt.

Erbjudandet kommer, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 76,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 9 MSEK. Efter kvittningar om cirka 8,3 MSEK avses den återstående nettolikviden disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggån, cirka 33 procent
- Rörelsekapital och löpande inköp av battericeller, cirka 40 procent
- Färdigställande av celltestlab och effektivitetsåtgärder i produktion, cirka 10 procent
- Utveckling av nästa generations batterier, cirka 17 procent

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Alelion är ansvarig för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Alelions nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

NAMN	BEFATTNING
Alf Blomqvist	Styrelseordförande
Håkan Sandberg	Styrelseledamot
Anders Björnberg	Styrelseledamot
Rune Nordlander	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Alelion har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

- Battery Metal Prices: Impact on Electrification. *Industry today*. Tillgänglig: <https://industrytoday.com/battery-metal-prices-impact-on-electrification/> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Coal 2021 – Analysis and forecast to 2024. *International Energy Agency*. Tillgänglig: <https://iea.blob.core.windows.net/assets/f1d724d4-a753-4336-9f6e-64679fa23bbf/Coal2021.pdf> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Electric Construction Equipment Market. *Market Research Firm*. Tillgänglig: <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/off-highway-electric-vehicle.asp> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Europe Races to Build Gigafactories, Lithium Permitting. *Cepa Steeltech AB*. Tillgänglig: <https://cepa.org/article/europe-races-to-build-gigafactories-lithium-permitting/> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Europe's Battery Cell Production Capacity to Increase to 1.5 TWh by 2030. *Mercom India*. Tillgänglig: <https://www.mercomindia.com/europes-battery-cell-capacity-increase-1-5-twh-2030> (Hämtad: 26 maj 2023).
- KPMG 23rd Annual Global Automotive Executive Survey. *KPMG*. (2021).
- McKinsey Electric Vehicle Index: Europe cushions a global plunge in EV sales. *McKinsey*. Tillgänglig: <https://www.mckinsey.com/industries/automotive-and-assembly/our-insights/mckinsey-electric-vehicle-index-europe-cushions-a-global-plunge-in-ev-sales> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Nya Eu-Regler för mer Hållbara och etiska batterier. Europaparlamentet (2022) Tillgänglig: <https://www.europarl.europa.eu/news/sv/headlines/economy/20220228STO24218/nya-eu-regler-for-mer-hallbara-och-etiska-batterier> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Off-highway electric vehicles market demand outlook, 2022-2030. *P&S Intelligence*. Tillgänglig: <https://www.ps-marketresearch.com/market-analysis/off-road-electric-vehicles-market> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Överenskommelse om ny omfattande batteriförordning. *Central Sweden*. Tillgänglig: <https://www.centraweden.se/overenskommelse-om-ny-omfattande-batteriforordning/> (Hämtad: 26 maj 2023).
- Terminal tractor market by manufacturers, size, share, Forecast report, 2030. *Markets and Markets*. Tillgänglig: https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/terminal-tractor-market-153834794.html?gclid=EAlal-QobChMIOYefvILo_gIVx_GyCh0BUgJiEAAYiAAAEgluyvD_BwE (Hämtad: 26 maj 2023).

Motiv för Erbjudandet

Alelion utvecklar högspända batterisystem för elektrifiering av off-highway-fordon, det vill säga fordon dedikerade till specifika funktioner så som exempelvis arbetsfordon för hamnar, flygplatser, gruvor och logistikcentra. Marknaden för högspända batterisystem växer snabbt och Alelion investerar för att ligga i framkant och erbjuda den senaste beprövade teknologin, anpassad till kundernas och slutkundernas specifika behov. För att skapa bredd och marknadsmöjligheter men samtidigt utgå från Alelions spetskompetens riktar Bolaget sig till europeiska fordonstillverkare av off-highway-fordon. De omfattar såväl hybridfordon, rena elfordon med litiumjonbatterier som bränslecellsdrivna fordon där litiumjonbatteriet utjämnar topparna med extra effekt. Slutanvändarna av dessa fordon återfinns globalt och målgrupperna utgörs av tillverkare (OEM), framför allt små till medelstora företag. I takt med att Alelions erbjudande når nya skalfördelar kommer Bolaget att rikta sig mot ytterligare delsegment för att bredda kundbasen och möjliggöra större volymer i försäljning.

För att öka affärsmöjligheterna sker löpande utvärdering av möjliga strategiska partnerskap med kompletterande och angränsande specialister inom ekosystemet för elektrifiering (elektromobilitet). I januari 2023 inledde Bolaget diskussioner med Exide Technologies kring ett möjligt affärssamarbete med fokus på tillverkning och försäljning av högspända litiumjonbatterisystem. Exide Technologies är ett ledande företag inom energilösningar för materialhanteringssegmentet vars utbud omfattar allt från LAB (bly-syrabatterier) och LIB (litiumjonbatterier) till laddare och (smarta) fleet management-system. Det primära målet för ett eventuellt samarbete är segmenten materialhantering och självkörande truckar (AGV:er) inom regionerna EMEA (Europe, Middle East, Asia) samt APAC (Asia Pacific) där Exide Technologies idag har en stark ställning. Ett samarbete mellan bolagen har en stor ömsesidig potential. Exide kan som global aktör få omedelbar tillgång till teknisk innovation inom litiumjonbatteritekniken samtidigt som Alelion kan öka sin marknadstäckning.

Nuvarande resultatutveckling gör att Bolagets redovisade egna kapital löpande minskar. Förestående Företrädesemission möjliggör för Bolaget att stärka det egna kapitalet samt färdigställa celltestlabbet och genomföra nödvändiga effektiviseringar i produktionen av dagens batterisystemen för att möta den växande orderboken samt att utveckla nästa generations batterisystem. Den samlade orderboken för 2023 uppgick till cirka 230 MSEK vid utgången av 2022. I takt med Bolagets kunders långsiktiga arbete med att byta ut till elektrifierade off-highway-fordon ser Bolaget att ordervolymer på längre sikt växer. Den samlade orderstocken för 2024/2025 uppgick vid utgången av 2022 till cirka 120 MSEK.

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Alelions aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden och med anledning av detta har styrelsen beslutat om Erbjudan-

dets genomförande. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Företrädesemissionen genomförs som en del av Alelions plan för att tillföra de resurser som krävs för att nyttja de lovande affärsmöjligheter Bolaget sett och säkra kundleveranser till befintliga kunder samt fortsatt försäljningstillväxt med fokus på att nå ut till nya kunder. Alelions mål är att skapa en bredd i sin produktportfölj för att nå högre volymer, bättre skalfördelar och uppnå lönsam tillväxt.

Erbjudandet kommer, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 76,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 9 MSEK. Efter kvittningar om 8,3 MSEK avses den återstående nettolikviden disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggån, cirka 33 procent
- Rörelsekapital och löpande inköp av battericeller, cirka 40 procent
- Färdigställande av celltestlab och effektivitetsåtgärder i produktion, cirka 10 procent
- Utveckling av nästa generations batterier, cirka 17 procent

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och emissionsgarantier från befintliga ägare samt externa investerare motsvarande sammanlagt cirka 54,8 MSEK. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 29,8 MSEK, motsvarande cirka 38,8 procent av Företrädesemissionen och emissionsgarantierna uppgår till cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 32,5 procent av Företrädesemissionen. Av teckningsförbindelserna avser cirka 8,3 MSEK eller 10,8 procent av Företrädesemissionen kvittning. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna har avtalats skriftligen och uppgår sammanlagt till cirka 54,8 MSEK, motsvarande 71,3 procent. Förbindelserna och garantierna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Wigge & Partners Advokat KB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Wigge & Partners Advokat KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Wigge & Partners Advokat KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Erik Penser Bank har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Wigge & Partners Advokat KB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Wigge & Partners Advokat KB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

MARKNADSÖVERSIKT

FÖRDELAR FÖR LITIUMJONBATTERIER

Litiumjonbatterier utgör idag en etablerad lösning inom eldrift. De kan laddas effektivt och har en hög energitäthet. Utöver detta kräver batterisystemen begränsat underhåll jämfört med alternativa driftkällor.

kWh-kostnadsutvecklingen beror på typ av applikation

Produktionskostnaden per kWh i batterikapacitet har sjunkit i takt med att volymerna inom standardsegment för personbilar ökat men under 2022 drev råvarupriserna åter upp dem. kWh-kostnaden bedöms inte att ha samma kostnadsutveckling inom off-highway-fordon. Detta framför allt beroende på att volymerna är lägre, vilket inte ger samma skalfördel för battericelltillverkarna.

Laddinfrastruktur kan spela roll men i lägre grad för off-highway-fordon

Personbilssegmentet med en större mognadsgrad synliggör de förutsättningar som behöver uppfyllas för en övergång till batteridrivna fordon. Tillgång till el och framför allt en laddinfrastruktur är en viktig faktor. Regioner med sämre el-/laddinfrastruktur söker andra fossilfria alternativ för vägburna fordon, såsom biodrivmedel (i Brasilien) eller bränslecellsdrivet (under utveckling i fr a Japan). Enligt KPMG:s 23:e marknadsrapport har förväntningarna på litiumjonbatterier i personbilar jämfört med föregående marknadsrapport sänkts från 20–70 procent till 10–40 procent 2030.¹

Alelion ser att trenden med litiumjonbatterier inom Bolagets målgrupper särskiljer sig från implementeringen inom vägburna fordon beroende på möjligheterna med en lokal infrastruktur i hamnar och gruvor och på flygplatser, lager, etcetera. De batteridrivna off-highway-fordonen kan då inte bara enkelt laddas utan också integreras i ett lokalt elnätverk som möjlig ellagringskapacitet.

EUROPA SATSAR PÅ ELEKTRIFIERING

EU initierade 2017 en ambitiös plan för att göra Europa självförsörjande inom batteriproduktion för att 2025 bli näst största producenten i världen, efter Kina, till ett marknadsvärde om 250 miljarder EUR.²

Arbetet sker inom EBA:s samverkan (European Battery Alliance) som stöds bland annat av det europeiska innovationsnavet för hållbar energi, EIT InnoEnergy. Två huvudsakliga drivkrafter ligger till grund; klimatförändringen och konkurrensen mellan USA och Kina, som omfattar flera sektorer- halvledare, molnteknik, batterier, med flera.

Europas bilindustri är av avgörande betydelse, både på grund av dess stora inverkan på de europeiska ekonomierna och på grund av dess klimatförändringsmål. Enligt Internationella energiorganet (IEA) kommer vägen till netto-noll koldioxidutsläpp till 2050 att kräva en årlig

1 KPMG 23rd Annual Global Automotive Executive Survey. KPMG. (2021).

2 Nya Eu-Regler för mer Hållbara och etiska batterier. Europaparlamentet (2022) Tillgänglig: <https://www.europarl.europa.eu/news/sv/headlines/economy/20220228STO24218/nya-eu-regler-for-mer-hallbara-och-etiska-batterier> (Hämtad: 26 maj 2023).

ökning av elfordon med 36 procent.³ De europeiska biltillverkarna inser att de måste anpassa sig för att öka produktionen, annars riskerar de att förlora den europeiska marknaden till amerikanska jättar, som Tesla, eller asiatiska biltillverkare.

EU:s nya batteriförordning underlättar

En ny batteriförordning blev överenskommen i slutet av 2022. Det avser att reglera batteriers hela livscykel och kommer bland annat att innebära att alla batterier ska vara utbytbara i produkter som säljs på den europeiska marknaden.⁴ Den nya batteriförordningen ska ses som ett resultat av EU:s gröna giv, the European Green Deal, och EU:s handlingsplan för cirkulär ekonomi. Ett av målen är att förordningen ska utveckla återvinnningen av metaller inom EU, där USA och Asien idag har försprång.

OFF-HIGHWAY-FORDON MED FLERA UNDERLIGGANDE DRIVKRAFTER

Off-highway-fordon omfattar ett brett antal segment som kan sammanfattas till framför allt maskiner/for-don som är dedikerade till specifika funktioner och som normalt inte framförs på allmän väg. Dessa återfinns inom materialhantering, hamnar, flygplatser, gruvor, anläggning/byggnation samt i skogsbruk.

Marknadspotential mycket stor

Till skillnad från person- och lastbilar är andelen elektrifierade fordon i Alelions valda segment fortfarande mycket låg med ensiffriga procentandelar.

Elektrifieringstrenden är dock stark och tilltagande. Kunderna går från starka dieselmotorer direkt till litiumjonbatterilösningar, vilket effektmässigt betyder högspända batterier (400–800 V). Tillverkarna befinner sig i samma läge vad gäller elektrifieringen som Alelions tidigare kunder inom lagertruckar.

Enligt Prescient & Strategic Intelligence kommer marknaden för elektrifiering av off-highway-fordon att globalt årligen öka med 21,5 procent från nära 17 miljarder USD 2021 till nära 98 miljarder USD 2030, drivet främst av den ökande efterfrågan på buller- och utsläppsfria maskiner.⁵

Det största delsegmentet anläggning/byggnation svarar för 1,1 procent av de globala koldioxidutsläppen och med ett marknadsvärde som är 20 gånger större än terminaltraktorer. Enligt Markets and Research kommer marknaden för elektrifiering att årligen öka med 22 procent från 2022 med 9,2 miljarder USD till 24,8 miljarder USD 2027.⁶

3 Coal 2021 – Analysis and forecast to 2024. International Energy Agency. Tillgänglig: <https://iea.blob.core.windows.net/assets/f1d724d4-a753-4336-9f6e-64679fa23bbf/Coal2021.pdf> (Hämtad: 26 maj 2023).

4 Överenskommelse om ny omfattande batteriförordning. Central Sweden. Tillgänglig: <https://www.centraweden.se/overenskommelse-om-ny-omfattande-batteriforordning/> (Hämtad: 26 maj 2023).

5 Off-highway electric vehicles market demand outlook, 2022-2030. P&S Intelligence. Tillgänglig: <https://www.psmarketresearch.com/market-analysis/off-road-electric-vehicles-market> (Hämtad: 26 maj 2023).

6 Electric Construction Equipment Market. Market Research Firm. Till-

De två andra delsegmenten terminaltraktorer och flygplatsfordon, kallat Ground Support Equipment (GSE), bedöms enligt Markets and Markets fortsätta växa globalt. Bedömningarna omfattar den totala tillväxten oavsett driftsprincip. Alelions bedömning är att tillväxten för elektrifiering är betydligt högre.⁷

Terminaltraktorer förväntas växa från 802 miljoner USD 2022 till 1 042 miljoner USD 2027, med en årlig ökning om 5,4 procent. Flygplatsfordon, GSE, beräknas att årligen öka med 4,5 procent från 5,6 miljarder USD 2022 till 7 miljarder USD 2027.⁸

De två andra delsegmenten terminaltraktorer och flygplatsfordon, kallat Ground Support Equipment (GSE), bedöms enligt Markets and Markets fortsätta växa globalt.⁹ Bedömningarna omfattar den totala tillväxten oavsett driftsprincip. Alelions bedömning är att tillväxten för elektrifiering är betydligt högre.

Miljardomsättning fullt realistisk

Alelion har identifierat 18 relevanta tillverkare av off-highway-fordon i Europa. Sex av dessa är i dagsläget befintliga kunder. Ett försiktigt beräknat marknadsvärde hos dessa 18 i sålda batterisystem, beräknat på en total volym om 28 000 fordon, uppgår till 700 MEUR (ingen tillväxt av antalet fordon som tillverkas, inga andra intäkter från service, ersättningsbatterier eller infrastruktur försäljning).

Efterfrågan bedöms att öka och Alelion ser det som möjligt att 2030 leverera till hälften av volymen, det vill säga 14 000 fordon.

OMSTÄLLNINGEN TILL FOSSILFRITT KRÄVER KOMPETENS OCH RESURSER

Skiftet från framför allt dieseldrivna fordon till eldrivna innebär en utmaning i omställningen och dess produktutveckling. Många fordonstillverkare saknar resurser och/eller kompetens, det vill säga förmågan att själva utveckla elförsörjningslösningar, batteri och systemintegration, vilket skapar möjligheter till utvecklingssamarbeten och i förlängningen försörjning av batterisystem. En situation som kan utgöra etableringshinder för konkurrenter.

I och med att dessa segment befinner sig i en omställning är livslängden på ett specialfordon inte helt känd. För eldrivna specialfordon är det första generationens lösningar som tas fram. Omställningen sker i fordon

gänglig: <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/off-highway-electric-vehicle.asp> (Hämtad: 26 maj 2023).

7 Electric Construction Equipment Market. *Market Research Firm*. Tillgänglig: <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/off-highway-electric-vehicle.asp> (Hämtad: 26 maj 2023).

8 Terminal tractor market by manufacturers, size, share, Forecast report, 2030. *Markets and Markets*. Tillgänglig: https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/terminal-tractor-market-153834794.html?gclid=EAIaIQobChMI0YefvILo_gIVx_GyCh0BUgJiEAYAiAAEgluyvD_BwE (Hämtad: 26 maj 2023).

9 Terminal tractor market by manufacturers, size, share, Forecast report, 2030. *Markets and Markets*. Tillgänglig: https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/terminal-tractor-market-153834794.html?gclid=EAIaIQobChMI0YefvILo_gIVx_GyCh0BUgJiEAYAiAAEgluyvD_BwE (Hämtad: 26 maj 2023).

som i grunden är konstruerade för förbränningsmotorer, vilket kan innebära vissa begränsningar i lösningarna. Nästa generations off-highwayfordon kommer att bygga på helt nya plattformar, anpassade för eldrift, vilket skapar större möjligheter i lösningar i fordonet och i samverkande system.

Alelion bedömer att en eftermarknad för batterisystem även kommer att växa fram här, såväl gällande batterier som uppgraderade mjukvaror samt utbildning för ökad kunskap i hanteringen.

RÅVAROR

Priserna på vissa metaller, bland annat de sällsynta jordartsmetaller som används vid batteritillverkning, nådde en rekordhög nivå under 2022. De viktigaste bidragande faktorerna var störningarna i försörjningskedjan, det ryska kriget mot Ukraina och de efterföljande sanktionerna mot Ryssland. Efterfrågan på litiumbatterier för fordon och annan industriell utrustning bedöms fortsätta öka. Vissa experter förutspår dock att metallpriserna kommer att följa ett "supercykel"-scenario: en rusning av investeringar till råvaruproduktion 2022 kommer att leda till en kraftig prisnedgång 2023–24 och en efterföljande prisuppgång fram till 2026, då ny efterfrågan kommer in på marknaden.¹⁰

Prisökningarna på litiumbatterier är ojämna för olika kemier, vilket leder till att billigare och mer tillförlitliga LFP-batterier föredras framför NMC- och NCA-alternativ. Alelion producerar idag NMC-batterier vilka bedöms vara bäst anpassade för Bolagets målgrupper. Även andra kemier utvärderas.

KONKURRENTER

Litiumjonbatteritillverkning utgör en fragmenterad marknad med få globala aktörer. Hela branschen är i stark tillväxt och stor förändring vilket förväntas pågå kommande år.

Inom battericelltillverkning sker en ständig ökning av Gigafactories. Utvecklingen är stark i Europa med många nya aktörer. Denna typ av producenter betraktas främst som leverantörer till aktörer som Alelion. Leverantörer som är etablerade inom fordonsindustrin ser över sitt erbjudande då elektrifiering med batterier som en central lösning är en allt större del av det totala värdet av fordonet. Det sker genom uppköp, sammanslagningar etcetera som sker för att positionera sig framåt.

Tre stora asiatiska företag svarar för närvarande för 67 procent av den globala batterimarknaden. CATL, den kinesiska batterijätten levererar till nästan alla europeiska biltillverkare. Japanska Panasonic är den andra stora producenten. Kina kommer att nå en kapacitet på 1220 GWh 2025. Europa kommer däremot att ha endast 479 GWh och USA 289 GWh.¹¹

10 Battery Metal Prices: Impact on Electrification. *Industry today*. Tillgänglig: <https://industrytoday.com/battery-metal-prices-impact-on-electrification/> (Hämtad: 26 maj 2023).

11 McKinsey Electric Vehicle Index: Europe cushions a global plunge in EV

Sammanlagt 35 projekt för litiumjonproduktion i Europa hade tillkännagivits 2022. Men råvarubrist kan underminera ambitionerna. Under de senaste två åren har priserna på kobolt, nickel och litium stigit med 119 procent, 55 procent respektive 569 procent.¹²

Kapacitet i battericellproduktion i Europa kommer den att öka 12 gånger från 124 GWh 2022 till 1,5 TWh 2030. Det är ett snabbt ökande antal producenter som asiatiska bolag med framför allt koreanska LG Energy Solution, Samsung och SK Innovation, nya aktörer såsom Northvolt, produktionsanläggningar i egen regi hos OEM:er eller gemensamma bolag (joint ventures) mellan rena cellproducenter och OEM:er.¹³

sales. *McKinsey*. Tillgänglig: <https://www.mckinsey.com/industries/automotive-and-assembly/our-insights/mckinsey-electric-vehicle-index-europe-cushions-a-global-plunge-in-ev-sales> (Hämtad: 26 maj 2023).

12 Europe Races to Build Gigafactories, Lithium Permitting. *Cepa Steeltech AB*. Tillgänglig: <https://cepa.org/article/europe-races-to-build-gigafactories-lithium-permitting/> (Hämtad: 26 maj 2023).

13 Europe's Battery Cell Production Capacity to Increase to 1.5 TWh by 2030. *Mercom India*. Tillgänglig: <https://www.mercomindia.com/europes-battery-cell-capacity-increase-1-5-twh-2030> (Hämtad: 26 maj 2023).

Högspända batterier (300–700 V)

Många aktörer befinner sig inom nischer på marknaden utöver volymsegment såsom bilindustrin. Följande aktörer kan betraktas som konkurrenter med erbjudanden inom högspända batterier (300–700 V) i ett snabbt föränderligt landskap:

- Celltillverkare som utökar sitt erbjudande med cellmoduler alternativt hela batterisystem; Samsung, BYD, Northvolt, CATL, Panasonic.
- Litiumjonspecialister; Proterra (noterade Nasdaq NY), Microvast, Akasol (ingår i BorgWarner, noterade på NYSE), Webasto.
- Aktörer som erbjuder alternativa lösningar till litiumjonteknologin. Här återfinns bland andra bränslecellstillverkare och tillverkare av nickel-metallhybridbatterier.
- Tillverkare av bly-syrabatterier som även tillverkar litiumjonbatterier avsedda främst för materialhanteringsfordon; Midac (noterade på Nasdaq NY), Exide Technologies, Leclanché (noterade på SIX Swiss Exchange).



VERKSAMHETSBESKRIVNING

AFFÄRSIDÉ

Alelion utvecklar och tillverkar energilagringssystem som möjliggör omställningen till fossilfri drift av off-highway-fordon för europeiska tillverkare.

VISION

Alelions vision är att möjliggöra en hållbar energianvändning för Bolagets kunder. Det uttrycker Bolaget i sitt kundlöfte, "Power to change", som står för Alelions övertygelse att Bolaget ska vara den drivande kraften i kundens omställning till elektrifiering.

MÅL

Alelion har i nuläget inga kvantifierade lönsamhetsmål då Bolaget befinner sig i en intensiv uppbyggnadsfas för att skapa fortsatt tillväxt. Med sikte på en fortsatt tillväxt har följande mål valts:



Växa snabbare än marknaden för batterisystem för off-highway-fordon.

ALELION I KORTHET

Alelions avancerade litiumjonlösningar gör det möjligt för Bolagets kunder att påskynda utvecklingen till en mer hållbar energianvändning. Alelion utvecklar högspända batterisystem för elektrifiering av off-highway-fordon. Marknaden växer snabbt och Alelion investerar för att ligga i framkant och erbjuda den senaste beprövade teknologin, anpassad till kundernas och slutkundernas specifika behov.

INTEGRERAD HÅLLBARHET

Utöver att Alelions kärnaffär är att bidra till grön omställning pågår ett mer strukturerat arbete med att integrera hållbarhetsarbetet i hela värdekedjan baserat på en cirkulär ekonomi.

TYDLIGA STRATEGIER

Alelion följer ett antal tydliga strategier för att utveckla Bolaget i konsekvent riktning och beaktande fokusområdena.

Kunder och marknader – europeiska tillverkare av off-highway-fordon

För att skapa bredd och marknadsmöjligheter men samtidigt utgå från Alelions spetskompetens riktar Bolaget sig till europeiska fordonstillverkare av off-highway-fordon såsom arbetsfordon för hamnar, flygplatser, gruvor

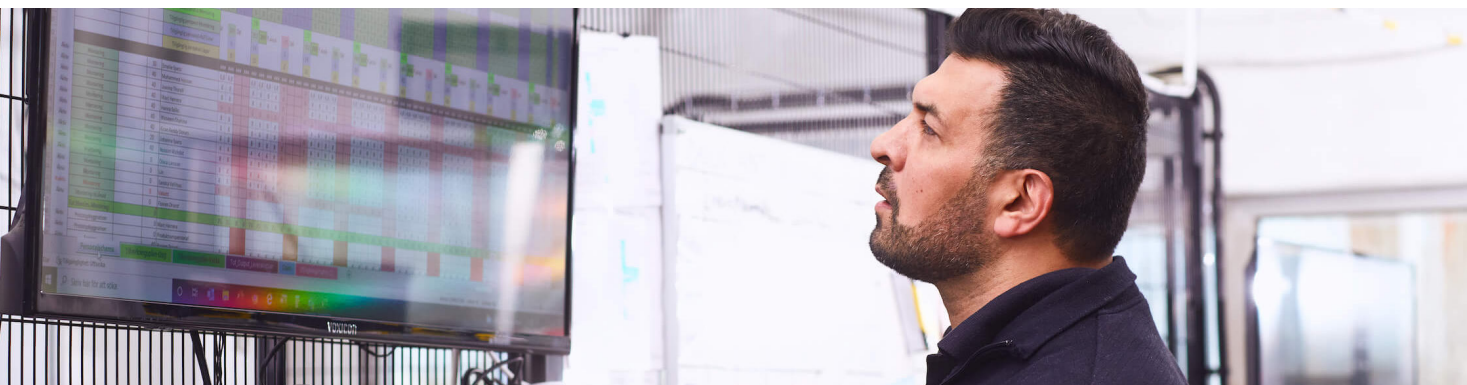
och intra-logistics (och logistikcentra) lager. Slut användarna av dessa fordon återfinns globalt. Målgrupperna utgörs av tillverkare (OEM), framför allt små till medelstora företag vars volymer är mindre jämfört med de större fordonsföretagen. Bolag i denna storlek bedöms inte ha resurser och/eller förmåga att själva svara för utveckling och/eller produktion av batterilösningar.

För att öka affärspotentialen sker även aktiv kontakt med slutkunderna. Genom att förstå deras utmaningar kan Alelion utveckla produkten inklusive service och tjänster som går i linje med behovet. Alelion besöker slutkunder samt följer upp hur Bolagets och Bolagets kunders fordon fungerar i respektive miljö.

I takt med att Alelions erbjudande når nya skalfördelar kommer Bolaget att rikta sig mot ytterligare delsegment för att bredda kundbasen och möjliggöra större volymer i försäljning.

Position - samarbetspartner

Alelion ska vara en nischad, nära samarbetspartner för batterisystemlösningar för utvalda kundsegment och med hög utvecklings- och applikationsförmåga och erbjudande av lösningar som kortar kundens väg till elektrifiering samt även löpande med utbildningar och support.



Strategisk plan för att förbättra Alelions affärsmöjligheter

Alelion har en tydlig plan i tre dimensioner för att ta en stark strategisk position inom Bolagets valda segment.

Högspända litiumjonbatterier – kärnan i Bolagets affär

Med utgångspunkt från Alelions långa och djupa erfarenhet av att utveckla och producera litiumjonbaserade batterisystem har Bolaget stärkt sin kompetens och sina resurser i att erbjuda kompletta batterilösningar, inklusive mjukvara och styrning. Erbjudandet inriktas på högspända litiumjonbatterier, för off-highway-fordon i krävande driftsförhållanden. Fokus är batterisystem över 650V men lösningar finns även för andra spänningsnivåer som kräver avancerade lösningar för tuffa driftsförhållanden med värme/kyllning, höga strömmar etcetera.

Bolaget utvärderar samtidigt ständigt nya batterisammansättningar och följer noga utvecklingen inom batteriteknologin för att kunna anpassa till eventuellt nya batterikemier/-lösningar. För att få egen förståelse tog Bolaget beslut 2022 att upprätta ett celltestlabb där befintlig och framtida teknologier ska testas.

Elektrifierade fordonspattformar – partnerskap med Bolagets kunder

Med förståelse av hela drivlinan och kompetens inom utveckling av batterilösningar för elektrifierade fordonspattformar och autonoma fordon kan Alelion komplettera Bolagets kunders kompetens och resurser i deras utveckling. Genom att dessutom utveckla och erbjuda mer nyckelfärdiga lösningar kapas utvecklingstiden i kundprojekten. De kundanpassningar som kan bli aktuella kan vara de fysiska kopplingarna och mjukvarugränssnitt för uppkoppling och styrning.

Infrastruktur – partnerskap med slutkunden genom Bolagets patentportfölj

För att över tid skapa bästa möjliga ekonomi och resursanvändning ligger fokus på att i första hand optimera livslängden i den primära batterianvändningen i ett fordon.

Bolagets kunders elektrifierade fordon kommer i fram-

tiden även ingå i infrastrukturer för energioptimering, lagring och användning. Det är ett område där kraven ökar och ett område där Alelion har en omfattande patentportfölj inom energihantering (Energy Management). Detta är även centralt inom lösningar för att förlänga livslängden av batterisystem genom återanvändning inom andra appliceringar (second life) innan batterierna går till återvinning.

Framtidssäkrad produktportfölj

Alelion tillsatte 2022 Magnus Baeckström som produktchef. Syftet är att ha en strukturerad löpande planering av produktportföljen för att proaktivt möta framtida efterfrågan.

Kompetens i hela värdekedjan

Alelion ska säkra kärnkompetens främst inom utveckling – systemteknik, mjukvara och konstruktion samt certifiering, test och verifiering. För att säkra Bolaget som en premiumaktör krävs även hög kompetens inom marknadsföring och försäljning samt produktion och inköp.

Strategiska partnerskap

För att öka affärsmöjligheterna sker löpande utvärdering av möjliga strategiska partnerskap med kompletterande och angränsande specialister inom ekosystemet för elektrifiering (elektromobilitet). Samarbete och/eller partnerskap kan också ske med etablerade batteritillverkare där parternas expertis och marknadsnärvaro kan kombineras.

Kompetens inom högspända batterier kan ge global marknadspotential

Som exempel kan nämnas offentliggörandet januari 2023 av inledda diskussioner med Exide Technologies kring ett möjligt affärssamarbete med fokus på tillverkning och försäljning av högspända litiumjonbatterisystem. Ett eventuellt samarbete avser i första hand segmenten materialhantering och självkörande truckar (AGV:er) inom regionerna EMEA (Europe, Middle East, Asia) samt APAC (Asia Pacific) där Exide Technologies idag har en stark ställning. Ett samarbete mellan bo-



lagen har en stor ömsesidig potential. Exide kan som global aktör få omedelbar tillgång till teknisk innovation inom litiumjonbatteritekniken samtidigt som Alelion kan öka sin marknadstäckning.

Produktion

Alelion har valt att ha produktion i egen regi för att snabbt och flexibelt kunna möta efterfrågan. Kapaciteten ska snabbt kunna ökas genom ytterligare automatisering samt effektivisering av flödet. Möjligheter till flerskift finns och i förlängningen ytterligare produktionslinor i befintliga lokaler.

Säkra battericelltillgången

Målsättningen är att alla battericellsinköp ska ske i Europa för att minska risken för begränsad tillgång till battericeller, minska kapitalbindningen och transportkostnader samt för att kapa ledtiderna från 24 till 2 veckor. På grund av den begränsade tillgången på europeisk-tillverkade celler bedöms inköp från Asien fortsätta de kommande åren, fram tills produktionskapaciteten i Europa ökat.

AFFÄRSMODELL

Alelion marknadsför i egen regi batterilösningar mot Bolagets målgrupps beslutsfattare och föreskrivare, det vill säga kundens tekniska utvecklare. Marknadskanalerna utgörs av webbplats, sociala medier, uppsökande kontakter och mässor. Basen med presumtiva kunder utökas ständigt och kontakter samt diskussioner sker löpande.

Öka andelen nyckelfärdiga lösningar

Tillverkare av off-highway-fordon befinner sig i en snabb transformering. En förskjutning sker från kundpassad utveckling och certifiering av elförsörjnings- och styrningssystemet följt av serieproduktion till mer nyckelfärdiga lösningar.

Intäkter

Fakturering av den kundutvecklingsprojekt delen sker efter förutbestämda skeden och omfattar utöver utveckling även certifiering. Serieproducerade batterier faktureras vid leverans, varvid intäkt uppstår i resultaträkningen. Det innebär att en orders intäkter uppstår vid dess leveranstillfällen.

ALELIONS ERBJUDANDE

Kraftförsörjning för off-highway-fordon

Alelion är en strategisk leverantör som levererar batterilösningar för fordon i off-highway-segmentet, det vill säga fordon dedikerade till specifika funktioner. De omfattar såväl hybridfordon, rena elfordon med litiumjonbatterier som bränslecellsdrivna fordon där litiumjonbatteriet utjämnar topparna med extra effekt.

Många av Alelions kunder verksamma inom specialfordon är nischade på sina kundsegment. Det innebär lägre tillverkningsvolymer jämfört med fordonsindustrin. Det blir därmed svårt för dem att själva avsätta resurser och kompetens för att ombesörja utveckling av just energilösningar i omställningen till eldrivet. De-

ras volymer är också för små för att även få tillgång till celler medan Bolaget kan samla behovet från många.

Alelion tillhandahåller bred kompetens och kan ses som kundens outsourcade utvecklingsavdelning för batterilösningen vid omställning till elektrifierat.

Tekniken är komplex och involverar högspända system, typiskt från 80 V till 800 V med batterikapacitet som för närvarande sträcker sig mellan 10 kWh och upp till 225 kWh eller högre (att jämföra med hybrid och elbilar som ligger mellan 15–100 kWh). De högre spänningarna medför omfattande anpassningar för att tåla större påfrestningar. Variationen på batterilösningar skiljer sig från elbilars (EV) och beror på vilka krav som ställs på energi och effekt, det vill säga om energimängden ska vara mer varaktig eller ges kortare tid men med högre effekt. Batterierna ska också tåla olika påfrestningar som vibrationer, extrema temperaturer, damm, både i själva batteriet och i den kringliggande miljön och uppfylla ett flertal säkerhetskrav med mera.

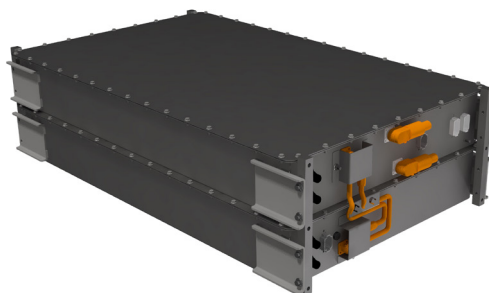
Högspända system kan medföra högre temperaturer i och runt batteriet. För att öka dess livslängd har Alelion utvecklat effektiva temperaturreglerande system för kylning och/eller uppvärmning av batteriet.

Första generationen eldrivet kräver mer anpassning

De första generationerna för eldrivna specialfordon har lanserats. Vid omställning av befintliga fordonsplattformar med en drivlina som egentligen är konstruerad för en förbränningsmotor blir utvecklingsarbetet mer omfattande. Denna typ av utveckling av en batterilösning fram till prototyp tar typiskt runt 12 månader. Normalt för denna första generation är att Alelion tagit fram kundpassade lösningar utifrån de effekt- och energikrav som kunden ställt upp. Det omfattar systemteknik, mjukvara samt konstruktion. Dessa utvecklingsprojekt har genererat flera lärdomar.

Nyckelfärdiga lösningar till nya fordonsplattformar

För fordonsplattformar som baseras på en eldrivlina erbjuder Alelion i allt större utsträckning nyckelfärdiga lösningar som omfattar konstruktion och drift (styrning, laddning) till. Tack vare att lösningarna till stor del är färdiga (80–95 procent) blir den återstående utvecklingstiden betydligt kortare. Den kundspecifika anpassningen omfattar främst mjukvara och anslutning.



Tiger 670-33 litiumjon-batteri

Första standardiserade batteriet introduceras under 2023 – Tiger 670–33

Ett koncept som bygger på möjligheten att välja ett antal standardiserade batterier börjar introduceras i mindre serier för befintliga kunder. Batterierna är konstruerade i moduler, för att kunna placeras i tillgängliga utrymmen och som är lättåtkomliga för service och byte.

Batteriet är anpassat för en bred palett av hybridfordon som ofta verkar i tuffare förhållanden med vibrationer, damm, väta och extrema temperaturer.

ERBJUDANDE INOM RAMEN AV CIRKULÄR EKONOMI

Elektrifiering är ett grundläggande steg till fossilfri omställning. Alelions erbjudande sker inom ramen för att eftersträva en cirkulär ekonomi där även resurs- och miljöhänsyn beaktas. Batteriet bär oftast en stor delkostnad i ett fordon och bör därför behållas där så länge som möjligt för att ge kunden så lång drifttid som möjligt.

Alelions prioriteringen för batteritjänster är att i första hand hjälpa OEM-företag att förlänga batteriets livslängd i fordonet. För defekta eller skadade batterier kan Alelion utföra renovering så att det kan återanvändas i fordonet. Användning i en annan applikation, så kallad second life för exempelvis stationär energilagring, bör utnyttjas först efter att föregående steg inte längre är möjligt eller försvarbart ur ett tekniskt och finansiellt perspektiv. En så lång livstid som möjligt ger såväl kostnads- som miljömässiga vinster.

INTEGRERAD MJUKVARA BMS – BATTERY MANAGEMENT SYSTEM

Alelions batterilösningar inkluderar Bolagets egenutvecklade styr- och övervakningssystem BMS – Battery Management System. Det kopplas upp mot fordonets styrsystem och utgör länken till elförsörjningsfunktionen med funktion för felindikationer/-sökningar samt lagring av driftdata.

MINIMALT MED UNDERHÅLL

Alelions batterilösningar kräver minimalt med underhåll. Uppbyggnaden av intelligenta system tillåter fjärrassistans och har därtill ett inbyggt system som hanterar eventuella fel. Det betyder att litiumjonbatterierna kan felsökas på distans och mer avancerad support kan fås online. Det minskar supportbehovet, minimerar stilleståndstider samt underlättar vardagen för Bolagets kunder.

ALELION POWER ACADEMY – BREDDAR AF-FÄRSMÖJLIGHETERNA FÖR BOLAGETS KUNDER

Alelions utbildningskoncept "Alelion Power Academy" riktar till Bolagets kunder som kan bredda sitt erbjudande till att även omfatta eftermarknadsservice. Det riktar också till Alelions distributörer och de servicetekniker som hanterar Bolagets batterier. Konceptet är ett färdigt system för att kunna serva och underhålla batterier samt skapa säkra arbetsplatser. Det ger också möjlighet att utbilda utbildare.

Utbildningarna sträcker sig från produktkännedom och felsökning till reparationskunskap. Till hjälp finns det lättillgängliga instruktionsfilmer som steg för steg pedagogiskt visar hur man går till väga. Alelion erbjuder tre utbildningsnivåer;

1. Certifiering att felsöka och utföra yttre reparationer av Alelions litiumjonbatterier.
2. Certifiering att felsöka och utföra inre reparationer av Alelions litiumjonbatterier.
3. Certifiering att utbilda i både Steg 1 och Steg 2.

STANDARD OCH CERTIFIERINGSKRAV

Oavsett om ett fordon får en anpassad lösning eller förses med en nyckelfärdig, ska varje modell certifieras. Detta svarar Alelion för. Alelion har specialistkunskap inom vilka standarder och certifieringar som krävs för de batterisystem som används i industriella fordon. Det gäller även de mer omfattande krav som gäller för fordon som också ska köras på allmän väg, som inom logistikbranschen.

Såväl Bolaget som dess produkter innehar en rad certifieringar. Alelion är certifierat enligt ISO 9001 och ISO 14001. Produkterna uppfyller krav för CE-märkning samt tillämpliga delar av globala truckstandarder. Vidare är de godkända för transport enligt UN 38.3, ett globalt transporttestkrav för farligt gods. Därutöver har produkterna genomgått och godkänts i tester av tålighet mot exempelvis vibrationer och stötar som krävs enligt de normer som råder i branschen samt för väggående specialfordon uppfylla kraven enligt ECE R100 och R10.

PRODUKTION I EGEN REGI

Alelion har en produktionslina med automatiserad modultillverkning. Slutmontering av hela system sker manuellt för att mer flexibelt kundanpassa olika lösningar. Produktionen har därmed hög flexibilitet med kapacitet för mindre till medelstora volymer. Litiumjonbatterilösningarna levereras med inbyggd elektronik för uppkoppling till Bolagets mjukvara BMS, Battery Management System.

BOLAGET

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) är Alelion Energy Systems AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556710–7916. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 21 augusti 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 13 september 2006. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 213800HJQ519AT4VCK42. Styrelsen har sitt säte i Göteborg med adress Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg, Sverige. Bolaget nås på www.alelion.com samt +46 31 86 62 00. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

ORGANISATIONSSTRUKTUR

Bolaget är moderbolag i koncernen som förutom Alelion Energy Systems AB består av det helägda dotterbolaget Alelion Crew AB. Alelion Crew AB bedriver ingen operativ verksamhet.

TRENDER

Det är styrelsens bedömning att det inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, försäljningspriser, lager och kostnader sedan utgången av det senaste räkenskapsperioden fram till datumet för Prospektet.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH UTMANINGAR

En fortsatt kraftig tillväxt förväntas då elektrifieringen av tunga fordon ökar och Bolaget ser samma utveckling inom off-highway segmentet där vi fokuserar. Elektrifiering av fordon inom detta segment är idag på en låg nivå jämfört med tillverkningen av fordon för fossila bränslen vilket bidrar starkt till att potentialen är stor.

För att öka affärsmöjligheterna sker löpande utvärdering av möjliga strategiska partnerskap med kompletterande och angränsande specialister inom ekosystemet för elektrifiering (elektromobilitet). I januari 2023 inledde Bolaget diskussioner med Exide Technologies kring ett möjligt affärssamarbete med fokus på tillverkning och försäljning av högsända litiumjonbatterisystem. Parallellt driver Bolaget nyutveckling av nästa generations batterisystem för att ytterligare skapa utrymme för lönsam tillväxt och kunna nå ut till fler kunder med en mer standardiserad produkt.

Oroligheterna i Europa, med påföljande energikris, har påvisat sårbarheten i att använda fossila energiresurser. Det ökade energibehovet kommer på sikt att påskynda investeringar i smarta lösningar för energilagring och energihantering som ett långsiktigt och hållbart alternativ.

Utmaningarna återfinns på en global marknad med ränteoro och inflation kopplat till en bransch med kraftig tillväxt. Priserna på vissa metaller, bland annat de sällsynta jordartsmetaller som används vid batteritillverkning, nådde en rekordhög nivå under 2022. De viktigaste bidragande faktorerna var störningarna i försörjningskedjan, det ryska kriget mot Ukraina och de efterföljande sanktionerna mot Ryssland.

Tillgång till battericeller är kritisk för framtiden. Det sker en stor etablering av celltillverkare i Europa men de kommande åren är tillgången fortsatt störst från Asien. Olika kemier och format utvärderas kontinuerligt och leverantörer ses över i takt med att celltillverkning etableras i Europa.

INVESTERINGAR

Under 2022 inledde Alelion investeringar i ett kompetenscentrum för celltestning av avancerad batteriteknik i Göteborg. Investeringen möjliggör för Bolaget att utvärdera och hitta rätt celler och batterilösning för kundens specifika användarmönster, oberoende av leverantörer och externa testinstitut. Kompetenscentret gör det möjligt för Alelion att inte bara optimera dagens batterier med rätt prestanda och livslängd utan också driva utvecklingen av nästa generations batterisystem. Det totala investeringsbeloppet uppgår till 10 MSEK och det kvarvarande investeringsbeloppet för färdigställandet av kompetenscentret uppgår till cirka 7 MSEK och ska finansieras av emissionslikviden. Hittills har Bolaget finansierat investeringen genom att utnyttja del av upptagna bryggglån.

Alelion har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden. Bolaget har inte heller, utöver vad som anges ovan, några pågående investeringar eller fasta åtagande avseende kommande väsentliga investeringar.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Alelion avser att fortsätta finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov genom nettolikvid från Erbjudandet, löpande kassaflöden från verksamheten samt eventuellt genom kompletterande bankfinansiering.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN BOLAGETS SENASTE FINANSIELLA RAPPORT

Bryggglån daterat den 16 maj 2023 mellan Bolaget och Erik Penser Bank om 15 MSEK. Uppläggningsavgiften uppgår till 2,25 procent av det totala lånebeloppet och löper med en årlig ränta om Stibor 3 månader + 8,25 procent. Per dagen för Prospektet har 15 MSEK utnyttjats. Lånebeloppet jämte upplupen ränta ska återbetalas med den del av nettolikvid som inflyter till Bolaget genom Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den utgången av det senaste räkenskapsperioden fram till datumet för Prospektet.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolaget Per den 31 mars 2023 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 7,8 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i juli 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 36 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 76,8 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till 9 MSEK. Efter kvittningar om cirka 8,3 MSEK uppgår nettolikviden i Erbjudandet till cirka 59,5 MSEK vilket bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har befintliga aktieägare ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om 29,8 MSEK, motsvarande 38,8 procent av emissionen. Därtill har ett antal externa investerare ingått avtal om garantiåtaganden med Bolaget uppgående till 25 MSEK, motsvarande 32,5 procent av Företrädesemissionen. Av teckningsförbindelserna avser cirka 8,3 MSEK eller 10,8 procent av Företrädesemissionen kvittning. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och emissionsgarantier från befintliga ägare samt externa investerare motsvarande sammanlagt cirka 54,8 MSEK. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs Alelions verksamhets- och marknadsrelaterade risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till utbud och efterfrågan

Alelions produktion är beroende av tillgängligheten av bland annat komponenter såsom litiumjonceller. Efterfrågan på litiumjonceller har ökat påtagligt mot bakgrund av den kraftigt ökade elektrifieringen och användningen av batterier. Även utbudet av litiumjonceller ökar, men i lägre takt givet begränsad tillgång på ingående råvaror. Alelions möjligheter att säkra battericeller över tid till en marknad i tillväxt är en central fråga för Bolaget. Komponentbrist, dels internt men framförallt hos Bolagets kunder, har lett till försenade leveranser under 2022, vilket har lett till ökad rörelsekapitalbindning och likviditetsbrist.

Det ökade rörelsekapitalbehovet fortsätter under 2023. För att säkerställa Bolagets produktion och leveranser till kunderna de kommande 12 månaderna har Bolaget kommit överens med en leverantör av battericeller om en leveransvolym motsvarande 12 månaders tillverkning av batterier till Bolagets största kund. Samtliga battericeller kommer att levereras under hösten 2023. Dessa relativt sett högre leveransvolymerna under kortare tid än normalt leder till ett ojämnare likviditetsbehov i förhållande till Bolagets ursprungliga planer för året.

Om tillgängligheten av komponenter av andra skäl försämras finns det en risk att detta kan påverka Bolagets produktionskapacitet negativt, vilket kan leda till försenade eller uteblivna leveranser, vilket även skjuter upp den tidpunkt då Bolaget får betalt. Bolaget planerar för en volymtillväxt de kommande åren.

Ur ett finansiellt perspektiv medför dessa risker att Bolaget kan få likviditetsproblem. Om någon av dessa risker förverkligas kan det ha en negativ effekt på Alelions löpande verksamhet och i förlängningen Bolagets rörelseresultat.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som hög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Alelion har hittills visat negativt rörelseresultat och saknar för närvarande intäkter för att täcka samtliga sina kostnader. Under 2022 ökade Alelions kostnader för personal, övriga externa kostnader och avskrivningar till 89,9 MSEK från 73,6 MSEK under 2021. Kostnadsutvecklingen härrör framförallt från utökade satsningar på utveckling av nästa generations batteri. Det finns en risk att Alelion inte lyckas generera tillräckligt med intäkter för att uppnå ett positivt resultat på så väl kort som lång sikt. Om Alelion inte lyckas generera intäkter och vinster i tillräcklig omfattning kan det bland annat påverka marknadsvärdet på Alelions aktier negativt och det kan även innebära att tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten saknas. Alelion kan även i framtiden komma att tvingas söka nytt externt kapital, vilket kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget. Det finns vidare en risk under sådana omständigheter att Bolaget inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering över huvud taget eller att sådan finansiering inte kan erhållas på fördelaktiga villkor för befintliga aktieägare. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på eller avsluta hela eller delar av verksamheten.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer

Bolagets verksamhet påverkas av makroekonomiska variabler. Exempelvis påverkar makroekonomiska variabler kapitalmarknadernas villkor vid kapitalanskaffningar. Alelion är för närvarande, för att tillgodose Bolagets kapitalbehov, beroende av möjligheten att genomföra kapitalanskaffningar på kapitalmarknaden. Försämringar i ränte- och inflationsläget kan exempelvis innebära försämrade möjligheter att anskaffa kapital, överhuvudtaget eller till för Alelion acceptabla villkor. Försämrat makroekonomiskt läge kan dessutom innebära försämrade ekonomiska möjligheter för Bolagets kunder att köpa Bolagets produkter, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt. Vidare har kostnaderna för insatsvarorna till Bolagets produkter under 2022 ökat med cirka 20 procent till följd av inflation.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till beroende av ett fåtal nyckelkunder

Alelion är per dagen för Prospektet beroende av fortsatt samarbete med ett antal viktiga nyckelkunder, som idag främst utgörs av tillverkare av industritruckar, grävlastare 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 affärsrelationen med tillverkare eller slutkunder skulle förändras negativt kan Bolagets utveckling och finansiella resultat påverkas negativt. Alelion har ingått ramavtal med ett fåtal av Bolagets nyckelkunder och ingen av Alelions kunder har förbundit sig till inköpskvantiteter, exklusivitet, konkurrensförbud eller liknande. 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.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till introduktion av ny teknik

Batterimarknaden präglas av en snabb utveckling av nya aktörer, produkter, tjänster och teknologier. Vidare är kundernas behov föränderligt. Alelion arbetar med att ta fram nya tekniska lösningar för framtagandet av nästa generations batterier, vilket kräver investeringar både i form av tid och kapital. Batterimarknaden är tekniskt avancerad och utvecklas i snabb takt och det krävs mycket kunskap, testning och verifiering för utveckling av nya produkter. Det finns en risk att Bolaget stöter på tekniska utmaningar och problem som förse- nar och försvårar utveckling, lansering och introduktion av nya produkter. Om Bolagets produktutveckling misslyckas finns det en risk att Bolaget förlorar befintliga kunder eller misslyckas med att attrahera nya kunder, vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Bolagets tillväxt och lönsamhet.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Alelion är beroende av ett antal nyckelpersoner och Bolagets framtida utveckling är till viss del avhängigt Bolagets förmåga att attrahera, behålla och motivera anställda för att säkerställa fortsatt framgångsrik produktutveckling, försäljning, marknadsföring och tillverkning av Bolagets produkter. Det finns risk att Bolaget inte i alla situationer kan hitta, rekrytera eller behålla personer med nödvändig kompetens för Bolagets befintliga eller framtida verksamhet. Om Bolaget i framtiden misslyckas med att rekrytera eller behålla kvalificerad personal med nödvändig kompetens kan det medföra negativ påverkan på Bolagets verksamhet, omsättning, intjäningsförmåga, finansiella ställning och resultat.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara medelhög för Alelions verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till refinansiering

Bolagets möjligheter att framgångsrikt refinansiera sina skulder är beroende av omständigheterna på kapitalmarknaderna vid tidpunkten för refinansiering samt även Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter, vilket innebär att Alelions tillgång till finansiering kan vara begränsad eller obefintlig även vid goda förhållanden på kapitalmarknaden. Alelion kan behöva genomföra en sådan refinansiering på ofördelaktiga villkor vilket kan innebära att sådan refinansiering bland annat kan komma att medföra högre räntor och mer inskränkande restriktioner och begränsningar av verksamheten än i dagsläget. Alelion finansieras huvudsakligen genom två bankfinansieringsavtal. Alelion är beroende av bank- och bryggglån för sin verksamhet. Bolagets finansiering är inte garanterad för de kommande sex månaderna. Det finns således väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende Bolagets finansieringssituation som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten. Om Bolaget inte kan erhålla tillräcklig finansiering då skulder förfaller till betalning är det osäkert om Bolagets tillgångar skulle kunna avyttras för att möjliggöra återbetalning av skulderna. Samtliga sådana händelser skulle ha en väsentlig negativ påverkan Bolagets löpande verksamhet och rörelseresultat.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara hög för Alelions verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till ackumulerat skattemässigt underskott

Till följd av att Bolagets verksamhet genererat underskott hade Bolaget per den 31 december 2022 ett ackumulerat skattemässigt underskott om 566,6 MSEK. De ackumulerade underskotten kan användas för att reducera Bolagets eventuella framtida skattepliktiga vinster och därmed minska den bolagsskatt som annars skulle utgå på framtida vinster. Skattemässiga underskott samt användningen därav är föremål för omfattande begränsningsregler. Bolagets möjligheter att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade skattemässiga underskotten avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget och kan också komma att påverkas negativt av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om de ackumulerade underskotten inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster kan det få en negativ påverkan på Bolagets resultaträkning.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Alelions resultat och finansiella ställning.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Alelion innehar per dagen för Prospektet 13 beviljade patent samt 8 patentansökningar. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras. Bolaget är beroende av vissa erhållna patent för bedrivandet av dess verksamhet. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta således medföra omfattande kostnader för Bolaget, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Dessutom kan kostnaderna för tvister, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt stort för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar inte blir beviljade eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad. Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende liknande produkter som omfattas av Bolagets patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets patent och produkter såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar även komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera särskilda produkter och erhålla nödvändigt patentskydd. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets produkter, och slutligen negativt påverka Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter i framtiden.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara låg för Alelions konkurrensförmåga och omsättning.

Risker relaterade till produktansvar och garantier

Bolagets produkter omfattas av dels garantiåtaganden, dels regler om produktansvar. Leverantörer har begränsad ersättningsskyldighet 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 exempelvis kan ske vid allvarliga handhavandefel eller fel i produkten, särskilt vad gäller mjukvaran. Vidare kan fel i Alelions produkter leda till kostsamma åter-

kallanden av Bolagets produkter. Om något av ovanstående sker finns det en risk att ersättningsanspråk riktas mot Bolaget. Det finns vidare en risk att Bolaget under sådana omständigheter ådrar sig ersättningsskyldighet men inte kan rikta regressanspråk fullt ut mot sina leverantörer. Det finns risk att Bolagets rörelseresultat påverkas negativt om garantianspråk eller produktansvar aktualiseras och detta inte fullt ut täcks av Bolagets försäkring eller regressmöjlighet.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter skulle vara medelhög för Alelions konkurrensförmåga och omsättning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDEMISSIONEN

Risker relaterade till framtida utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Alelion är ett tillväxtbolag och eventuella överskott kommer under överskådlig framtid att återinvesteras i verksamheten. Möjligheten för Bolaget att lämna utdelning i framtiden beror på framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Bolaget kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens utveckling.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som hög samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara låg.

Risker relaterade till aktiekursens utveckling och volatilitet

Alelions aktiekurs påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Bolaget och dess verksamhet, medan andra är generella för noterade bolag. Kursen är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets framgång samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar och inom industribranschen generellt. Aktiekursen kan komma att uppvisa hög volatilitet på grund av bland annat det eventuella realiserandet av beskrivna riskfaktorer i detta Prospekt, men även på grund av psykologiska faktorer. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital. Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara medelhög.

Risker relaterade till avyttringar, nyemissioner och utspädning

Betydande avyttringar av Bolagets aktier som genomförs av Bolagets styrelseledamöter, personer i Bolagets ledning eller större aktieägare i Bolaget, eller uppfattningen om att en sådan avyttring kommer att ske, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare nyemissioner kommer att genomföras, kan påverka priset på Bolagets värdepapper negativt. Dessutom kan ytterligare nyemissioner leda till en utspädning av det proportionella ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan nyemission. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra än Bolagets befintliga aktieägare. Alelion har under 2020–2022 genomfört totalt fyra nyemissioner av aktier och två nyemissioner av teckningsoptioner. Om dessa risker skulle materialiseras skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på innehavarens placerade kapital och/eller priset på Bolagets värdepapper.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som medelhög samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara medelhög.

Risker relaterade till aktieägare med betydande inflytande

Bolaget har per dagen för Prospektet större aktieägare vilka historiskt har haft stort inflytande över Bolaget. Sådana aktieägare kommer att kunna påverka utfallet av merparten av ärenden som beslutas på bolagsstämma, vilket innebär att de bland annat kan kontrollera hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns en risk att sådana aktieägares intressen inte är identiska med övriga aktieägares. Sådana ägarkoncentrationer kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra bolag. Denna typ av intressekonflikter kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning samt aktiekursens utveckling.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara hög.

Risker relaterade till teckningsförbindelser och garantiåtagandena

Alelion har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 71,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att dessa helt eller delvis, inte kommer att infrias vilket kan få en negativ inverkan på Alelions möjlighet att genomföra Företrädesemissionen.

Alelion bedömer att sannolikheten för att en eller flera av ovanstående risker infaller som låg samt att omfattningen av dess negativa effekter på marknadspriset på aktien skulle vara hög.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Alelion har emitterats i enlighet med svensk rätt och aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktiens ISIN-kod är SE0008348072. Aktiens kortnamn är ALELIO.

Alelion är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och konförling av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm ("Euroclear"). Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK, är av samma klass och är utställda till innehavare.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för samtliga av aktieägaren ägda och företrädade aktier. Aktieägare har företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Beslut fattades vid årsstämman den 16 juni 2023 om att godkänna styrelsens beslut om Företrädesemissionen. Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter är den 21 juni 2023. Teckningsperioden pågår från och med den 26 juni 2023 till och med den 10 juli 2023.

Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras av Bolagsverket omkring vecka 30, 2023. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, om-

fattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation, exempelvis om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investment- eller försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Aktiemarknadens Självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Alelions aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Den som på avstämningsdagen den 21 juni 2023 är registrerad som aktieägare i Alelion har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Alelion. Erbjudandet omfattar högst 451 991 967 nya aktier som emitteras till kursen 0,17 SEK per aktie, innebärande att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 76,8 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 451 991 967 aktier, motsvarande 60 procent av kapitalet, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare under rubriken "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 26 juni–10 juli 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 10 juli 2023.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,17 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 21 juni 2023. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Alelions räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

TECKNINGSRÄTTER

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Alelion handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 19 juli 2023. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 20 juli 2023. För varje aktie i Alelion som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 26 juni–5 juli 2023 under beteckningen ALELIO TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0020539708. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 26 juli–10 juli 2023. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 10 juli 2023 eller säljas den 5 juli 2023. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller

om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks webbplats. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 10 juli 2023. Endast en anmälningssedel per person eller bolag kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Alelion
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 26 juni–10 juli 2023.

Tilldelningsprinciper

Aktier som inte tecknas med teckningsrätter ska tilldelas dem som har tecknat aktier utan teckningsrätter enligt följande:

- (a) först till dem som även har tecknat aktier med teckningsrätter pro rata i förhållande till hur många aktier som har tecknats med teckningsrätter,
- (b) därefter till dem som har tecknat aktier utan teckningsrätter pro rata i förhållande till hur många aktier som har tecknats utan teckningsrätter, och
- (c) slutligen till emissionsgaranter i enlighet med respektive garants garantiåtagande.

Om tilldelning inte kan ske fullt ut i något av ovanstående led (a)–(c) ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks webbplats. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl. 17.00 den 10 juli 2023. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE62 5000 0000 0556 5104 6828
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen ALELIO BTA från och med den 26 juni 2023 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0020539716. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 30, 2023.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 31, 2023. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 30, 2023. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 12 juli 2023.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Alelion äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på 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. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 30, 2023.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Alelion erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden motsvarande cirka 71,3 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 29,8 MSEK, motsvarande cirka 38,8 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser.

Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 25 MSEK, motsvarande cirka 32,5 procent av Företrädesemissionen, och har erhållits från de parter som anges i nedan tabell. Alelion ska för dessa garantiåtaganden erlægga kontant ersättning om tolv (12) procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 3 MSEK. Garantiåtaganden har ingåtts under maj 2023. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantanter kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse	%	Garantiåtagande	%	Summa	%
Fouriertransform AB	12 486 311	16,3			12 486 311	16,3
Pegroco Invest AB	8 861 240	11,5			8 861 240	11,5
First Venture Sweden AB	3 677 885	4,8			3 677 885	4,8
LHT Invest AB	2 660 715	3,5	2 600 000	3,4	5 260 715	6,8
Monitor International 1 AB	2 000 000	2,6			2 000 000	2,6
Jörgen Persson	140 250	0,2			140 250	0,2
Formue Nord Markedsneutral A/S			4 000 000	5,2	4 000 000	5,2
Bernhard von der Osten-Sacken			3 500 000	4,6	3 500 000	4,6
Theodor Jeansson			3 000 000	3,9	3 000 000	3,9
Erik Penser Bank AB			1 700 000	2,2	1 700 000	2,2
Nowo Global Fund			1 250 000	1,6	1 250 000	1,6
Maida Vale Capital AB			1 000 000	1,3	1 000 000	1,3
Pär Nordström			1 000 000	1,3	1 000 000	1,3
QQM Equity Hedge			1 000 000	1,3	1 000 000	1,3
Gryningskust Holding AB			1 000 000	1,3	1 000 000	1,3
Silfvergruppen AB			1 000 000	1,3	1 000 000	1,3
Gainbridge Novus Nordic			1 000 000	1,3	1 000 000	1,3
Philip Ohlsson			500 000	0,7	500 000	0,7
Great Ventures & Consulting GVC AB			500 000	0,7	500 000	0,7
Oscar Molse			500 000	0,7	500 000	0,7
Semelin Kapitalförvaltning AB			500 000	0,7	500 000	0,7
Bizcap AB			400 000	0,5	400 000	0,5
Wictor Billström			250 000	0,3	250 000	0,3
Nils Berg			250 000	0,3	250 000	0,3
Totalt	29 826 401	38,8	24 950 000	32,5	54 776 401	71,3

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt Alelions bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter med högst tio suppleanter. Alelions styrelse består för närvarande av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2024.



Alf Blomqvist

Styrelseordförande sedan 2021.
Född: 1956.

Utbildning: Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Scandinavian Enviro Systems AB (publ) och Blomqvist Listed Sustainability AB samt styrelseledamot i Blomqvist Unlimited AB, E14 Invest AB, E14 Invest II AB och Tyre Recycling Uddevalla AB. Ordförande i revisionsutskottet för B3 Consulting Group AB. Ledamot av marknadsrådet på Alternativa Sweden.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 41 736 699 aktier i Bolaget.



Håkan Sandberg

Styrelseledamot sedan 2010.
Född: 1959.

Utbildning: Gymnasieingenjör med inriktning mot elektronik. Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Fastigheter i Götaland AB, styrelseledamot i Sammaj AB samt styrelsesuppleant i R.J.N Invest AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 3 831 588 aktier i Bolaget.



Anders Björnberg

Styrelseledamot sedan 2021.
Född: 1961.

Utbildning: Civilingenjör, Chalmers tekniska högskola. Executive MBA Internationell Projektledning, Linköpings universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseledamot i AMCO Automotive Management Consulting AB. Styrelsesuppleant i Idé-System i Göteborg Aktiebolag, Hälsa i Kubik AB, Hälsa i Kubik Friskvård AB och VBG Holding AB.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet inga aktier i Bolaget.



Rune Nordlander

Styrelseledamot sedan 2022.
Född: 1956.

Utbildning: Civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) samt Executive MBA från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande uppdrag: Styrelseordförande i Virtual eTraining Software Stockholm, Speedment AB och Zigrid AB. Styrelseledamot i HumanCap Nordic AB, Första Entreprenörsfonden i Norden AB, Sprint Bioscience AB, CombiQ AB, IT Flight Ops Solutions AB och Tribonex AB. Styrelsesuppleant i O&G Research & Development AB, O&G Licensing AB, ACUMENTI AB, Facell & Body AB, First Venture Sweden Private AB, First Venture Sweden Listed AB, Mendi Innovations AB, OneTwo Analytics AB och CLING Systems AB. Kommanditdelägare i Svalnäs Fastighetsförvaltning Kommanditbolag.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet inga aktier i Bolaget.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets ledande befattningshavare anges nedan. Bolagets ledande befattningshavare har inga övriga nuvarande uppdrag i den bemärkelse som avses i Prospektförordningen utöver uppdrag i dotterbolag.

**Åsa Nordström**

VD sedan 2019.
Född: 1972.

Utbildning: Civilekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 124 642 aktier i Bolaget.

**Christian Bergaust**

CFO sedan 2020.
Född: 1962.

Utbildning: Ekonom, Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Eget och närståendes innehav: Innehar per dagen för Prospektet 232 992 aktier i Bolaget.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inga familjeband eller andra närstående relationer mellan någon styrelseledamot och ledande befattningshavare. Vidare föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ett ekonomiskt intresse i Alelion till följd av deras aktieinnehav i Alelion.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i något bedrägerirelaterat mål, (ii) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegriper erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller erhållit sanktion och/eller påföljd för ett brott, eller (iv) förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Sörredsbacken 4 i 418 78 Göteborg.

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2023 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelsens ordförande och med 150 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelseledamöterna och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2022. Samtliga belopp anges i SEK.

Namn	Lön, arvode och annan ersättning	Pension	Summa
Alf Blomqvist	300 000	–	300 000
Håkan Sandberg	150 000	–	150 000
Anders Björnberg	150 000	–	150 000
Rune Nordlander	150 000	–	150 000
Ledande befattningshavare	2 308 280	838 000	3 146 280
Totalt	3 058 280	838 000	3 896 280

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Alelion inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag. Alelion har vidare inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Alelion avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsrapporten för perioden januari–mars 2023 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

Nedan presenteras historisk finansiell information för Alelion avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 samt delårsperioden januari–mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. Informationen för räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari–mars 2023 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari–mars 2023. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Alelions årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari–mars 2023 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden januari–mars 2023 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Alelions reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2021 och 2022 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 31), Bolagets balansräkning (sidan 32), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 34), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 31), noter (sidorna 35–41) och revisionsberättelse (sidorna 43–44).
- Årsredovisningen 2022: Bolagets resultaträkning (sidan 37), Bolagets balansräkning (sidan 38), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 39), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 37), noter (sidorna 40–46) och revisionsberättelse (sidorna 48–49).
- Delårsrapport för perioden januari–mars 2023: Bolagets resultaträkning (sidan 5), Bolagets balansräkning (sidorna 6–7), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 9) och Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8).

BOLAGETS RESULTATRÄKNING

(kSEK)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Nettoomsättning	21 910	24 155	78 469	53 227
Aktiverat arbete för egen räkning	2 624	209	1 944	2 551
Övriga rörelseintäkter	1 038	499	405	239
Summa rörelsens intäkter	25 572	24 864	80 819	56 016
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-14 172	-16 991	-55 658	-43 878
Personalkostnader	-10 406	-9 371	-40 789	-34 235
Övriga externa kostnader	-10 137	-8 217	-32 846	-26 076
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 589	-3 271	-12 839	-13 352
Övriga rörelsekostnader ¹	-	-	-67	-
Summa rörelsens kostnader	-32 126	-37 850	-142 199	-117 540
Rörelseresultat	-6 554	-12 986	-61 380	-61 524
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter ²	0	0	-	0
Valutakursdifferenser ³	128	0	-3 452	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 830	-723	-4 767	-3 483
Summa resultat från finansiella poster	-1 702	-723	-8 219	-3 483
Resultat efter finansiella poster	-8 256	-13 709	-69 599	-65 007
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Nettoresultat	-8 256	-13 709	-69 599	-65 007

1 Posten förekommer inte i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

2 Posten förekommer inte i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

3 Posten förekommer inte i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

BOLAGETS BALANSRÄKNING

(kSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	28 310	32 048	27 550	33 913
Patent, licenser samt liknande rättigheter	5 717	0	0	0
Goodwill	0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	18 137	22 053	19 138	23 199
Förbättringsutgifter på annans fastighet	817	869	850	901
Pågående nyanläggning	1 707	154	1 707	154
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i dotterbolag	50	50	50	50
Fordringar dotterbolag	0	0	0	0
Summa anläggningstillgångar	54 738	55 173	49 295	58 216
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager ¹	-	-	39 443	28 901
Råvaror och förnödenheter ²	31 670	28 920	-	-
Förskott till leverantörer	337	3 382	139	2 525
	32 007	32 301	39 582	31 426
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	5 831	13 438	3 346	5 408
Aktuella skattefordringar	1 164	1 133	1 861	1 683
Övriga kortfristiga fordringar	3 001	3 753	2 924	2 774
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 845	1 909	2 339	2 457
	12 840	20 232	10 471	12 322
Kassa och bank	7 750	9 634	179	29 059
Summa omsättningstillgångar	52 597	62 168	50 053	72 806
Summa tillgångar	107 335	117 341	99 527	131 022

¹ Posten benämns "Varulager m m" i delårsrapporten för det första kvartalet 2023.

² Posten förekommer varken i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 eller i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

BOLAGETS BALANSRÄKNING

(kSEK)	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
EGET KAPITAL	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Aktiekapital	6 027	5 827	6 027	5 827
Fond för utvecklingsutgifter	28 313	32 051	27 553	33 916
Summa bundet eget kapital	34 340	37 877	33 580	39 742
FRITT EGET KAPITAL				
Överkursfond	501 559	492 351	502 948	490 486
Balanserad vinst eller förlust	-523 600	-454 001	-454 001	-388 994
Periodens vinst eller förlust	-8 256	-13 709	-69 599	-65 007
Summa fritt eget kapital	-30 297	24 641	-20 652	36 485
Summa eget kapital	4 043	62 518	12 928	76 227
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Skulder till kreditinstitut	31 847	33 014	32 236	33 306
Övriga skulder ¹	15 000	0	15 000	-
Summa långfristiga skulder	46 847	33 014	47 236	33 306
AVSÄTTNINGAR				
Avsättningar för garantier	245	3 639	245	3 639
Summa avsättningar	245	3 639	245	3 639
KORTFRISTIGA SKULDER				
Utnyttjad checkräkningskredit (kreditlimit 15 Mkr) ²	15 000	0	15 000	0
Skulder till kreditinstitut	15 355	1 167	1 167	1 167
Leverantörsskulder	11 889	10 309	9 761	9 159
Övriga kortfristiga skulder	1 295	2 145	1 436	1 086
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 661	4 549	11 754	6 440
Summa kortfristiga skulder	56 199	18 170	39 117	17 851
Summa eget kapital och skulder	107 335	117 341	99 527	131 022

¹ Posten förekommer inte i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021.

² Posten benämns "Checkräkningskredit" i delårsrapporten för det första kvartalet 2023 och " Checkräkningskredit" i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

BOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

(kSEK)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
Den löpande verksamheten	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Rörelseresultat	-6 554	-12 986	-61 380	-61 524
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 755	3 532	9 446	13 352
Erhållen ränta	0	0	0	0
Erlagd ränta	-1 830	-723	-4 767	-3 016
Betald inkomstskatt ¹	-	-	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12 139	-10 177	-56 701	-51 188
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL				
Minskning/ökning av varulager	7 576	-875	-8 156	2 375
Minskning/ökning av kundfordringar	-2 465	-8 030	2 062	-1 237
Minskning/ökning av rörelsefordringar	-334	-231	1 347	-2 257
Minskning/ökning av leverantörsskulder	2 128	1 150	602	1 407
Minskning/ökning av rörelseskulder	15 919	-480	4 172	-4 747
Kassaflöde från den löpande verksamheten	10 685	-18 644	-56 674	-55 647
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	0	-1 973	-1 834
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 854	-228	-2 012	-2 603
Amortering långfristig fordran ²	-	-	0	410
Utlåning till dotterbolag ³	-	-	0	0
Avkonsolidering dotterbolag ⁴	0	0	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 854	-228	-3 985	-4 028
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Skulder till kreditinstitut ⁵	-210	-292	28 931	-1 167
Nyemissioner och teckningsoptioner	0	0	6 300	66 859
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-210	-292	35 231	65 692
Periodens kassaflöde	7 621	-19 164	-25 428	6 017
Valutaförändring i likvida medel	128	-261	-3 452	-467
Förändring likvida medel	7 750	-19 424	-28 880	5 550
Likvida medel vid periodens början	0	29 059	29 059	23 509
Likvida medel vid periodens slut	7 750	9 634	29 059	29 059

1 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det första kvartalet 2023.

2 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det första kvartalet 2023.

3 Posten förekommer inte i delårsrapporten för det första kvartalet 2023.

4 Posten förekommer varken i årsredovisningen för räkenskapsåret 2021 eller i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

5 Posten benämns "Uptagna lån/amortering kreditinstitut" i årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

BOLAGETS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Alelions tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Alelion bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Alelion har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

(kSEK)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
Nettoomsättning	21 910	24 155	78 469	53 227
Resultat efter finansiella poster	-8 256	-13 709	-69 599	-65 007
Balansomslutning	107 335	117 341	99 527	131 022
Antal anställda	45	41	45	39
Soliditet (%)	3,8	69,9	13,0	58,2

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL**Soliditet**

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet ger investerare information om Bolagets kapitalstruktur och hur den förändras över tid.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

(kSEK)	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31	2021-12-31
Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt)	4 043	62 518	12 928	76 227
/ Balansomslutning	107 335	117 341	99 527	131 022
Soliditet (%)	3,8	53,3	13,0	58,2

ANMÄRKNING FRÅN REVISOR I ÅRSREDOVISNING 2021

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2021 införlivad via hänvisning. I revisionsberättelsen för 2021 har Bolagets revisor lämnat nedan upplysning av särskild betydelse om väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen under rubriken "Finansieringsrisk" om att då finansiering inte är garanterad för den kommande tolv månadersperioden finns väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende bolagets finansieringssituation som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta den planerade verksamheten.

Det framgår även mot bakgrund av bolagets planerade åtgärder för att säkra finansiering har rapporten upprättats utifrån antaganden om fortsatt drift då ledningens och styrelsens bedömning är att det finns ett flertal alternativ för att erhålla finansiering. Vid rapportens utgivande saknar bolaget likviditet och kassaflöde för att kunna driva bolaget vidare under de närmaste tolv månaderna. Styrelsens bedömning är att bolagets kassa kommer att vara förbrukad inom sex månader om inte nytt kapital tillförs. För att säkerställa fortsatt drift och återbetalning av utestående kortfristiga lån så måste en ny finansieringslösning komma på plats.

I en situation där den fortsatta driften inte längre kan förutsättas, vilket inte är fallet för bolaget då ledningen och styrelsen bedömer att det finns ett flertal alternativ för att erhålla finansiering, föreligger risk för väsentliga nedskrivningsbehov av bolagets tillgångar.

ANMÄRKNING FRÅN REVISOR I ÅRSREDOVISNING 2022

Revisionsberättelsen finns i sin helhet i årsredovisningen 2022 införlivad via hänvisning. I revisionsberättelsen för 2022 har Bolagets revisor lämnat nedan upplysning av särskild betydelse om väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på informationen i förvaltningsberättelsen i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilken framgår att bolaget för att klara av sin likviditets- och kapital situation är beroende av att bolagsstämman röstar för en av styrelsen förslagen emission. Denna är som framgår av förvaltningsberättelse säkerställd till 71,3 procent och bedöms ge bolaget tillräckligt kapital för att fortsätta sin verksamhet över nästa balansdag. Det förhållandet att bolagets ägare på en stämma även fattat beslut om den aktuella emissionen bedöms emellertid utgöra en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Vi har inte modifierat vårt uttalande i detta avseende.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Bryggån daterat den 16 maj 2023 mellan Bolaget och Erik Penser Bank om 15 MSEK. Uppläggningsavgiften uppgår till 2,25 procent av det totala lånebeloppet och löper med en årlig ränta om Stibor 3 månader + 8,25 procent. Per dagen för Prospektet har 15 MSEK utnyttjats. Lånebeloppet jämte upplupen ränta ska återbetalas med den del av nettolikvid som inflyter till Bolaget genom Företrädesemissionen.

Utöver vad som anges ovan har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste offentliggjorda finansiella rapporten fram till datumet för Prospektet.

UTDELNINGSPOLICY

Alelion är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

(kSEK)	2022	2021
Utdelning	0	0

Legala frågor och ägarförhållanden

VÄSENTLIGA AVTAL

Alelion har inte ingått några väsentliga avtal under perioden ett år närmast före offentliggörandet av Prospektet, med undantag för avtal som ingåtts i den normala affärsverksamheten.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Alelion är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive icke avgjorda ärenden, som nyligen har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Alelions styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Alelion och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ett ekonomiskt intresse i Alelion till följd av deras aktieinnehav i Bolaget.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Bolaget har inte genomfört några väsentliga närstående-transaktioner under perioden avseende den historiska finansiella informationen fram till datumet för Prospektets godkännande.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 12 000 000 SEK och högst 48 000 000 SEK fördelat på lägst 600 000 000 och högst 2 400 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick vid början av räkenskapsåret, och uppgår per dagen för Prospektet, till 6 026 560,31 SEK fördelat på totalt 301 327 979 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,020 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

AKTIEÄGARAVTAL OCH KONTROLL

Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande vidare såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

Alelion har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolags-

slagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Nedan listas aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet. Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Fouriertransform Aktiebolag	48 965 924	16,25
Blomqvist Listed Sustainability AB	41 736 699	13,85
Pegroco Holding AB	34 749 963	11,53
Totalt aktieägare med >5%	125 452 586	41,63
Övriga aktieägare	175 875 393	58,37
Totalt	301 327 979	100,00

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Sörredsbacken 4, 418 78 Göteborg, Sverige) under ordinarie kontorstid.

- Alelions uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".
- Prospektet

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.alelion.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

