



Alelion Energy Systems AB

Delårsrapport januari-mars 2019



Delårsrapport januari-mars 2019

Nyckeltal- Koncernen	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2019	2018	2018
Nettoomsättning, Tkr	40 084	56 563	185 153
Rörelseresultat, Tkr	-18 618	731	-37 043
Rörelsemarginal	-46,4%	1,3%	-20,0%
Nettoresultat, Tkr	-24 054	203	-41 182
Resultat per aktie, kr	-0,49	0,01	-0,84
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Tkr	-37 305	11 072	-13 498
Orderingång, Tkr	50 102	51 606	190 454

Första kvartalet i korthet

- Nettoomsättningen minskade till 40,1 (56,6) Mkr
- Orderingången minskade till 50,1 (51,6) Mkr
- Rörelsens kostnader ökade till 64,9 (61,9) Mkr
- Rörelseresultatet uppgick till -18,6 (0,7) Mkr
- Nettoresultatet uppgick till -24,1 (0,2) Mkr

Viktiga händelser under kvartalet

- Alelion Energy Systems utser Carnegie Investment Bank AB till finansiell rådgivare för att utvärdera kapitalstrukturen och möjliga framtida finansieringsalternativ.
- Alelion har upptagit ett lån om 50 Mkr från sina huvudägare och styrelsen föreslår företrädesemission om högst 135 Mkr. Styrelsen kallade till extra bolagsstämma den 2 april 2019

Viktiga händelser efter periodens utgång

- Extra bolagsstämma i Alelion Energy Systems AB (publ) ägde rum den 2 april 2019. Stämman beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, att göra ändringar i bolagsordningen och att bemyndiga styrelsen att emittera aktier.
- Alelion Energy Systems koncentrerar verksamhet inom energy management inom industrisegmentet till Sverige och beslutade att lägga ner den tyska verksamheten riktad mot privatmarknaden. Beslutet har inneburit att Alelion har ansökt om att försätta sitt tyska dotterbolag i konkurs. Moderbolaget har därmed skrivit ned värdet av tillgångar i dotterbolag vilket belastar resultatet i första kvartalet med 6,1 Mkr.
- Alelion beslutade att uppdatera sin finansiella kalender för 2019.
- Alelion offentliggjorde en marknadsuppdatering för första kvartalet 2019.
- Styrelsen beslutade den 28 april 2019, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 2 april 2019, att genomföra en företrädesemission om cirka 135 miljoner kronor. Emissionen är via huvudägarna och ett garantikonsortium garanterad i sin helhet. Emissionen har fullteknats och slutligt utfall av emissionen offentliggjordes 28 maj 2019.
- Kallelse till årsstämma den 31 maj 2019 i Alelion Energy Systems AB (publ) har utsänts till aktieägarna där aktieägare är inbjudna på en fabriksvisning.

- Alelion Energy Systems AB (Publ) har offentliggjort prospekt avseende företrädesemissionen samt ny finansiell information om kapitalstruktur och nettoskuldsättning per 31 mars 2019.

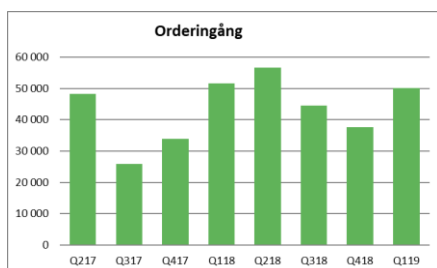
Fortsatt förskjutning mot mer avancerade produkter och segment

Alelion Energy Systems går just nu igenom en fas av stora förändringar som har att göra med både den teknologiska och affärsmässiga utvecklingen inom vårt verksamhetsområde.

Vad jag talar om är ett skifte från enklare volymprodukter baserade på litiumjonteknologi till mer och mer avancerade energilagrar med sofistikerade mjukvarulösningar. Utvecklingen öppnar för helt nya och mycket smartare lösningar för energihantering – det vi på Alelion kallar för intelligenta batterier.

Det här är dock en förändring som kortsiktigt sätter press på Alelion men som över tid erbjuder nya möjligheter och marknader. Det första kvartalet med sin minskade försäljning inom volymsegmentet men ökande ordergång inom specialfordon speglar denna utveckling väl.

Alelion är och förblir en pionjär inom litiumjonbatterier – de produkter och tjänster vi erbjuder har alltid karaktäriserats av hög teknisk kompetens och genuin kundförståelse. Även om vi i kraft av detta tidigt lyckades bli underleverantör till några av de verkligt stora trucktillverkarna, som Toyota Material Handling och Jungheinrich, är vi en liten och förhållandevis nischad aktör inom litiumjonteknologin. När det stora genombrottet för litiumjon som ersättare för bly-syra nu kommit, har vi haft svårt att möta de stora tillverkarnas volym- och priskrav för enklare batterier. Dessa har istället i ökande utsträckning valt att starta egen batteritillverkning genom insourcing och i kraft av sin storlek dessutom bättre klarat att motverka den kostnadsinflation som följt på den starkt ökande efterfrågan på litiumjonbatterier. Den här utvecklingen betyder dock inte att Alelion lämnar trucksegmentet. Istället kommer vi att fokusera mer på de många mindre tillverkarna som inte har de volymer som krävs för egen tillverkning. Vi kommer också att fokusera på marknaden för eftermontering av litiumjonsystem på truckar som från början varit utrustade med bly-syra.



Att försäljningen till de stora tillverkarna minskat syns tydligt i våra kvartalssiffror som visar en minskning av ordergången inom affärsområdet Industritruckar med 23 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Totalt minskade försäljningen under kvartalet med 26 procent jämfört med samma period i fjol vilket påverkade vårt rörelseresultat negativt. Våra fortsatt offensiva satsningar påverkade också

rörelseresultatet som för perioden uppgick till minus 18,6 MSEK, att jämföra med en liten vinst motsvarande kvartal föregående år på 731 000 SEK. Resultatet för kvartalet tyngdes också av att räntenettet försämrades med nästan 5 MSEK till följd av ökade kostnader för kortsiktig bryggfinansiering.

Specialfordon ökar

Alelion har dock flera tillgångar som ger oss goda möjligheter att lyckas affärsmässigt i den övergripande omställning mot ökad elektrifiering som pågår i en allt raskare takt. För det första har vi som pionjärer inom litiumjon en teknisk kompetens som gör att vi kan ge oss in i mer avancerade segment på hårdvarusidan, såsom högspänningssystem. Här har vi det senaste året haft framgångar och bland annat fått två globala tillverkare av specialfordon som kunder – vad det handlar om är både att hjälpa till att förbättra driften av redan elektrifierade fordon och om att bidra till att ta fram litiumjonbaserade lösningar som kan användas för att elektrifiera och ersätta fossilbaserade drivlinor. För ett år sedan var vår ordergång inom segmentet 0 kronor – under det första kvartalet i år uppgick den till 9,6 MSEK.

Ny fabrik och nya produkter

För det andra har vi efter stora och offensiva satsningar nu börjat använda den högt automatiserade produktionen i vår egen fabrik. Det här ger över tid möjligheter till betydande kostnadsminskningar men också till en snabbare och mer kundanpassad produktutveckling och produktion. Tillverkningen drogs igång i början av april och vi gör nu intrimningar samtidigt som vi gradvis skruvar upp takten. Vår nya produktionslina är också anpassad för de nya produkter av generation tre som vi nu också börjar bygga i vår fabrik. De här nya produkterna är det tredje skälet till varför jag ser ljust på framtiden eftersom de genom sin modulbaserade uppbyggnad tillåter stor flexibilitet och anpassning utifrån både kundsegment och användning.

Mitt fjärde och sista skäl är det faktum att vi efter förvärvet av Caterva och egna utvecklingsinsatser, lyckats ta fram mycket avancerade mjukvarulösningar för styrning av hur våra batterier laddas och används. I det här sammanhanget är batterier egentligen inte ett bra ord för det leder tankarna fel – det ger intryck av att det handlar om hårdvara som endast fungerar som en energikälla som kan laddas och laddas ur. Sedan vi började i den här branschen har tekniken utvecklats mycket både vad det gäller battericellerna och de styrsystem som används, och den erfarenhet vi har skaffat oss innebär att vi idag kan optimera systemen på ett helt annat sätt än tidigare. För att spegla denna gradvisa förändring har vi kommit att allt mer tala om intelligenta batterier.

För att verkligen förstå vilka möjligheter den här förändringen innebär, behöver den här teknologin dock sättas in i ett större sammanhang. Jag har i flera år nu talat om att framtiden är elektrisk och händelseutvecklingen det senaste året med skärpta utsläppskrav har bara gjort den förutsägelsen än mer aktuell. En ökad elektrifiering kommer dock att ställa allt större krav på vår förmåga att tillhandahålla energi vid de tidpunkter den behövs. Redan idag är tillgången på energi i våra storstadsområden begränsad vilket har lett till en förnyad debatt om hur vår energi bäst bör produceras. Debatten borde dock i större utsträckning handla om hur vi hanterar den totala mängd energi som vi faktiskt har – om energy management. Den energimängd som produceras räcker nämligen – det är den ojämna konsumtionen av den som ställer till det.

Från batterier till energilager

Det är här som vårt egenutvecklade Alelion Intelligent Energy System, AIES, kommer in i bilden och det är det som gör att vi börjat tala om intelligenta batterier. Sammankopplade med AIES klarar nämligen batterierna av att själva räkna ut när tillgången på energi i elnätet är som störst, och priset som lägst, och styra laddningen till dessa tidpunkter. Detta ger inte bara stora kostnadsmissiga fördelar för våra kunder utan även stora miljömässiga då det också bidrar till minskade koldioxidutsläpp. Tester av systemet genomförda hos kund visar att det i typfallet kan minska kundernas energikostnader med 30 procent och samtidigt bidra till avsevärda minskningar av koldioxidutsläppen. Ett avgörande skäl till att Alelion nyligen kvalificerade sig för ett europeiskt villkorslån på totalt 1,8 MEUR var just AIES' betydelse för arbetet att skapa ett mer hållbart energisystem med lägre utsläpp av koldioxid.

Vad systemet öppnar för är ett användande av de litiumjonbatterier som är installerade i olika fordon som energilager och inte bara batterier. Energilager är som namnet antyder ett lager av energi som med hjälp av AIES kan kopplas in och ur utifrån behov och effektbalansen på nätet: ladda energi när det är god tillgång och lågt pris – ladda ur när tillgången är lägre och priset högre. Rätt använda kan dessa lager spela en stor roll för tillgången på tillräckligt mycket och tillräckligt grön energi på elnätet och vår bedömning är att smarta energilager av det här slaget kommer att bli en viktig del i omställningen till mer hållbara energisystem. I nuläget återstår dock fortfarande en del utvecklingsarbete av AIES och vi behöver också ta fram en affärsmodell som både ger största möjliga kundnytta och intäkter för oss själva.

Under en övergångsperiod kommer systemet sannolikt därför att vara mer av en tilläggstjänst och en konkurrensfördel när det gäller försäljningen av själva hårdvaran. Över tid räknar vi dock med att det här kommer att ge så stor kundnytta att det också kommer att bli en central del av våra intäcksströmmar. Skall jag våga mig på en förutsägelse till när det gäller framtiden är det inte bara att den kommer att vara elektrisk – den kommer också att vara mycket mera intelligent när det gäller hur vi hanterar och förbrukar elektricitet.



Daniel Troedsson
VD Alelion Energy Systems

Om Alelion Energy Systems AB

Alelion Energy Systems AB är en ledande leverantör av industriella energilagringssystem baserade på litiumjonteknologi. Fokus har initialt varit på segmentet materialhantering och batterier till truckar för att ersätta dagens bly-syra-batterier och dieselmotorer. I takt med det växande klimathotet och det stora behovet av att ställa om till mer hållbara energisystem och mer hållbar energianvändning, har dock allt fler sektorer börjat undersöka möjligheterna med litiumjonteknologin vilket öppnar nya marknader och segment för Alelion. Genom utvecklingen av smarta mjukvarubaserade styrsystem har det också vuxit fram nya affärsmöjligheter kopplade till litiumjonteknologin inom området energihantering, s k energy management. Alelion är genom förvärvet av tyska Caterna och det egenutvecklade systemet Alelion Intelligent Energy System, AIES, ledande inom energy management. Alelions största ägare är Fouriertransform och Pegroco Invest.

Affärsidé

Alelion utvecklar, tillverkar och säljer energilagringssystem baserade på den nya generationens litiumjonteknik samt mjukvarusystem för smartare energihantering inom energy management.

Affärsmodell

Tillsammans med kunder eller slutanvändare identifieras behov av energilagring utifrån vilket Alelion designar ett energilagringssystem.

Alelion köper battericeller från underleverantörer i Asien. Bolaget adderar värde till dessa genom att bygga ihop cellerna till cellmoduler med rätt kapacitet, prestanda och fysisk utformning för applikationer och produkter, såsom exempelvis industritruckar. Dessutom utvecklas ett Battery Management System (BMS) som består av elektronik och mjukvara. Syftet med BMS-systemet är att övervaka, hantera säkerheten och förvalta battericellerna samt att kommunicera med omgivningen.

Både cellmoduler och BMS är plattformar som Bolaget relativt enkelt och snabbt kan använda för att utveckla energilagringssystem både för nya applikationer och produkter.

Alelion kan i vissa fall få ersättning för utvecklingsarbete som sker i samarbete med kunden, men den

övervägande delen av intäkterna kommer från försäljning av energilagringssystem som integreras i nya industritruckar. Utvecklingen av AIES har breddat bolagets affär inom energy management och öppnat för nya intäktsströmmar samt en fördjupad kundförståelse.

Strategier

Alelion har valt att initialt fokusera på tillverkare av industritruckar eftersom detta är komplexa system som kräver hög utvecklings- och integrationskompetens. Segmentet är dessutom intressant ur ett volymperspektiv. Alelion fokuserar i dagsläget främst på nyproduktionsmarknaden för truckar, men har till följd av den ökande elektrifieringen inom allt fler sektorer, successivt breddat sin kundbas till att även omfatta tunga dragfordon och lastbilar.

Alelion erbjuder sina kunder en produkt som minskar elförbrukningen och sänker driftkostnaderna avsevärt. Även om Alelions direkta kunder är industritruckstillverkare (sk OEM:er) bearbetar Alelion också potentiella slutkunder, truckanvändarna. Dessa ställer krav på sina leverantörer och en push/pull-strategi ökar sannolikheten att OEM efterfrågar litiumjonbatterier till sina truckar. Alelion har också en växande marknad i företag som erbjuder eftermontering av litiumjonbatterier på industritruckar.

Alelion konstruerar ett batteri som inte kräver underhåll eller service så länge man hanterar batteriet enligt instruktion. Alelions servicekoncept innebär att överföra kunskap om lösningarna till personer i kundens närhet, oftast OEM tillverkarnas egen organisation. Detta för att slutanvändaren ska få bästa möjliga support på kort tid och en kostnadseffektiv och miljövänlig lösning. Fokus i framtiden är en satsning på "remote" service där hjälp finns att få digitalt.

Miljö- och hållbarhet är förutom användarfördelarna de viktigaste drivkrafterna hos slutkunderna. Att kunna visa hur stor del CO2 ekvivalenter som besparas genom en övergång till litiumjon är idag lika viktigt som att visa de finansiella besparingarna över tid. För Alelion är det viktigt att tänka på miljöeffekterna i hela kedjan, från celler till färdigt batteri.

Viktiga händelser under kvartalet

Alelion Energy Systems har utsett Carnegie Investment Bank AB till finansiell rådgivare för att utvärdera kapitalstrukturen och möjliga framtida finansieringsalternativ.

Alelion har upptagit ett lån om 50 Mkr från sina huvudägare och styrelsen föreslår företrädesemission om högst 135 Mkr. Styrelsen kallade till extra bolagsstämma den 2 april 2019.

Viktiga händelser efter periodens utgång

Extra bolagsstämma i Alelion Energy Systems AB (publ) har ägt rum den 2 april 2019. Stämman beslöt, i enlighet med styrelsens förslag, att göra ändringar i bolagsordningen och att bemyndiga styrelsen att emittera aktier.

I syfte att öka effektiviteten och sänka sina kostnader har Alelion beslutat att koncentrera sin verksamhet inom energy management inom industrisegmentet till Sverige och lägga ner den tyska verksamheten riktad mot privatmarknaden. Beslutet innebär att Alelion inom den närmaste framtiden kommer att ansöka om att försätta sitt tyska dotterbolag i konkurs.

Den 25 april meddelade Alelion att den finansiella kalendern för 2019 har uppdaterats. Bolaget har även kungjort en marknadsuppdatering för första kvartalet. Kallelse till årsstämma, som kommer att äga rum fredagen den 31 maj, har sänts ut till aktieägarna.

Styrelsen beslutade den 28 april 2019, med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman 2 april 2019, att genomföra en företrädesemission om cirka 135 miljoner kronor, vilken är garanterad i sin helhet via ett garantikonstium samt huvudägarna. Likviden från företrädesemissionen ska användas till att stärka Bolagets balansräkning, genomföra investeringar för att förbättra bolagets effektivitet och konkurrenskraft samt återbetalning alternativt refinansiering av obligationslån. Alelion har offentliggjort villkoren för företrädesemissionen samt uppdatering av orderingången för de senaste tolv månaderna. Prospekt avseende företrädesemissionen har lämnats samt ny finansiell information om kapitalstruktur och nettoskuldssättning per 31 mars 2019.

Omsättning och resultat - koncernen

Nettoomsättningen uppgick under första kvartalet till 40,1 (56,6) Mkr, vilket var 29 procent lägre än första kvartalet föregående år samt 4 procent lägre än omsättningen under fjärde kvartalet.

Orderingången minskade 2,9 procent till 50,1 (51,6) Mkr, jämfört med samma period föregående år. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 ökade orderingången med 33 procent.

Rörelsens kostnader för första kvartalet uppgick till -64,9 (-61,9) Mkr, vilket är en ökning med 4,8 procent. Ökningen jämfört med samma period föregående år återspeglar kostnader för en större organisation med mer resurser bland annat för försäljning, R&D och support. Valutakurseffekter ökade rörelsens kostnader under kvartalet med -1,4 (1,5) Mkr. Under första kvartalet aktiverades utvecklingskostnader på totalt 5,5 (4,5) Mkr, samtidigt som avskrivningar för utvecklingskostnader uppgick till -2,0 (-1,9) Mkr.

Rörelseresultatet för första kvartalet var -18,6 (0,7) Mkr och nettoresultatet -24,1 (0,2) Mkr. Resultatet för kvartalet blev betydligt svagare än motsvarande kvartal föregående år vilket förklaras av en ökad prispress till följd av ökad konkurrens. I takt med de allt större behoven av att ställa om till mer hållbara energikällor, växer efterfrågan på litiumjonbatterier kraftigt och det lockar till sig nya aktörer. Nettoresultatet påverkades negativt av ökade finansieringskostnader i samband med upptagande av obligationslån samt ersättningar för ägargarantier.

Nedskrivning i Moderbolaget

Till följd av beslutet att försätta Alelion GmbH i konkurs har värdet av tillgångar i dotterbolag skrivits ned. Resultatet i Moderbolaget har därmed belastats med 6,1 Mkr. Kostnader av engångskaraktär, som bedöms vara av mindre omfattning, kommer att redovisas löpande.

Kassaflöde och finansiell ställning- koncernen

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades under första kvartalet till -37,3 (11,1) Mkr. Före förändringar i rörelsekapital försämrades kassaflödet för kvartalet -12,9 (4,1) Mkr. Under första kvartalet ökade varulagret med 8,1 Mkr till 65,1 Mkr och kundfordringarna ökade med 4,2 Mkr till 22,2 Mkr.

Likvida medel var vid periodens slut 41,0 Mkr, jämfört med 35,7 Mkr vid årsskiftet. Soliditeten försämrades till 19,5 procent jämfört med 75,8 för samma period föregående år.

Säsongeffekter

Verksamheten uppvisar inga tydliga säsongeffekter.

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget Alelion Energy Systems AB samt dotterbolagen Alelion Energy Systems GmbH och Alelion Crew AB. I april 2019 beslutades att försätta det tyska dotterbolaget i konkurs och koncentrera all utvecklingsverksamhet inom mjukvarusystem för smart energihantering till Sverige. Alelion Crew AB bedriver ingen operativ verksamhet, utan har teckningsoptioner i eget förvar.

Aktier och teckningsoptioner

Aktien är noterad på First North vid Nasdaq Stockholm (ALELIO, ISIN kod: SE0008348072). Aktiekapitalet uppgick den 31 mars 2019 till 982 565 kr fördelat på 49 128 250 aktier med ett kvotvärde om 0,02 kr.

Bolaget har två incitamentsprogram där anställda har förvärvat 1 488 500 teckningsoptioner.

Varje option ger rätt att under perioden fr.o.m. den 1 januari 2021 t.o.m. den 29 januari 2021 respektive den 1 juni 2021 t.o.m. den 30 juni 2021 teckna en ny aktie i bolaget mot kontant betalning om 15 kronor. Förvärv av option (deltagande i incitamentsprogrammet) förutsätter att den anställda vid såväl erbjudandetidpunkten som förvärvstidpunkten är fast anställd och inte sagt upp sig eller blivit uppsagd. Förvärv av optioner har skett mot kontant betalning motsvarande optionens marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten enligt Black & Scholes-formeln, vilket fastställts till 0,11 kronor respektive 1,72 kronor per option av en oberoende värderingsman

Total utspädning från dessa program kan bli maximalt 3,32%.

G&W Fondkommission, Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel 08-503 000 50 är Alelions Certified Adviser. E-post:

Transaktioner med närstående

Fouriertransform AB har utfärdat moderbolagsgaranti till förmån för en leverantör, i syfte att åtnjuta mer konkurrenskraftiga leverans- och betalningsvillkor. Dessutom har Fouriertransform AB och Pegroco Invest AB utfärdat en garanti till förmån för banker. De två näst största ägarna, Pegroco Invest AB och Sammaj AB delar risken för moderbolagsgarantin med Fouriertransform AB enligt avtal därom. Moderbolagsgarantierna är dock villkorat av att Alelion ersätter Fouriertransform AB, Pegroco Invest AB och Sammaj AB för den riskexponering som de utsätts för till följd av garantin gentemot leverantören. Ersättningen uppgår till 3 resp. 4%.

Förväntad framtida utveckling

Alelions övergripande mål är att bibehålla sin starka position och växa med hjälp av den snabbt ökande efterfrågan på litiumjonteknik för olika typer av energilagring. Sedan starten har Alelion utmärkt sig som en innovativ och visionär tillverkare med avancerad teknologi och genuin förståelse för kundernas affär och behov. Utifrån denna position har Alelion gått i bräschen för en ökad elektrifiering med hjälp av litiumjonteknologin och drivit fram den förändring av truckbranschen som övergången från bly-syra-batterier till litiumjonbatterier innebär. I takt med den ökande elektrifieringen och behovet av allt mer hållbara energisystem, har allt fler segment och branscher fått upp ögonen för litiumjonteknologins möjligheter. Alelion är mycket väl positionerat för att till fullo dra nytta av denna utveckling. Förutom lång erfarenhet och hög teknologisk kompetens, har bolaget beslutat att starta Sveriges första fabrik för storskalig produktion av litiumjonbatterier för fordon. Genom sin satsning inom energy management har Alelion dessutom breddat sitt erbjudande och tagit steget in i mjukvaror för optimering av energihantering, något som kommer att leda till ökad kundnytta och nya affärsmöjligheter när intresset för energilagring baserat på litiumjonteknologi nu ökar inom allt fler branscher. Bolaget lämnar inga officiella prognoser.

Kapitalbehov

För att växa i takt med marknaden och ta till vara de utmärkta kommersiella möjligheter som denna erbjuder, kommer Alelion även framöver att vara i behov av kapital. Som ett led i detta har en extra bolagsstämma den 2 april 2019 beslutat att bemyndiga styrelsen att emittera aktier i bolaget. En företrädesemission om 134,6 Mkr registrerades och godkändes av Finansinspektionen den 7 Maj 2019. Emissionen kommer att tillföra kapital till verksamheten och förbättra kapitalstrukturen för Alelion. När det gäller det framtida kapitalbehovet bedömer bolaget att finansieringen i och med emissionen är säkerställd för den kommande tolv månadersperioden.

Finansiering

Vid rapportens utgivande har det som tidigare nämnts en nyemission inletts. Bolaget kommer vid genomförande av denna emission tillföras kapital för att säkerställa fortsatt drift av den planerade verksamheten. Emissionen innebär också att kapitalstrukturen förbättras och att andra dyrare finansieringsalternativ kan väljas bort till förmån för den beslutade formen.

Bolaget kommer nu att fortsätta verksamheten enligt plan för att ytterligare förbättra erbjudandet till marknaden genom en högre inre effektivitet samt en ökad marknadspenetrering.

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

medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på eller avsluta sina verksamheter. Bolaget lämnar inga officiella prognoser.

Kalender 2019

2019-05-31	Årsstämma 2019
2019-08-28	Delårsrapport januari-juni 2019
2019-11-20	Delårsrapport januari-september 2019

Risker

Styrelsen och ledningen gör löpande bedömningar av de risker som kan påverka såväl värderingen av bolagets tillgångar och skulder som bolagets lönsamhet. Det bör noteras att verksamheten i huvudsak handlar om att ta fram och kommersialisera ny teknologi. Utvecklingen är därigenom förknippad med tekniska, finansiella och regulatoriska risker. I övrigt hänvisas till riskavsnittet i Årsredovisning 2018.

Koncernens Redovisnings- och värderingsprinciper

Alelion Energy Systems AB:s delårsrapport har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Nedan anges de mer väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas för koncernen. I övrigt hänvisas till de redovisningsprinciper som tillämpades i årsredovisningen för 2018 som gäller för moderbolaget och koncernen.

Koncernredovisning

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

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

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital.

Utländska valutor

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

Immateriella tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I koncernredovisningen tillämpas aktiveringsmodellen för internt upparbetade immateriella tillgångar. Avskrivningar görs linjärt över den bedömda nyttjandetiden.

Avskrivningstiden för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar uppgår till 5 år. Patent, licenser samt liknande rättigheter skrivs av på 5–10 år. Goodwill i moderföretag som hänförs till förvärvet av Caterva och därmed är kopplad till Energy Management skrivs av på 10 år, då bedömningen är att värdet på detta kommer att bestå i 10 år.

Revisorernas granskning

Denna bokslutsrapport har inte granskats av bolagets revisorer.

VDs försäkran

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Göteborg den 31 maj 2019

Daniel Troedsson
VD

För ytterligare information, vänligen kontakta:

VD Daniel Troedsson tel +46 707 51 67 10, e-post: daniel.troedsson@alelion.com

Resultaträkning - Koncernen

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Resultaträkning (TKR)			
Nettoomsättning	40 084	56 563	185 153
Aktiverat arbete för egen räkning	6 009	4 541	21 276
Övriga rörelseintäkter	144	1 557	3 507
Summa intäkter	46 238	62 661	209 936
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-35 425	-47 183	-145 710
Personalkostnader	-10 231	-7 175	-39 611
Övriga externa kostnader	-14 324	-5 302	-46 693
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-3 495	-2 270	-14 826
Övriga rörelsekostnader	-1 380	0	-139
Summa rörelsens kostnader	-64 855	-61 930	-246 979
Rörelseresultat	-18 618	731	-37 043
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	23	73
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-5 436</u>	<u>-551</u>	<u>-4 212</u>
Summa resultat från finansiella poster	-5 436	-528	-4 139
Resultat efter finansiella poster	-24 054	203	-41 182
Skatt på årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoresultat	<u>-24 054</u>	<u>203</u>	<u>-41 182</u>
Resultat per aktie, kr	-0,49	0,01	-0,84
Genomsnittligt antal aktier	49 128 250	49 128 250	49 128 250
Antal aktier vid periodens slut	49 128 250	49 128 250	49 128 250

Balansräkning - Koncernen

Balansräkning Tillgångar (TKR)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	45 624	32 224	42 088
Patent, licenser samt liknande rättigheter	10 216	0	10 498
Goodwill	3 005	0	3 087
	-		
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	9 597	5 143	8 078
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 167	0	716
Pågående nyanläggning	<u>11 300</u>	<u>0</u>	<u>11 300</u>
	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	80 910	37 366	75 767
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Råvaror och förnödenheter	58 380	40 632	56 424
Förskott till leverantörer	<u>6 762</u>	<u>10</u>	<u>616</u>
	65 142	40 642	57 039
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	22 194	22 710	17 963
Aktuella skattefordringar	520	496	300
Övriga kortfristiga fordringar	4 410	668	4 448
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>2 055</u>	<u>1 679</u>	<u>1 435</u>
	29 179	25 554	24 145
<u>Kassa och bank</u>	<u>41 006</u>	<u>38 182</u>	<u>35 721</u>
Summa omsättningstillgångar	135 326	104 378	116 906
Summa tillgångar	216 236	141 744	192 673

Balansräkning - Koncernen

Balansräkning	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder (TKR)			
-			
Eget kapital			
Aktiekapital	983	983	983
Övrigt tillskjutet kapital	248 867	279 685	280 098
Annat eget kapital inkl årets resultat	<u>-207 654</u>	<u>-173 262</u>	<u>-214 832</u>
Summa eget kapital	42 195	107 405	66 249
	-	-	-
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	<u>30 593</u>	<u>2 075</u>	<u>30 889</u>
Summa långfristiga skulder	30 593	2 075	30 889
Avsättningar			
Avsättningar för garantier	<u>11 762</u>	<u>7 073</u>	<u>10 630</u>
Summa avsättningar	11 762	7 073	10 630
Kortfristiga skulder			
Utnyttjad checkräkningskredit	0	726	0
Skulder till kreditinstitut	99 670	889	46 766
Leverantörsskulder	18 752	11 854	26 299
Övriga kortfristiga skulder	3 430	826	1 059
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 835	10 895	10 782
Summa kortfristiga skulder	<u>131 686</u>	<u>25 191</u>	<u>84 905</u>
Summa eget kapital och skulder	216 236	141 744	192 673

Kassaflödesanalys - Koncernen

TKR	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-18 618	731	-37 043
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 007	3 944	20 056
Erhållen ränta	0	23	73
Erlagd ränta	-270	-551	-3 084
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-12 880	4 148	-19 997
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Minskning/ökning av varulager	-8 102	17 728	1 331
Minskning/ökning av kundfordringar	-4 232	-6 682	-1 935
Minskning/ökning av rörelsefordringar	-802	32	-3 306
Minskning/ökning av leverantörsskulder	-7 547	-4 874	9 571
Minskning/ökning av rörelseskulder	-3 741	720	839
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 305	11 072	-13 498
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 639	-4 541	-19 457
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 999	-224	-36 264
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 638	-4 765	-55 721
Finansieringsverksamheten			
Skulder till kreditinstitut	52 608	-296	73 266
Nyemissioner och teckningsoptioner	0	0	272
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	52 608	-296	73 538
Periodens kassaflöde	6 665	6 010	4 319
Valutaförändring i likvida medel	-1 380	0	-43
Förändring likvida medel	5 285	6 010	4 276
Likvida medel vid periodens början	35 721	31 445	31 445
Likvida medel vid periodens slut	41 006	37 455	35 721

Förändring i Eget kapital - Koncernen

TKR	jan-mar	jan-mar	helår
	2019	2018	2018
Ingående eget kapital	66 249	107 202	107 202
Teckningsoptioner 2018-08-17	0	0	272
Omräkningsdifferens utländska dotterbolag	0	0	-43
Periodens resultat	-24 054	203	-41 182
Utgående eget kapital	42 195	107 405	66 249

Nyckeltal - Koncernen

	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2019	2018	2018
Rörelsemarginal	-46,4%	1,3%	-20,0%
Nettomarginal	-60,0%	0,01%	-22,2%
Avkastning på eget kapital	neg.	0,2%	neg.
Soliditet	19,5%	75,8%	34,4%
Resultat per aktie, kr	-0,49	0,01	-0,84
Eget kapital per aktie, kr	0,86	2,19	1,35
Kassaflöde per aktie, kr	-0,76	0,23	-0,27
Genomsnittligt antal aktier	49 128 250	49 128 250	49 128 250
Antal aktier vid periodens slut	49 128 250	49 128 250	49 128 250
Medelantal anställda	48	27	47

Kvartalsdata - Koncernen

	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Nettoomsättning, tkr	40 084	41 825	33 205	53 685	56 563	31 779	26 309	53 613
Rörelseresultat, tkr	-18 618	-19 269	-14 597	1 033	731	-7 928	-6 748	-6 390
Rörelsemarginal	-46,4%	-46,1%	-44,0%	1,9%	1,3%	-24,9%	-25,6%	-11,9%
Nettoresultat, tkr	-24 054	-21 747	-15 679	982	203	-8 914	-7 025	-6 489
Nettomarginal	-60,0%	-52,0%	-47,2%	1,8%	0,4%	-28,1%	-26,7%	-12,1%
Orderingång	50 102	37 656	44 516	56 531	51 606	33 847	25 941	48 256
Avkastning på eget kapital	neg.	neg.	neg.	0,64%	0,19%	neg.	neg.	neg.
Soliditet	19,5%	36,1%	54,4%	57,1%	75,8%	74,7%	72,2%	69,7%
Resultat per aktie, kr	-0,49	-0,44	-0,32	0,01	0,01	-0,19	-0,16	-0,15
Eget kapital per aktie, kr	0,86	1,46	1,83	2,13	2,19	2,18	1,79	1,95
Genomsnittligt antal aktier	49 128 250	49 128 250	49 128 250	49 128 250	49 128 250	46 311 528	43 494 806	43 494 806

Resultaträkning - Moderbolaget

	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Resultaträkning (TKR)			
Nettoomsättning	39 807	56 563	179 146
Aktiverat arbete för egen räkning	5 515	4 541	20 256
Övriga rörelseintäkter	0	1 557	2 995
Summa intäkter	45 322	62 661	202 397
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-34 823	-47 183	-141 175
Personalkostnader	-7 806	-7 175	-28 966
Övriga externa kostnader	-12 936	-5 302	-41 200
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-2 990	-2 270	-10 568
Övriga rörelsekostnader	-1 380	0	-139
Summa rörelsens kostnader	-59 934	-61 930	-222 047
Rörelseresultat	-14 612	731	-19 650
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 100	0	-16 921
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	23	620
Räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-5 079</u>	<u>-551</u>	<u>-4 212</u>
Summa resultat från finansiella poster	-11 179	-528	-20 514
Resultat efter finansiella poster	-25 791	203	-40 163
Skatt på årets resultat	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Nettoresultat	<u>-25 791</u>	<u>203</u>	<u>-40 163</u>
Resultat per aktie, kr	-0,52	0,01	-0,82
Genomsnittligt antal aktier	49 128 250	49 128 250	49 128 250
Antal aktier vid periodens slut	49 128 250	49 128 250	49 128 250

Balansräkning - Moderbolaget

Tillgångar (TKR)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Anläggningstillgångar			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	45 624	32 224	42 088
Patent, licenser samt liknande rättigheter	10 216	0	10 498
Goodwill	3 005	0	3 087
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	9 366	5 143	8 078
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 167	0	716
Pågående nyanläggning	11 300	0	11 300
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Aktier i dotterbolag	50	50	50
Fordringar dotterbolag	<u>410</u>	<u>140</u>	<u>413</u>
Summa anläggningstillgångar	81 138	37 557	76 230
			-
Omsättningstillgångar			
<u>Varulager m m</u>			
Råvaror och förnödenheter	58 371	40 632	56 424
Förskott till leverantörer	<u>6 762</u>	<u>10</u>	<u>616</u>
	65 133	40 642	57 039
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Kundfordringar	22 053	22 710	17 309
Aktuella skattefordringar	520	496	300
Övriga kortfristiga fordringar	4 000	668	3 813
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	<u>1 911</u>	<u>1 679</u>	<u>1 065</u>
	28 483	25 554	22 487
<u>Kassa och bank</u>	<u>37 837</u>	<u>37 991</u>	<u>33 905</u>
Summa omsättningstillgångar	131 453	104 187	113 431
Summa tillgångar	212 591	141 744	189 661

Balansräkning - Moderbolaget

	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder (TKR)			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	983	983	983
Fond för utvecklingsutgifter	<u>39 475</u>	<u>23 343</u>	<u>35 256</u>
Summa bundet eget kapital	40 458	24 325	36 239
	-	-	-
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond	248 867	256 342	244 429
Balanserad vinst eller förlust	-222 016	-173 466	-173 193
Periodens vinst eller förlust	-25 791	203	-40 163
	<u>1 060</u>	<u>83 080</u>	<u>31 072</u>
Summa eget kapital	41 518	107 405	67 311
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	<u>30 593</u>	<u>2 075</u>	<u>30 889</u>
Summa långfristiga skulder	30 593	2 075	30 889
Avsättningar			
Avsättningar för garantier	<u>11 762</u>	<u>7 073</u>	<u>10 630</u>
Summa avsättningar	11 762	7 073	10 630
Kortfristiga skulder			
Utnyttjad checkräkningskredit	0	726	0
Skulder till kreditinstitut	99 670	889	46 766
Leverantörsskulder	18 159	11 854	25 941
Övriga kortfristiga skulder	3 074	826	931
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	<u>7 817</u>	<u>10 895</u>	<u>7 193</u>
Summa kortfristiga skulder	128 719	25 191	80 831
	-	-	-
Summa eget kapital och skulder	212 591	141 744	189 661

Kassaflödesanalys -Moderbolaget

TKR	jan-mar 2019	jan-mar 2018	jan-dec 2018
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-14 612	731	-19 650
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5 501	3 944	15 834
Erhållen ränta	0	23	620
Erlagd ränta	-270	-551	-3 084
Betald inkomstskatt	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-9 380	4 148	-6 281
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital			
Minskning/ökning av varulager	-8 094	17 728	1 331
Minskning/ökning av kundfordringar	-4 744	-6 682	-1 282
Minskning/ökning av rörelsefordringar	-1 253	32	-2 302
Minskning/ökning av leverantörsskulder	-7 783	-4 874	9 213
Minskning/ökning av rörelseskulder	-2 042	720	-2 877
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-33 296	11 072	-2 197
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-2 386	-4 541	-16 651
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 515	-224	-34 812
Förvärv av dotterföretag	0	0	-252
Utlåning till dotterföretag	-6 097	0	-16 941
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 998	-4 765	-68 656
Finansieringsverksamheten			
Skulder till kreditinstitut	52 608	-296	73 266
Nyemissioner och teckningsoptioner	-3	0	272
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	52 605	-296	73 538
Periodens kassaflöde	5 311	6 010	2 686
Valutaförändring i likvida medel	-1 380	0	-36
Förändring likvida medel	3 932	6 010	2 650
Likvida medel vid periodens början	33 905	31 255	31 255
Likvida medel vid periodens slut	37 837	37 265	33 905

Definitioner av finansiella termer och nyckeltal

Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt i procent av genomsnittligt eget kapital
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut
Genomsnittligt antal aktier	Summa av antal aktier vid periodens början och vid periodens slut dividerat med två
Kassaflöde per aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital dividerat med antal aktier vid periodens slut
Medelantal anställda	Medelantalet anställda under räkenskapsåret, omräknat till heltidstjänster.
Nettomarginal	Resultat efter skatt i procent av omsättningen
Resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Ordlista

Batteri	En elektrokemisk enhet vilket betyder att den skapar elektricitet genom kontrollerade kemiska reaktioner mellan olika ämnen.
Bly-syrabatteri	Den vanligaste typen av batteri som finns i bilar där anod och katod typiskt består av bly och koldioxid.
BMS – Battery Management System	Ett elektroniskt system som övervakar och hanterar litiumjonceller.
Energilagringssystem	Ett "smart" batteri, ett där battericell kombineras med mjukvara för att skapa en enhet som både lagrar energi och tillser att battericellerna förutsättningar är optimala, samt med en dator som är anpassat till applikationen som kommunicerar med omgivande system.
Energitäthet	Mängden energi per volymenhet i ett ämne
Industritruck	Begrepp inom materialhantering som omfattar alla fordon som tillverkas för att uppfylla logistiska uppgifter och hantera lager.
Litiumjonbatteri	Batteri baserat på den senaste litiumjonteknologin, som kan lagra dubbelt så mycket energi per vikt och volymenhet som andra batteritekniker. Anod och katod består av litium och någon metalloxid, ofta järn, nickel, kadmium eller aluminium.
OEM	Original Equipment Manufacturer, ett företag som tillverkar den slutliga produkten som kan säljas till marknaden, t ex trucktillverkare.



Alelion Energy Systems AB (publ)

Sörredsbacken 4

418 78 Göteborg

telefon: 031- 866 200

e-post: info@alelion.com

www.alelion.com

org nr 556710-7916