

Hybricon Bus Systems AB (publ)

Prospekt avseende emission samt inför notering på AktieTorget

Maj/Juni 2015

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (RG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i Hybricon Bus Systems AB (publ), baserat på bemyndigande från årsstämma den 24 mars 2015, den 27 mars 2015 beslutade att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst SEK 280.000 genom en emission av högst 2.800.000 aktier. ("Erbjudandet"). Förkortningarna "Hybricon" och "Bolaget" används på ett flertal ställen i detta Prospekt. Med detta avses Hybricon Bus Systems AB (publ), organisationsnummer 556936-2196. Hybricon har ansökt om listning av Bolagets aktie på AktieTorget. Första dag för handel i Bolagets aktier på AktieTorget, om ansökan godkänns, beräknas till juli månad 2015.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>. Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Inför Bolagets akties notering på AktieTorget, ställer AktieTorget ett krav på att ett Noteringsmemorandum offentliggörs. AktieTorget har därvid godkänt detta Prospekt som Noteringsmemorandum.

Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kapitlet § 25 och § 26 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av Erbjudandet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Tvist rörande eller med anledning av Erbjudandet, innehålllet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att själv svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Distribution av Prospektet

Prospektet kommer att finnas tillgängligt på Hybricons hemsida www.hybricon.se och Finansinspektionens hemsida www.fi.se. Distributionen av Prospektet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Prospektet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Hybricon accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbudas till försäljning, vidareöverlåtas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Hybricons aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognosticerar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden om bedömningar. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värden av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat till följd av att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha samlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av Hybricon, i vissa fall på basis av olika antaganden.

Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund av detta uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten *Finansiell information i sammandrag*, *Kommentar till den finansiella utvecklingen* och *Kapitalstruktur och annan finansiell information* nedan samt i den årsredovisning och den delårsrapport som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. I avsnittet *Risikfaktorer* finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Risikfaktorer.....	12
Inbjudan till teckning av aktier i Hybricon Bus Systems AB (publ).....	17
Bakgrund och motiv.....	18
Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet.....	20
Information om de värdepapper som emitteras.....	23
VD-kommentar.....	24
Marknaden för kollektivtrafiksystem med elbussar	25
Elbussar – det bästa transportmedlet för framtidens kollektivtrafik.....	28
Hybricons systemlösning för kollektivtrafiksystem med elbussar.....	32
Affärsidé, Mål & Strategiska överväganden m m	36
Verksamhet.....	38
Historisk utveckling.....	42
Framtidsutsikter.....	44
Finansiell information i sammandrag.....	46
Kommentar till den finansiella utvecklingen.....	51
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	53
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	55
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	57
Ägar- och bolagsstyrning.....	62
Legala frågor och övrig information.....	64
Skattefrågor i Sverige.....	67
Bolagsordning.....	69
Ordlista och förkortningar.....	70
Adresser.....	71

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet

Baserat på bemyndigande från årsstämma den 24 mars 2015, beslutade styrelsen den 27 mars 2015, att öka Bolagets aktiekapital med högst SEK 280.000 genom en emission av högst 2.800.000 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Teckningskurs

SEK 10,0 per aktie.

Anmälningstid

18 maj – 5 juni 2015.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 500 aktier. Aktier tecknas därefter i poster om 500 aktier.

Handelsplats

Hybricon har ansökt om listning av Bolagets aktie på AktieTorget.

Beräknad första dag för handel på AktieTorget

Första dag för handel på AktieTorget, om ansökan godkänns, beräknas till juli månad 2015.

Aktiens kortnamn

HYCO

ISIN-kod

Hybricon-aktien har ISIN-kod SE0006966115.

Sammanfattning

Inledning

Prospektsammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal ”punkter” som skall innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som skall ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, finns luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt skall ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet och finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och bolagsbeteckning	Bolagets registrerade firma och bolagsbeteckning är Hybricon Bus Systems AB (publ), organisationsnummer 556936-2196.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Umeå kommun, Västerbotten län. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Hybricons verksamhet består i att utveckla, tillverka och marknadsföra hållbara kollektivtrafiksystem med energi- och kostnadseffektiva klimatanpassade elbussar och laddstationer. Bolagets lösning för kollektivtrafik med elbussar består förutom av elbussarna och laddstationerna av ett serviceerbjudande vilket tillsammans utgör en konkurrenskraftig systemlösning. Bolagets lösning UltraFast Charging [®] (ultrasnabb-laddning) som Bolaget är ensam om på den svenska marknaden, innebär att bussarna snabbaddas på 3-5 minuter och därefter kan köras i cirka en timme. Därefter laddas de på nytt. Hybricon är en sk färdigbusstillverkare vilket innebär att Bolaget inköper bussar i grundutförande från en samarbetspartner i Polen. Därefter färdigställs bussarna i egen regi i Bolagets produktionsanläggning i Umeå genom att avancerade teknikmoduler och funktionalitet tillförs. Hybricons kunder utgörs av operatörer av kollektivtrafik och kommuner samt i vissa fall av andra företag. För närvarande verkar Bolaget endast på den svenska marknaden med särskilt fokus på bussar för stadstrafik.

B.4a	Beskrivning av trender i branschen	Hybricon anser att de viktigaste trenderna i branschen är ökad miljömedvetenhet både från busstillverkare, beställare, operatörer och resenärer, ökat fokus på kostnadseffektivitet inbegripande den totala kostnaden för kollektivtrafiksystem, det vill säga investeringskostnad, utsläppskostnader, kostnader för reparationer, underhåll, drift och distribution. Vidare anser Bolaget att urbaniseringstrenden mot större städer och behov av tätare stadsplanering är en av de viktigaste trenderna för Bolaget.																																																																																								
B.5	Koncernstruktur	Bolaget äger inga dotterbolag eller intressebolag i Sverige eller utomlands. Hybricon bedriver endast verksamhet i Sverige.																																																																																								
B.6	Anmälningsskyldiga personer, större aktieägare samt kontroll över Bolaget	<p>Såvitt styrelsen, ledningen eller Hybricons nuvarande aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Bolaget. Likaså saknas överenskommelser eller motsvarande som i framtiden skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Före genomförandet av Erbjudandet har Bolaget tre stycken aktieägare vilka presenteras i nedanstående tabell:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ReMoD Invest AB*</td> <td>4.406.615</td> <td>71,0</td> </tr> <tr> <td>HF Holding AB**</td> <td>1.241.300</td> <td>20,0</td> </tr> <tr> <td>Array Consulting AB***</td> <td>558.585</td> <td>9,0</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>6.206.500</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>* ReMoD Invest AB ägs till 50,0 procent av Reroy Invest AB som ägs av Mikael Hedlund (50,0 %) och Peter Östlund (50,0 %), till 25,0 procent av Dcap Sverige AB som ägs av Leif Danielsson (100,0 %) samt till 25,0 procent av Moggliden AB som ägs av Joakim Larsson (50,0 procent) och Erland Larsson (50,0 procent). ** HF Holding AB ägs till 80,5 % av Hybricon konceptets grundare Boh Westerlund. Resterande andel ägs av en handfull aktieägare. *** Array Consulting AB ägs av Bolagets verkställande direktör Jonas Hansson.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)	ReMoD Invest AB*	4.406.615	71,0	HF Holding AB**	1.241.300	20,0	Array Consulting AB***	558.585	9,0	Totalt	6.206.500	100,00																																																																									
Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)																																																																																								
ReMoD Invest AB*	4.406.615	71,0																																																																																								
HF Holding AB**	1.241.300	20,0																																																																																								
Array Consulting AB***	558.585	9,0																																																																																								
Totalt	6.206.500	100,00																																																																																								
B.7	Finansiell information i sammandrag	<table border="1"> <thead> <tr> <th>RESULTATRÄKNINGAR</th> <th>1 jan – 31 mars 2015</th> <th>1 jan – 31 mars 2014</th> <th>1 juli 2013 - 31 dec 2014</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(kSEK)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td>10.900</td> <td>2.733</td> <td>26.670</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-10.150</td> <td>-3.015</td> <td>-33.637</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>750</td> <td>-282</td> <td>-6.967</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td>-14</td> <td>-10</td> <td>24</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>736</td> <td>-292</td> <td>-6.943</td> </tr> <tr> <td>Skatt</td> <td>0</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter skatt</td> <td>736</td> <td>-292</td> <td>-6.943</td> </tr> <tr> <td>BALANSRÄKNINGAR</td> <td>31 mars 2015</td> <td>31 mars 2014</td> <td>31 dec 2014</td> </tr> <tr> <td>(kSEK)</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>TILLGÅNGAR</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td><i>Anläggningstillgångar</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>23.301</td> <td>1.220</td> <td>19.222</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>5.909</td> <td>0</td> <td>6.262</td> </tr> <tr> <td><i>Totala Anläggningstillgångar</i></td> <td>29.210</td> <td>1.220</td> <td>25.484</td> </tr> <tr> <td><i>Omsättningstillgångar</i></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Varulager m m</td> <td>16.975</td> <td>2.929</td> <td>16.919</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga fordringar</td> <td>5.682</td> <td>5.443</td> <td>2.731</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel</td> <td>5.871</td> <td>643</td> <td>2.317</td> </tr> <tr> <td><i>Totala Omsättningstillgångar</i></td> <td>28.528</td> <td>9.015</td> <td>21.967</td> </tr> <tr> <td>TOTALA TILLGÅNGAR</td> <td>57.738</td> <td>10.235</td> <td>47.451</td> </tr> </tbody> </table>	RESULTATRÄKNINGAR	1 jan – 31 mars 2015	1 jan – 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014	(kSEK)				Rörelsens intäkter	10.900	2.733	26.670	Rörelsens kostnader	-10.150	-3.015	-33.637	Rörelseresultat	750	-282	-6.967	Resultat från finansiella poster	-14	-10	24	Resultat före skatt	736	-292	-6.943	Skatt	0	0	0	Resultat efter skatt	736	-292	-6.943	BALANSRÄKNINGAR	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014	(kSEK)				TILLGÅNGAR				<i>Anläggningstillgångar</i>				Immateriella anläggningstillgångar	23.301	1.220	19.222	Materiella anläggningstillgångar	5.909	0	6.262	<i>Totala Anläggningstillgångar</i>	29.210	1.220	25.484	<i>Omsättningstillgångar</i>				Varulager m m	16.975	2.929	16.919	Kortfristiga fordringar	5.682	5.443	2.731	Likvida medel	5.871	643	2.317	<i>Totala Omsättningstillgångar</i>	28.528	9.015	21.967	TOTALA TILLGÅNGAR	57.738	10.235	47.451
RESULTATRÄKNINGAR	1 jan – 31 mars 2015	1 jan – 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014																																																																																							
(kSEK)																																																																																										
Rörelsens intäkter	10.900	2.733	26.670																																																																																							
Rörelsens kostnader	-10.150	-3.015	-33.637																																																																																							
Rörelseresultat	750	-282	-6.967																																																																																							
Resultat från finansiella poster	-14	-10	24																																																																																							
Resultat före skatt	736	-292	-6.943																																																																																							
Skatt	0	0	0																																																																																							
Resultat efter skatt	736	-292	-6.943																																																																																							
BALANSRÄKNINGAR	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014																																																																																							
(kSEK)																																																																																										
TILLGÅNGAR																																																																																										
<i>Anläggningstillgångar</i>																																																																																										
Immateriella anläggningstillgångar	23.301	1.220	19.222																																																																																							
Materiella anläggningstillgångar	5.909	0	6.262																																																																																							
<i>Totala Anläggningstillgångar</i>	29.210	1.220	25.484																																																																																							
<i>Omsättningstillgångar</i>																																																																																										
Varulager m m	16.975	2.929	16.919																																																																																							
Kortfristiga fordringar	5.682	5.443	2.731																																																																																							
Likvida medel	5.871	643	2.317																																																																																							
<i>Totala Omsättningstillgångar</i>	28.528	9.015	21.967																																																																																							
TOTALA TILLGÅNGAR	57.738	10.235	47.451																																																																																							

B.7	Finansiell information i sammandrag forts.	EGET KAPITAL OCH SKULDER			
		Bundet eget kapital	621	50	621
		Fritt eget kapital	13.242	-3.828	12.506
		Långfristiga skulder	9.550	7.470	0
		Kortfristiga skulder	34.325	6.543	34.324
		TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	57.738	10.235	47.451
		KASSAFLÖDESANALYSER			
		(kSEK)	1 jan – 31 mars 2015	1 jan – 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014
		Kassaflöde från löpande verksamheten	-1.803	-1.628	8.228
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4.192	0	-25.981
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9.550	1.000	20.070
		Periodens kassaflöde	3.554	-628	2.317
		Likvida medel vid periodens början	2.317	1.271	0
		Likvida medel vid periodens slut	5.871	643	2.317
		VÄSENTLIGA NYCKELTAL			
		(kSEK)	1 jan – 31 mars 2015	1 jan – 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014
		Rörelsemarginal (%)	6,9	neg	neg
		Eget kapital (kSEK)	13.863	-3.778	13.127
		Soliditet (%)	24,0	neg	27,7
		Kassaflöde före investeringar (kSEK)	-1.803	-1.628	8.228
Likvida medel (kSEK)	5.871	643	2.317		
Medelantal anställda (st)	23	11	20		
Eget kapital per aktie (SEK)	2,23	neg	2,11		
REDOVISNINGSPRINCIPER					
<p>Årsredovisningen som det hänvisas till i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, det s k K3-regelverket. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2015 som det hänvisas till i detta prospekt, har inte reviderats av Bolagets revisor.</p>					
VÄSENTLIGA HÄNDELSE I EMITTENTENS FINANSIELLA STÄLLNING OCH RÖRELSERESULTAT					
<p>Bolagets finansiella ställning har under perioden 1 juli 2013 – 31 dec 2014, säkerställts på så sätt att kostnader för rörelsen inklusive investeringar finansierats genom ovillkorade aktieägartillskott om kSEK 7.505 samt lån från nuvarande ägare om kSEK 12.065. Ägarlånen har på extra bolagsstämma den 17 dec 2014 omvandlas till eget kapital till teckningskursen SEK 10. Bolaget rörelsemarginal har under denna period varit negativt, främst beroende av att Bolaget inledde sin kommersialiseringsfas först under 2015. Under perioden jan – mars 2015 har Bolagets finansiella ställning stärkts genom att Bolagets huvudägare lämnat en Kapitaltäckningsgaranti på MSEK 15,6 samt en Likviditetsgaranti på MSEK 23. Under perioden jan – mars 2015 inledde Bolaget sin försäljning vilket medförde att rörelseresultatet blev positivt.</p>					
<p>Sedan Bolagets Delårsrapport den 31 mars 2015, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 5 maj 2015), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller rörelseresultat</p>					
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.			
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. På grund av sin korta verksamhetshistorik har Bolaget valt att ej inkludera en resultatprognos i Prospektet.			

B.10	Revisionsanmärkning	Årsredovisningen avseende räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 dec 2014 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen avvek därvid från standardformuleringen. Revisorn lämnade följande anmärkning; ”Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt, mervärdesskatt, debiterad skatt och arbetsgivaravgifter, inte betalats i rätt tid. Eftersom bolaget inte har lidit någon väsentlig skada påverkas inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.”
B.11	Rörelsekapital	Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Bolaget är tillräckligt för att möta Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Prospektet. Styrelsen har vidtagit åtgärder som bedöms trygga going concern och likviditet tolv månader framåt. Åtgärderna består bl a i bankupplåning och lämnade garantier från Hybricons huvudägare. Bolagets huvudägare har i mars 2015 lämnat en Kapitaltäckningsgaranti på MSEK 15,6 samt en Likviditetsgaranti på MSEK 23.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Hybricon Bus Systems AB (publ) ISIN-kod för aktierna är SE0006966115.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal emitterade och inbetalda aktier	Aktiekapitalet i Hybricon Bus Systems AB (publ) uppgår före Erbjudandet till SEK 620.650 fördelat på 6.206.500 aktier. Bolagets aktier har ett kvotvärde om SEK 0,10. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepapperen	Samtliga aktier är av ett och samma slag. Förutom restriktioner som följer av ingånget s k Lock-up avtal mellan Bolagets nuvarande tre ägare, kommer samtliga nyemitterade aktier att vara fritt överlåtbara. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av Bolagets likvidation.
C.5	Inskränkningar relaterade till värdepapperen	Ej tillämplig. Aktierna är ej förknippade med några inskränkningar.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Bolagets aktie är ej föremål om ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad. Hybricon har ansökt om listning av Bolagets aktie på AktieTorget AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Mot bakgrund av att Bolaget endast är i startskedet av sin kommersialiseringsfas, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Hybricons framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy, har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Risker hänförliga till emittenten	På nästa sida redogörs för de huvudsakliga riskerna som kan få betydelse för Hybricons verksamhet och framtida utveckling i dess egenskap som emittent. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast de risker som Bolaget bedömer som de huvudsakliga.

		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Kort verksamhetshistorik med ej bevisade försäljningsresultat.</i> Hybricon är ett ungt företag med ej bevisade försäljningsresultat. Bolaget befinner sig i inledningen av sin kommersialiseringsfas och kan ej hänvisa till tidigare verksamhetsresultat. Bolagets struktur och strategi för inköp, produktion och försäljning, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under kort tid. Detsamma gäller sammansättningen av Bolagets styrelse och ledning. • <i>Behov av kvalitativa och starka samarbetspartners för tillverkning av bussar i grundutförande.</i> Hybricons utveckling och tillverkning av kollektivtransport-system med elbussar är beroende av samarbeten med leverantörer. Detta gäller främst den tillverkning av elbussar i grundutförande. • <i>Produktionskapaciteten hos samarbetspartners för produktion av bussar i grundutförande.</i> Hybricon har fastställt en expansionsplan vilken medför en kraftigt ökad produktion av bussar under de närmaste åren. Detta ställer särskilda krav på ökad produktionskapacitet hos Bolagets samarbetspartner för tillverkning av bussar i grundutförande. • <i>Behov av kvalitativa och starka samarbetspartners för produktion av bussar i slutgiltigt produktionsutförande.</i> För att i egen regi kunna genomföra den slutgiltiga produktionen av bussarna är Bolaget beroende av ett flertal leverantörer. Detta gäller bland annat den batteriteknik som används vilken är ett av Bolagets främsta försäljningsargument i sin försäljning samt, leverantörer av bland annat komponenter till sitt moduluppbyggda system. • <i>Vård av kunder och uppbyggnad av kundämnen.</i> Eftersom marknaden för kollektivtrafiksystem med elbussar endast är i sitt startskede, är det viktigt för Hybricon att successivt identifiera och inleda försäljningsdiskussioner med ett stort antal kundämnen och på ett professionellt sätt vårda redan existerande kunder. • <i>Behov av att lyckas med storskalig industriell försäljning.</i> Mot bakgrund av vad som beskrivits i föregående avsnitt, kommer det att ställas särskilda krav på de av Hybricons medarbetare som arbetar med marknadsföring och försäljning inklusive Bolagets verkställande direktör. Det är viktigt att dessa medarbetare har den erfarenhet, kompetens, drivkraft, tålamod och förmåga att bland annat kunna slutförhandla och erhålla nya beställningar. • <i>Beroende av nyckelpersoner.</i> Hybricon är beroende av kvalificerade medarbetare. Det är av synnerligen stor vikt att Bolaget lyckas attrahera medarbetare på de viktigaste nyckelpositionerna samt att Bolagets lyckas behålla dessa nyckelpersoner. • <i>Framtida finansieringsbehov genom nyemissioner.</i> Vid en kraftig expansion av verksamheten kan behov av ytterligare kapitaltillskott från Bolagets aktieägare uppstå. • <i>Konkurrenter.</i> Hybricons verksamhetsinriktning är inte unik. Det finns andra aktörer på den svenska och internationella marknaden vilka bedriver liknande verksamhet. Ett flertal av dessa aktörer, exempelvis Volvo, Scania, MAN och Mercedes Benz är mycket kapitalstarka aktörer med omfattande internationell verksamhet.
D.3	Risker hänförliga till värdepapperen	På nästa sida redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till värdepapperen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Aktiemarknadsrisk:</i> En tänkbar investerare i Hybricon bör iakttaga att en placering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. • <i>Aktiens likviditet:</i> Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Om en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Hybricon inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt, kan detta leda till en förlust för innehavaren. • <i>Risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat.</i> Oberoende av emissionens utfall har Styrelsen vidtagit åtgärder som bedöms trygga going concern och likviditet tolv månader framåt. Åtgärderna består bl a i bankupplåning och lämnade garantier från Hybricons huvudägare. Bolagets huvudägare har i mars 2015 lämnat en Kapitaltäckningsgaranti på MSEK 15,6 samt en Likviditetsgaranti på MSEK 23. Emellertid, i det fall Erbjudandet ej fulltecknas kan detta medföra att ett kapitalbehov uppstår 12 månader efter Prospektets offentliggörande. Om Bolaget vid en sådan situation ej lyckas arrangera ytterligare kapital om omfattningen av verksamheten då behöva anpassas till rådande likviditetsläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Om så sker kommer Bolaget att försöka finansiera ett eventuellt uppkommit kapitalbehov genom exempelvis en företrädesemission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Det kan också leda till en reviderad strategi för Bolaget och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå. • <i>Kursfall på aktiemarknaden:</i> Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valuta-kursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Bolagets aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot. • <i>Ägare med betydande inflytande;</i> Bolagets för närvarande störste aktieägare, ReMoD Invest AB, innehar före Erbjudandet 71,0 procent av röste- och kapitalandelen i Bolaget. Även efter ett fulltecknat Erbjudande kommer ReMoD Invest AB att vara en betydande ägare i Hybricon. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen jämfört med den betydande ägaren.
--	--	---

AVSNITT E – ERBJUDANDET		
E.1	Emissionsbelopp	Om emissionen inom ramen för Erbjudandet fulltecknas, inkommer SEK 28.000.000 före avdrag för emissions- och garantikostnader till Bolaget. Bedömda emissions- och garantikostnader uppgår till cirka MSEK 3,0. I samband med förestående Erbjudande har Hybricon erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 17 investerare. Emissionsgaranterna garanterar tillsammans att minst SEK 16.800.000 (60 procent av Erbjudandet) tecknas i Erbjudandet.
E.2.a	Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid	Marknaden för elbussar är en ung marknad och befinner sig endast i sitt startskede. Flertalet av medarbetarna i Hybricon har deltagit i den utveckling som idag lett fram till att Bolaget under våren lanserar sitt kollekttrafiksystem för elbussar. Under 2010 – 2012 testades två ombyggda Volvobussar och två snabbbladdstationer i Umeå. 2012 utvecklades en helt ny elbuss-prototyp gjord för kallt klimat och Ultrasnabbbladdning. Målet var att göra en snabbbladdad helt elektrisk buss för framtidens stadstrafik. Bussarnas positiva egenskaper ledde till att Umeå Kommunföretag i april 2014 beställde åtta elbussar och två laddstationer för slutleverans under 2015. Totalt ordervärde uppgår till MSEK 66. Det finns ett flertal marknadsargument som stöder

		<p>Hybricons satsning och utvecklingen mot att stadstrafik i framtiden helt kommer att domineras av system med elbussar. Det finns uppenbara miljömässiga fördelar då en elbuss är fossilfri och mycket tyst. Likaså visar en forskningsrapport att användandet av elbussar är det mest kostnadseffektiva transportalternativet. Det är inte bara driftskostnaden som blir lägre utan även den totala investeringskalkylen (TCO).</p> <p>Därutöver medför den internationella urbaniseringen att städer har ett stort behov av tätare stadsplanering, något som kan ske med de rena och tysta elbussarna. Dessa argument är dessutom lätta att ta till sig för resenärerna vilket medfört att det finns en tydlig och växande opinion som förordar kollektivtrafiksystem med elbussar. Mot bakgrund av detta befinner sig Hybricon för närvarande i dess inledning av kommersialiseringfasen. Erbjudandet genomförs i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning inför en planerad expansion av verksamheten. Emissionslikviden netto om MSEK 25,0 (alltså efter avdrag för garanti- och emissionskostnader), planeras att användas till rörelsekapital, investeringar i utvecklingsprojekt och produktionslokaler, produktifiering av motorcontroller enligt ISO 26262 samt investeringar i organisation för marknadsföring och försäljning och aktiviteter för marknadsföring och försäljning. Ett ökat eget kapital förväntas resultera i förbättrad kreditvärdighet vilket i sig förväntas leda till förbättrade inköpspriser och kreditvillkor. Därutöver planeras emissionslikviden att utgöra en likviditetsbuffert.</p>
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Baserat på bemyndigande från årsstämma i Hybricon den 24 mars 2015, beslutade att styrelsen den 27 mars 2015, att genomföra en emission om högst 2.800.000 aktier i enlighet med Erbjudandet i föreliggande Prospekt. Aktierna emitteras till en kurs om SEK 10,0 per aktie. Minsta teckningspost är 500 aktier, därefter i poster om 500 aktier, vilket motsvarar ett minsta belopp om SEK 5.000. Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 18 maj 2015 till och med den 5 juni 2015. Styrelsen äger rätt att förlänga anmälningsperioden samt tiden för betalning. Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, varefter investerare kommer meddelas eventuell tilldelning per post genom utskick av avräkningsnota. Teckning av aktier sker utan företräde för nuvarande aktieägare. Aktierna skall betalas genom kontant betalning senast tre (3) bankdagar efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen förbehåller sig rätten att inte fullfölja Erbjudandet oberoende av Erbjudandets utfall. Beslut att förlänga anmälningsperioden kan senast fattas den 5 juni 2015. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, d v s tilldelning är inte garanterad.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Hybricon. Bolagets industri- och kontorslokaler hyrs av Trollporten Entreprenad AB som ägs av Dcap Sverige AB. Hyresavtalet löper med marknadsmässiga villkor och omfattar knappt 3.300 kvm och löper till och med 31 augusti 2018. Dcap Sverige AB äger 25,0 procent av ReMoD Invest AB som äger 71,0 procent av Hybricon. Förutom dessa förhållanden förekommer inte mellan Bolaget och Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor eller andra personer i ledande befattningar några intressekonflikter. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlitas såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 5 maj 2015), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.</p>
E.5	Säljande värdepappersinnehavare, lock-up avtal	<p>Erbjudandet innehåller ej några säljande värdepappersinnehavare. Bolagets nuvarande tre aktieägare, ReMoD Invest AB, HF Holding AB och Array Consulting AB, ingick den 5 mars 2015 ett så kallat lock-up avtal innebärande att dessa tre parter förbundit sig att;</p>

		<p>a) Ej avyttra några aktier i Bolaget under perioden från och med undertecknandet av lock-up avtalet (den 5 mars 2015) till och med tolv månader efter tidpunkten för Bolagets akties första handelsdag på AktieTorget ("Noteringstidpunkten").</p> <p>b) Från och med tidpunkten tolv månader efter Noteringstidpunkten, finns inga restriktioner för ReMoD Invest AB, HF Holding AB och Array Consulting AB att avyttra sina respektive aktieinnehav.</p> <p>Lock-up avtalet medger möjlighet för HF Holding AB att om så önskas, reglera en skuld till ReMoD Invest AB om kSEK 2.503 genom erläggande av 250.300 Hybricon-aktier.</p>
E.6	Utspädningseffekter	En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av emissionen inom ramen för Erbjudandet att vidkännas en maximal utspädning om cirka 31,9 procent av kapital- och rösteandelen i Bolaget motsvarande totalt 2.800.000 aktier.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt. Investarna belastas ej med några avgifter vid teckning.

Riskfaktorer

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan få betydelse för Hybriconss verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända eller som för tillfället av Bolaget inte anses vara betydande kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Värdet av en investering i Bolaget kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna realiserar. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

Risker hänförliga till emittenten

Kort verksamhetshistorik med ej bevisade försäljningsresultat

Hybricon är ett ungt företag med ej bevisade försäljningsresultat. Bolaget befinner sig i inledningen av sin kommersialiseringsfas och kan ej hänvisa till tidigare verksamhetsresultat på samma sätt som exempelvis de stora internationella busstillverkarna. Bolagets struktur och strategi för inköp, produktion och försäljning, liksom Bolagets övriga struktur, har tillämpats under kort tid. Detsamma gäller sammansättningen av Bolagets styrelse och ledning, det saknas en historik för att dessa personer, individuellt och i grupp, är de mest lämpade för att vidareutveckla Bolagets verksamhet.

Behov av kvalitativa och starka samarbetspartners för tillverkning av bussar i grundutförande

Hybricons utveckling och tillverkning av system för kollektivtransportsystem med elbussar är beroende av samarbeten med leverantörer. Detta gäller främst den tillverkning av elbussar i grundutförande som för närvarande sker i samarbete med busstillverkaren AMZ Kutno i Polen. Denna leverantör är specialiserad på tillverkning och bedriver ingen egen marknadsföring och försäljning av elbussar. Hybricon är beroende av kvalitativa och starka samarbetspartners för att enligt fastställda tidsplaner erhålla leveranser av bussar i grundutförande.

Produktionskapaciteten hos samarbetspartners för produktion av bussar i grundutförande

Hybricon har fastställt en expansionsplan vilken medför en kraftigt ökad produktion av bussar under de närmaste åren. Detta ställer särskilda krav på ökad produktionskapacitet hos Bolagets samarbetspartner för tillverkning av bussar i grundutförande, AMZ Kutno i Polen. AMZ Kutno är en medelstor tillverkare med försäljning till ett flertal aktörer i Europa. Under 2013 uppgick AMZ Kutnos tillverkning av fordon för inhemsk och exportmarknad till 424 fordon. Under 2013 uppgick AMZ Kutnos försäljning till MSEK 177 med ett resultat efter skatt på cirka MSEK 9,2. Under 2014 uppgick AMZ Kutnos tillverkning av fordon för inhemsk och exportmarknad till 613 fordon. Årsbokslut avseende 2014 är ännu ej fastställt.

Behov av starka samarbetspartners för produktion av bussar i slutgiltigt produktionsutförande

Efter att Bolaget erhållit leveranser av bussar i grundutförande sker slutgiltigt produktion av bussarna i Bolagets produktionsanläggning i Umeå. Merparten av bussarnas funktionalitet och egenskaper vilka ger Bolaget ett konkurrenskraftigt erbjudande, har utvecklats av Bolaget. För att i egen regi kunna genomföra den slutgiltiga produktionen av bussarna är emellertid Bolaget beroende av ett flertal leverantörer. Detta gäller bland annat den batteriteknik som används vilken är ett av Bolagets främsta försäljningsargument i sin försäljning. De batterier som används av Hybricon inköps av den amerikanska tillverkaren Altairmano. Vidare är Hybricon beroende av leverantörer av bland annat komponenter till sitt moduluppbyggda system, den övervakning av bussarnas drift som sker baserat på ett telemetriskt system samt bussarnas klimatkontrollsystem. Hybricon är beroende av kvalitativa och starka samarbetspartners för att i egen regi och enligt fastställda tidsplaner, kunna genomföra den slutgiltiga produktionen av bussarna. samarbetspartners för att i egen regi och enligt fastställda tidsplaner, kunna genomföra den slutgiltiga produktionen av bussarna.

Behov av alternativa samarbetspartners

Med anledning av vad som beskrivits i de två föregående avsnitten, är Bolaget beroende av att löpande identifiera och underhålla alternativa leverantörer för att kunna utveckla, producera och enligt fastställda tidsplaner, leverera Bolagets

kollektivtransportsystem med elbussar. Det är av stor vikt att om nödvändigt, snabbt kunna byta till alternativa leverantörer. I takt med Bolagets prognostiserade ökade försäljning ökar detta beroende.

Risk för felaktiga beslut vid val av alternativa leverantörer

Hybricon löper även en risk att vid byte till alternativa leverantörer, fatta felaktiga beslut om vilka nya leverantörer som skall anlitas. Bolagets styrelse och ledning har i detta hänseende ett särskilt stort ansvar att löpande identifiera, etablera en relation till och föra detaljerade diskussioner med alternativa kvalitativa och starka leverantörer som snabbt kan kontrakteras om behov skulle uppstå. Bolagets styrelse har en fastställd plan för hur detta behov skall tillfredsställas.

Kvaliteten i bolagets produkter och tjänster

Hybricon bedömer att dess framtidsutsikter till stor del kommer att bero av dess förmåga att tillhandahålla och leverera kollektivtransportsystem med elbussar som motsvarar kundernas krav. Kundernas kompetens ökar successivt vilket tillsammans med ökad produktutveckling ställer krav på att Bolaget kan erbjuda sina kunder de allra senaste och mest kvalitativa produkterna och tjänsterna. Detta gäller i synnerhet det marknadssegment Bolaget befinner sig i då elbussarnas andel av den totala kollektivtrafiken för stadsbussar för närvarande är mycket låg. Kundernas krav kan dessutom förändras snabbt över tiden varför det är viktigt för Bolaget att vara lyhörd mot marknadens behov och önskemål och att snabbt kunna anpassa verksamheten till förändrade förutsättningar.

Risk för reklamationer

Risken för reklamationer avser samtliga de produkter och tjänster Bolaget tillhandahåller och levererar. Även om kunden godkänner ett kollektivtransportsystem med elbussar vid leverans kan felaktigheter uppkomma efter avlämnat leveransgodkännande. Det är av stor vikt att Bolagets offerter, avtal och leveransgodkännanden inklusive hur leveranser godkänns och vilken part som är ansvarig för felaktigheter beroende av när dessa uppkommer eller upptäcks, är utformade så att de ur Bolagets synvinkel har ett starkt juridiskt stöd och är utformade på ett för marknaden vedertaget sätt. Det vilar ett extra ansvar på Bolagets styrelse och ledning att så är fallet. Reklamationer kan medföra kraftigt ökade kostnader för Hybricon.

Marknad och teknikutveckling

Hybricon är verksamt på en marknad som präglas av snabb teknikutveckling. Konkurrerande produkter, tjänster och lösningar kan hota Bolagets befintliga kunderbidande. Teknikutveckling kan medföra att Bolagets konkurrenter får möjlighet att erbjuda kollektivtrafiksystem för elbussar med ännu högre teknikhöjd jämfört med Bolagets system. Detta kan medföra ökad konkurrens vilket i sin tur kan leda till reducerade priser i framtiden. Hybricon bedömer att Bolagets framtidsutsikter till del kommer att bero av Bolagets förmåga att utveckla sin verksamhet ur ett tekniskt såväl som ett kommersiellt perspektiv och att leveranser av högkvalitativa kollektivtrafiksystem för elbussar inklusive de senaste tekniska lösningarna kan ske.

Vård av kunder och uppbyggnad av kundämnena

Eftersom marknaden för kollektivtrafiksystem med elbussar endast är i sitt startskede, är det viktigt för Hybricon att successivt identifiera och inleda försäljningsdiskussioner med ett stort antal kundämnena och på ett professionellt sätt vårda redan existerande kontakter. Marknaden för kollektivtrafiksystem för elbussar karakteriserar bland annat av mycket kapitalstarka och stora internationella operatörer av stadsbusstrafiken och kommuner. Detta ställer särskilda krav på Bolagets förståelse av hur upphandlingsprocesser och beslut om investeringar sker och vilka ledtider detta är förknippat med.

Behov av att lyckas med storskalig industriell försäljning

Mot bakgrund av vad som beskrivits i föregående avsnitt, kommer det att ställas särskilda krav på de av Hybricons medarbetare som arbetar med marknadsföring och försäljning inklusive Bolagets verkställande direktör. Det är viktigt att dessa medarbetare har den erfarenhet, kompetens, drifkraft, tålamod och förmåga att bland annat kunna slutförhandla och erhålla nya beställningar. Det krävs också stor kunskap i det analysarbete av marknadsstrukturen och karaktären på respektive tänkbara beställare, som måste ske innan större resurser avsetts till att inleda kundbearbet-

ningen. I det fall Bolagets inte lyckas med att attrahera nya kundämnen och enligt fastställda försäljningsprognoser, avtala om nya leveranser, kommer detta gynna Hybricons konkurrenter på Bolagets bekostnad.

Tröghet hos kunderna på grund av tidigare investeringar

Eftersom kostnaden för kollektivtrafiksystem för elbussar är betydande, är det viktigt att tydliggöra att Hybricon kan komma att drabbas av tröghet hos kunderna eftersom dessa redan har investerat mycket store belopp i redan befintliga bussar i trafik. Dessa tidigare inköp av dagens bussar i trafik har genomförts enligt noggranna investeringskalkyler där bland annat antagna avskrivningstider legat till grund för investeringarna. Exempelvis har vissa städer investerat stora belopp i biogasbussar och biogasanläggningar. Mot bakgrund av detta kan Bolaget komma att stöta på en tröghet och ovilja hos kunderna att köpa in nya kollektivtrafiksystem med elbussar före avskrivningstiderna i deras nuvarande investeringar löpt ut.

Snabb tillväxt förutsätter lyckade rekryteringar i hela organisationen

En förväntad hög tillväxttakt i Bolaget kommer bland annat innebära ett kontinuerligt behov av rekrytering och utbildning av personal. Detta kan komma att ställa stora krav på Hybricons ledning och övriga organisation. I synnerhet som Bolaget har fastställt en aggressiv expansionsplan vilken kommer att kräva ett flertal rekryteringar. Det är av stor betydelse att Bolaget vid genomförande av rekryteringsprocesser, genomför dessa på ett professionellt och strukturerat sätt och vid behov, konsulterar och/eller anlitar rekryteringsföretag specialiserade inom det industri-segment Bolaget befinner sig i.

Beroende av nyckelpersoner

Hybricon är beroende av kvalificerade medarbetare. Det är av synnerligen stor vikt att Bolaget lyckas attrahera medarbetare på de viktigaste nyckelpositionerna samt att Bolagets lyckas behålla dessa nyckelpersoner. I detta sammanhang är det särskilt viktigt att personalen upplever Hybricon som en professionell och stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det bland annat att ställas krav på ett professionellt styrelsearbete, professionell ledning, att prognostiserad utveckling infrias samt att Bolaget tillämpar marknadsmässiga ekonomiska incitamentssystem.

Särskilt behov av rörelsekapital

Hybricons verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade krafiga expansion, kommer det att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. Hela fordonsbranschen kännetecknas av stor kapitalbindning. Styrelsen har vidtagit åtgärder som bedöms trygga going concern och likviditet tolv månader framåt. Åtgärderna består bl a i bankupplåning och lämnade garantier från Hybricons huvudägare. Bolagets huvudägare har i mars 2015 lämnat en Kapitaltäckningsgaranti på MSEK 15,6 samt en Likviditetsgaranti på MSEK 23. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Bolaget är tillräckligt för att möta Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Prospektet. Efter 12-månadersperioden från Prospektets offentliggörande kan det dock uppkomma ytterligare behov av rörelsekapital. I det fall Bolaget ej lyckas arrangera ytterligare rörelsekapital kan Bolaget komma att tvingas revidera sin framtida expansionsplan. Detta planeras i sådant fall att ske genom en lägre investeringstakt, andra kostnadsnedskärningar och en delvis reviderad strategi för Bolaget, men även genom att Bolaget söker alternativa finansieringsmöjligheter.

Framtida finansieringsbehov genom nyemissioner

Vid en kraftig expansion av verksamheten kan behov av ytterligare kapitaltillskott från Bolagets aktieägare uppstå. Om ett sådant kapitalbehov uppkommer finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt plan, eller att sådant kapital kan anskaffas över huvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning av deras ägarandel i Hybricon.

Lagstiftning

Bolagets verksamhet påverkas direkt och indirekt av lagstiftning samt av krav och rekommendationer från tillsynsmyndigheter. I sitt kunderbjudande argumenterar Bolaget bland annat för att de strategier och miljömål som den Europeiska Unionen successivt planerar att införa, kraftigt kommer att gynna de aktörer som bedriver försäljning av

kollektivtrafiksystem med elbussar, däribland Hybricon. Det finns dock ingen garanti för att EU kommer att lagstifta om de nya aviserade miljömålen. Det kan inte försäkras att lagstiftningen och rekommendationer i övrigt inte kommer att ändras i framtiden och att detta eventuellt kan drabba Hybricon negativt. Det är av särskild stor vikt att Bolagets styrelse och ledning löpande följer utvecklingen inom lagstiftningsområdet i syfte att tidigt identifiera, förebygga och justera för eventuella negativa effekter för Bolaget.

Risker förknippade med immateriella rättigheter

Hybricon har för närvarande ett patent som täcker den svenska marknaden. Baserat på detta patent finns en ansökan inlämnad om europapatent. Det kan dock visa sig att den tekniska höjden i det beviljade patentet och eventuellt i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande.

Konjunkturkänslighet

Hybricons verksamhet är konjunkturkänslig. En konjunkturförsämring kan indirekt påverka verksamheten på så sätt att det blir svårare för Bolaget att marknadsföra och sälja sina produkter och tjänster.

Känslighet för fluktuationer i valutakurser

Eftersom Hybricon inköper bussar i grundutförande från Polen samt batterisystem från USA är Bolaget idag exponerat för valutakursrisker. För närvarande bedriver Bolaget ingen exportförsäljning men planerar att under 2016 inleda en exportsatsning. Även detta skulle medföra en exponering i valutarisk. I de fall där Bolaget exponeras för valutarisker över ett visst fastställt belopp, valutasäkrar Bolaget dessa risker på de traditionella sätt som den finansiella marknaden erbjuder.

Förändringar på kapitalmarknaden – det allmänna börsklimatet

Det allmänna börsklimatet samt marknadsplatsers attraktionskraft som expansionsalternativ är faktorer som kommer att påverka Bolagets planerade expansion. I tider av ett dåligt börsklimat minskar generellt kapitalmarknadens attraktionskraft. Det allmänna börsklimatet kan komma att minska möjligheterna för Hybricon att, om behov uppstår, anskaffa ytterligare kapital på fördelaktiga villkor eller att anskaffa kapital över huvudtaget.

Konkurrenter

Hybricons verksamhetsinriktning är inte unik. Det finns andra aktörer på den svenska och internationella marknaden vilka bedriver liknande verksamhet. Ett flertal av dessa aktörer, exempelvis Volvo, Scania, MAN och Mercedes Benz är mycket kapitalstarka aktörer med omfattande internationell verksamhet. Dessa aktörer bedriver dessutom utveckling och tillverkning av bussar i grundutförande i egen regi och har väl tilltagna utvecklingsresurser.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

I detta Prospekt redogör Hybricon för Bolagets framtidsbedömningar och antaganden som ligger till grund för Bolagets gjorda strategiska överväganden. Samtliga bedömningar och antaganden är styrelsens och ledningens bästa uppskattningar av den kommande utvecklingen. Det skall dock betonas att framtida bedömningar och antaganden endast är just framtida bedömningar av en tänkbar utveckling.

Risker relaterade till prissättning

På vissa av de kollektivtrafiksystem för elbussar som Hybricon erbjuder sina kunder kan det förekomma priskonkurrens. Enligt Bolagets bedömning är dock priskonkurrensen än så länge inte en särskilt betydande risk i förhållande till de bolag Hybricon konkurrerar med. Priskonkurrens kan dock komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter och tjänster.

Risker hänförliga till värdepapperet

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Hybricon bör iakttaga att en placering i Bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en placerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Om en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Hybricon inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt, kan detta leda till en förlust för innehavaren. Om Bolagets aktie eller annat värdepapper ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare inte kan avyttra sitt innehav, kan detta medföra att kursen för aktien eller värdepapperet påverkas negativt.

Risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Förutom risker relaterade till Hybricon verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Oberoende av emissionens utfall har Styrelsen vidtagit åtgärder som bedöms trygga going concern och likviditet tolv månader framåt. Åtgärderna består bl a i bankupplåning och lämnade garantier från Hybricons huvudägare. Bolagets huvudägare har i mars 2015 lämnat en Kapitaltäckningsgaranti på MSEK 15,6 samt en Likviditetsgaranti på MSEK 23. Emellertid, i det fall Erbjudandet ej fulltecknas kan detta medföra att ett kapitalbehov uppstår 12 månader efter Prospektets offentliggörande. Om Bolaget vid en sådan situation ej lyckas arrangera ytterligare kapital kan omfattningen av verksamheten då behöva anpassas till rådande likviditetssläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Om så sker kommer Bolaget att försöka finansiera ett eventuellt uppkommit kapitalbehov genom exempelvis en företrädesemission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Det kan också leda till en reviderad strategi för Bolaget och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

Ägare med betydande inflytande

Bolagets för närvarande störste aktieägare, ReMoD Invest AB, innehar före Erbjudandet 71,0 procent av röste- och kapitalandelen i Bolaget. Även efter ett fulltecknat Erbjudande kommer ReMoD Invest AB att vara en betydande ägare i Bolaget. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen jämfört med den betydande ägaren.

Inbjudan till teckning av aktier i Hybricon Bus Systems AB (publ)

Baserat på bemyndigande från årsstämma i Hybricon den 24 mars 2015 beslutade styrelsen den 27 mars 2015, att öka Bolagets aktiekapital med högst SEK 280.000 genom en emission av högst 2.800.000 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare. Teckningskurs är fastställd till SEK 10,0 per aktie. Teckningstid för Erbjudandet är fastställd till 18 maj – 5 juni 2015.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka MSEK 28,0 före avdrag för emissions- och garanti-kostnader som beräknas uppgå till cirka MSEK 3,0. En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 31,1 procent av kapital- och röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 2.800.000 aktier. Om teckning av aktier i Erbjudandet ej uppgår till minst 1.680.000 aktier, det vill säga 60 procent av emissionsvolymen, avser Bolagets styrelse avbryta processen för listning på AktieTorget.

I samband med förestående Erbjudande har Hybricon erhållit icke säkerställda emissionsgarantier i från 17 investerare. Emissionsgaranterna garanterar tillsammans att minst SEK 16.800.000 (60 procent av Erbjudandet) tecknas i Erbjudandet. Vänligen se ytterligare information under avsnittet Legala frågor och övrig information. Mot bakgrund av de åtaganden som Bolagets huvudägare förbundit sig för mot Bolaget, en kapitaltäckningsgaranti om MSEK 15,3 samt en likviditetsgaranti om MSEK 23 (vänligen se avsnittet ”Rörelsekapital på sidan 53), avstår huvudägaren att teckna i Erbjudandet.

Avsikten är att aktierna i Hybricon skall bli föremål för handel på AktieTorget. Första dag för handel, under förutsättning att ansökan om upptagande till handel godkänns, med Hybricons aktier är planerad till juli månad 2015. Ett villkor för godkännande är att spridningskravet för Bolagets aktier är uppfyllt senast den dag då handeln inleds.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt professionella investerare till teckning av aktier i Hybricon enligt villkoren i Prospektet.

I övrigt hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Hybricon med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Hybricon är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Umeå den 4 maj 2015

Hybricon Bus Systems AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Marknaden för elbussar är en ung marknad och befinner sig endast i sitt startskede. Flertalet av medarbetarna i Hybricon har deltagit i den utveckling som idag lett fram till att Bolaget under våren inleder lanseringen av sitt kollektivtrafiksystem för elbussar. Under 2010 – 2012 testades två ombyggda Volvobussar och två snabbbladdstationer i Umeå. 2012 utvecklades en helt ny HAW-prototyp gjord för kallt klimat och Ultrasnabbbladdning. En snabbbladdad helt elektrisk buss premiärvisades i november 2013. Bussens positiva egenskaper ledde till att Umeå Kommunföretag i april 2014 beställde åtta elbussar och två laddstationer för slutleverans under 2015. Totalt ordervärde uppgår till MSEK 66 samt ett serviceavtal på dryga två miljoner årligen under tio år.

Det finns ett flertal marknadsargument som stöder Hybricons satsning och utvecklingen mot att stadstrafik i framtiden helt kommer att domineras av system med elbussar. Det finns uppenbara miljömässiga fördelar då en elbuss är fossilfri och mycket tyst. Likaså finns en forskningsrapport¹ i vilken slutsatsen dras att användandet av elbussar är det mest kostnadseffektiva transportalternativet. Det är inte bara driftskostnaden som blir lägre utan även den så kallade Total Cost of Ownership (TCO), det vill säga den sammanlagda kostnaden för investering, drift, service, reparationer och distribution. Därutöver medför den internationella urbaniseringen att städer har ett stort behov av tätare stadsplanering, något som kan ske med de rena och tysta elbussarna.

Dessa argument är dessutom lätta att ta till sig för resenärer vilket medfört att det finns en tydlig och växande opinion som förordar kollektivtrafiksystem med elbussar. Mot bakgrund av detta befinner sig Hybricon för närvarande i dess inledning av kommersialiseringfasen.

Erbjudandet genomförs i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning inför en planerad expansion av verksamheten. Emissionslikviden planeras att användas till rörelsekapital, investeringar i utvecklingsprojekt och produktionslokaler, produktifiering av motorcontroller enligt ISO 26262 samt investeringar i organisation för marknadsföring och försäljning samt aktiviteter för marknadsföring och försäljning. Ett ökat eget kapital förväntas resultera i förbättrad kreditvärdighet vilket i sig förväntas leda till förbättrade inköpspriser och kreditvillkor. Därutöver planeras emissionslikviden att utgöra en likviditetsbuffert.

Kapitalanvändning

Den totala emissionslikviden från Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt uppgår till MSEK 28,0 före emissions- och garantikostnader. Emissionslikviden planeras att användas på följande sätt:

(MSEK)	
Rörelsekapital	9,5
Investeringar i utvecklingsprojekt	6,0
Investeringar i produktionslokaler	3,4
Produktifiering av motorcontroller enligt ISO 26262	2,5
Investeringar i organisationen för marknadsföring och försäljning	2,1
Investeringar i aktiviteter för marknadsföring och försäljning	1,5
Emissionskostnader	1,3
Garantikostnader	1,7
<hr/>	
Summa	28,0

I det fall intresset för Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt blir lågt, kommer detta inte påverka Bolagets expansionsplaner under den närmaste 12-månadersperioden eftersom Bolagets styrelse vidtagit åtgärder som bedöms trygga going concern och likviditet tolv månader framåt. Åtgärderna består bl a i bankupplåning och lämnade garantier från Hybricons huvudägare. Bolagets huvudägare har i mars 2015 lämnat en Kapitaltäckningsgaranti på MSEK 15,6 samt en Likviditetsgaranti på MSEK 23.

KÄLLA: 1) Forskningsrapporten "Advancing from efficiency to sustainability in Swedish medium-sized cities: An approach for recommending powertrains and energy carriers for public bus transport systems". Nurhadi, Borén och Ny, Blekinges Tekniska Högskola, 2014.

Motiv till Hybricons ansökan om notering på AktieTorget

Att notera Hybricon-aktien till handel på AktieTorget bedöms av Hybricon öka uppmärksamheten på Bolagets verksamhet från kunder, kapitalmarknaden, media och allmänhet. Att vara noterad bedöms öka intresset för Bolagets aktie från såväl allmänheten som institutionella placerare. Hybricon bedömer vidare att noteringen stärker Bolaget i dess befintliga och nya relationer till kunder, leverantörer och samarbetspartners samt att det blir lättare att attrahera, behålla och motivera nyckelmedarbetare till Bolaget.

Att välja AktieTorget som marknadsplats för Bolagets aktie förväntas gynna Bolaget i dess internationella samarbeten och kontakter. Med en noterad aktie ökar också förutsättningarna att om det i framtiden skulle bli aktuellt, genomföra förvärv genom att betala, helt eller delvis, med egna aktier.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Baserat på bemyndigande från årsstämma i Hybricon den 24 mars 2015 beslutade styrelsen den 27 mars 2015, att öka Bolagets aktiekapital med högst SEK 280.000 genom emission av högst 2.800.000 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om SEK 10,0 per aktie.

Metod för att fastställa teckningskursen

Bolaget har fastställt teckningskursen med utgångspunkt i framförallt tre metoder för företagsvärdering varav två har vägts ihop för att bättre passa Bolagets korta verksamhetshistorik och karaktär.

1. Multipelvärdering enligt P/E2- & P/S-metoden

Bolaget har fastställt teckningskursen delvis genom användande av så kallad multipelvärdering där värderingsmultiplarna P/E2 och P/S använts. Som referensmultiplar har använts multiplar för industrisegmentet "Fordon och komponenter" för bolag noterade på Nasdaq Stockholmsbörsen. Referensmultiplarna har hämtats från Aktiespararnas tidning Aktiespararen nr 2, 2015. För P/E2-talet uppgick multiplerna därvid till 17 och för P/S-talet till 2,3. Förkortningarna i multiplarna står för; P = Pris per aktie, E2 = Vinst efter skatt per aktie för nästkommande räkenskapsår, S = Senast rapporterad omsättning på helårsbasis. Vid beräkningen enligt P/S-metoden har Bolaget ansett det som mer rättvisande att ur ett aktiemarknadsperspektiv, använda beloppet för avtalade orders för 2015. Anledningen till detta är det faktum att Bolaget under räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014, ej inkluderat upplupna intäkter i sin intäktsredovisning trots att delar av arbetet avseende avtalade orders för 2015 om kSEK 66.000 påbörjades redan i våren 2014. Beloppet för avtalade orders om kSEK 66.000 avser en order om tio Enheter, åtta elbussar och två laddstationer, som Bolaget erhållit från Umeå Kommunföretag AB och där delleranser påbörjats.

I syfte att erhålla en mer tillförlitlig värdering av Bolaget har de två ovan beskrivna värderingsmetoderna vägts ihop i en formel där respektive multipelvärdering åsatts en vikt om vardera 50 procent. Baserat på denna ansats har ett värde på Bolaget om kSEK 140.517 erhållits. Var för sig gav PE2-metoden ett värde på kSEK 129.234 och PS-metoden ett värde på kSEK 151.800.

Från detta värde har en första nedjustering med 40 procent skett på grund av att Hybricon är ett bolag av väsentligt mindre storlek i jämförelse med de bolag som är noterade på Nasdaq Stockholmsbörsen i Aktiespararens definierade segment "Fordon och komponenter" samt, förväntas ha en aktie med väsentligt sämre likviditet i jämförelse med dessa bolag. Från det erhållna nedjusterade värdet har därefter en andra nedjustering med ytterligare 40 procent skett med hänsyn till att Bolaget inte har någon erfarenhet som noterat bolag och det faktum att mycket begränsad verksamhetshistorik finns. Slutligen, har detta nedjusterade värde ökats med 30 procent med anledning av att Hybricon anser att placeringen av Bolaget i industrisegmentet "Fordon och komponenter" inte är rättvisande. Bolaget anser att dess verksamhet likväl kan klassificeras som "Clean Tech" vilket motiverar en uppjustering av värdet. Därvid har ett värde på Bolaget om kSEK 65.762 erhållits. Detta värde motsvarar i förhållande till det ej justerade värdet kSEK 140.517 en rabatt med 53,2 procent. Baserat på ovan beskrivna värderingsmetoder och tillvägagångssätt medför detta ett värde per aktie om SEK 10,60.

2. DCF-värdering

I syfte att fastställa teckningskursen har Bolaget även använt sig av så kallad DCF-värdering (Discounted Cash Flow). Värderingsmetoden utgår ifrån Bolagets framtida prognosticerade kassaflöden, omräknade till ett värde idag. Bolaget har därvid använt de interna prognosticerade framtida kassaflödena för 2015, 2016 och 2017 i enlighet med Bolagets fastställda prognoser för dessa år. Från och med år 2018 har antagits att kassaflödena ökar med i genomsnitt 2,0 procent per år. Den så kallade diskonteringsräntan (WACC) har satts till 18 procent. Baserat på ovan beskrivna värderingsmetod och tillvägagångssätt har ett värde på Hybricon om kSEK 87.350, eller SEK 15,53 per aktie erhållits.

Hybricon har vid fastställandet av teckningskursen valt att använda det lägre värde som de ovan beskrivna värderingsmetoderna resulterat i samt avrundat detta värde nedåt till jämn krona. Teckningskursen per aktie har således fastställts till SEK 10,0 per aktie. Baserat på teckningskursen SEK 10,0 värderas Bolaget före emissionen till MSEK 62,1 och till MSEK 90,1 efter genomförd och fulltecknad emission.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 500 aktier, därefter i poster om 500 aktier, vilket motsvarar ett minsta belopp om SEK 5.000.

Courtage

Courtage utgår ej.

Anmälningssperiod

Teckning av aktier skall ske under perioden från och med den 18 maj 2015 till och med den 5 juni 2015. Styrelsen äger rätt att förlänga anmälningssperioden samt tiden för betalning.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer inte att förekomma.

Anmälan

Anmälningssperioden löper från och med den 18 maj 2015 till och med den 5 juni 2015. Anmälan om teckning görs genom att sända in korrekt och komplett ifylld anmälningssedel till Mangold Fondkommission AB via post, telefax eller inscannad via e-post till följande adress:

Mangold Fondkommission AB

Ärende: Hybricon

Box 55691

SE-102 15 STOCKHOLM

Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Telefon: 08-503 01 550

Telefax: 08-503 01 551

E-post: emissioner@mangold.se

Ifylld anmälningssedel skall vara Mangold Fondkommission tillhanda senast den 5 juni 2015. *Observera att anmälningssedeln är bindande och inte kan ändras, dras tillbaka eller upphävas.* Det finns ingen möjlighet att reducera det antal aktier som anmälningssedeln avser. Endast en anmälningssedel kan inlämnas per tecknare. Om fler än en anmälningssedel inlämnas, kommer den senast inlämnade anmälningssedeln beaktas. För sent inkommen anmälningssedel liksom ofullständigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text.

Tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen, varefter investerare kommer meddelas eventuell tilldelning per post genom utskick av avräkningsnota. Grundprincipen för tilldelning är att anmälningssedlar inkomna tidigt under anmälningssperioden prioriteras. Investerare som inte erhåller tilldelning kommer inte att meddelas. Styrelsens tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, d v s tilldelning är inte garanterad utan kan komma att utebli eller ske med ett lägre antal poster än anmälan avser. Teckning av aktier sker utan företräde för nuvarande aktieägare.

Betalning

Aktierna skall betalas genom kontant betalning senast tre (3) bankdagar efter avsändande av avräkningsnota som utvisar besked om tilldelning av aktier. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för betalning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige som äger rätt att teckna aktier i emissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att emissionen inte riktas, varken direkt eller indirekt, till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Japan, Hongkong, Schweiz eller Sydafrika. Emissionen riktar sig inte heller till personer vilkas deltagande förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder. Anmälningssedel eller andra till emissionen hänförliga dokument får inte distribueras i land där sådan distribution eller emissionen kräver åtgärd enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Anmälningssedel avsänd från sådant land kommer att lämnas utan avseende.

Leverans av aktier

Aktierna kommer att anslutas till Euroclear Sweden. I samband med att betalning kommit Mangold Fondkommission tillhanda bokas betalda tecknade aktier ("BTA") ut på respektive VP-konto eller värdepappersdepå, varefter Euroclear Sweden sänder ut en VP-avi utvisande antalet inbokade BTA på VP-kontot. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Så snart aktiekapitalökning registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i juni månad 2015, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden.

VP-Konto eller depå

Den som tecknar sig för aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

Aktiens ISIN-kod och kortnamn

ISIN-kod: SE0006966115. Kortnamn: HYCO.

Rätt till utdelning

Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Förlängning av anmälningssperiod samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden och flytta fram likviddagen samt fatta beslut att inte fullfölja Erbjudandet. Beslut att förlänga anmälningssperioden kan senast fattas den 5 juni 2015. Observera även att styrelsens emissions- och/eller tilldelningsbeslut kan komma att avvika från gjorda anmälningar såvitt avser fördelning, d v s tilldelning är inte garanterad.

Villkor för fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra Erbjudandet av Bolaget bedöms som olägligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands liksom att intresset för att delta i Erbjudandet bedöms som otillräckligt av Bolagets styrelse. Erbjudandet kan sålunda komma att helt eller delvis återkallas.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Bolaget har för avsikt att offentliggöra utfallet av Erbjudandet omkring den 12 juni 2015. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Övrigt

Verkställande direktören skall äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av emissionen hos Bolagsverket och Euroclear.

Information om de värdepapper som emitteras

ISIN-kod, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

De aktier som omfattas av Erbjudandet kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor (SEK). Vidare kommer aktierna att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0006966115. Hybricons akties så kallade kortnamn är HYCO. Handelsposten är en (1) aktie. Central Värdepappersförvarare (CSD) är Euroclear Sweden AB.

Rättigheter och begränsningar

Aktier i Hybricon har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Förutom restriktioner som följer av ingånget s k Lock-up avtal mellan Bolagets nuvarande tre ägare, kommer samtliga nyemitterade aktier att vara fritt överlåtbara. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Det finns inga bestämmelser om inlösen eller konvertering av aktier. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet.

Rättigheter avseende utdelning

De aktier som emitteras i Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Grund för emissionen

Baserat på bemyndigande från årsstämma i Hybricon den 24 mars 2015 beslutade styrelsen den 27 mars 2015, att genomföra Erbjudandet. Efter registreringen hos Bolagsverket registreras de nya aktierna i Euroclearsystemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköps-erbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet.

Källskatt

Hybricon påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Kontroll

Bolagets för närvarande störste aktieägare, ReMoD Invest AB, innehar före Erbjudandet 71,0 procent av röste- och kapitalandelen i Bolaget. Även efter ett fulltecknat Erbjudande kommer ReMoD Invest AB att vara en betydande ägare i Hybricon. Denna koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen jämfört med den betydande ägaren. Mot bakgrund av detta kan ReMoD Invest AB utöva en betydande makt på bolagsstämmor. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas är att Hybricon genom sin styrelse lägger fram förslag om beslut på bolagsstämmor och att styrelsen utses av bolagsstämma i enlighet med förslag från Bolagets valberedning. I syfte att reducera risken för att ReMoD Invest AB position inte missbrukas skall Bolagets styrelse alltid innehålla minst två oberoende ledamöter.

VD-kommentar

Jag fick hösten 2013 förtroendet och ansvaret att leda Hybricon Bus System AB (publ) med målet att bli en av de ledande leverantörerna av elektriska bussystem. Det är få förunnat att få leda ett företag med produkter och tjänster som har så många uppenbara fördelar. Både för Hybricon som företag men även för operatörer och beställare av kollektivtrafiksystem samt resenärer och samhället i stort. För oss på Hybricon är det en självklarhet att elbussar är det bästa transportmedlet för framtidens kollektivtrafik. Alla älskar lokaltrafik som är ren, tyst, energieffektiv, fossilfri, flexibel och ekonomisk!

Som ni säkert känner till finns en internationell trend mot ökad urbanisering. Detta ställer krav på tätare stadsplanering med minsta miljöpåverkan. Resenärernas miljömedvetenhet ökar successivt kraven på ren luft, lägre buller och trafikutövarnas miljöansvar. De politiker och trafikutövare som idag förstår och agerar på detta kommer att bli framgångsrika. Agera kommer de tvingas att göra eftersom EUs miljömål löpande skärps. Elbussar löser allt detta! Teknikutvecklingen har dessutom kommit så långt att system med elbussar redan idag är det mest kostnadseffektiva alternativet när Total Cost of Ownership (TCO) jämförs för bussar med olika drivmedel.

Enligt Hybricons kartläggning är Bolagets systemlösning med elbussar och laddstationer för stadstrafik den första på marknaden. Våra bussar kan i praktiken köras 24 timmar per dygn utan längre uppehåll för laddning. Förutom elbussarna består lösningen av laddstationer, laddsystem och åtaganden för service och eftermarknad.

Vår första order som ska levereras under 2015 och där vi påbörjat leveransen, var på åtta bussar och två laddstationer, tillsammans tio så kallade Enheter. Totalt ordervärde uppgår till 66 miljoner kronor plus två miljoner kr i årliga intäkter under den närmaste tioårsperioden. För närvarande har vi över 20 pågående diskussioner och förhandlingar i Sverige och Norge. Vår uppskattning är att detta under 2015 ska leda till försäljning av ytterligare nio Enheter. Trots att vi nyligen avslutat vårt första räkenskapsår kan vi alltså redan idag visa på en betydande omsättning!

Vi har stor respekt för uppgiften att successivt anpassa vår organisation och våra samarbeten med leverantörer så att vi nu tar tillvara på de affärsmöjligheter som finns. I produktionsanläggningen i Holmsund utanför Umeå är vi totalt 27 medarbetare. Flertalet av dessa har varit med från början. Jag vill påstå att vi tillsammans har samlat på oss ett mycket stort know how om hur vi nu ska lyckas expandera verksamheten som planerat. För att alltid kunna erbjuda de mest konkurrenskraftiga lösningarna bedriver vi även utveckling av nya projekt, bland annat i samarbete med och med finansiering från Energimyndigheten.

För att sammanfatta, för oss på Hybricon är det enkelt, kollektivtrafiksystem med elbussar;

- är **rena och tysta**,
- de är det **mest energi- och energieffektiva** transportalternativet,
- de **löser samhällsproblem** som krav på tätare stadsplanering, och
- de **uppfyller resenärernas önskemål**.

Jag hoppas att ni tycker detta är spännande! Det är nämligen något som kommer påverka er i framtiden, vare sig ni själv är resenär eller har barn och barnbarn som reser kollektivt. Eller kanske endast bor i en större stad och vill att luften ska blir renare och att bullernivån ska sänkas.

Vi på Hybricon anser att allt detta sammantaget ger en ljus och spännande framtidsbild av våra expansomöjligheter.

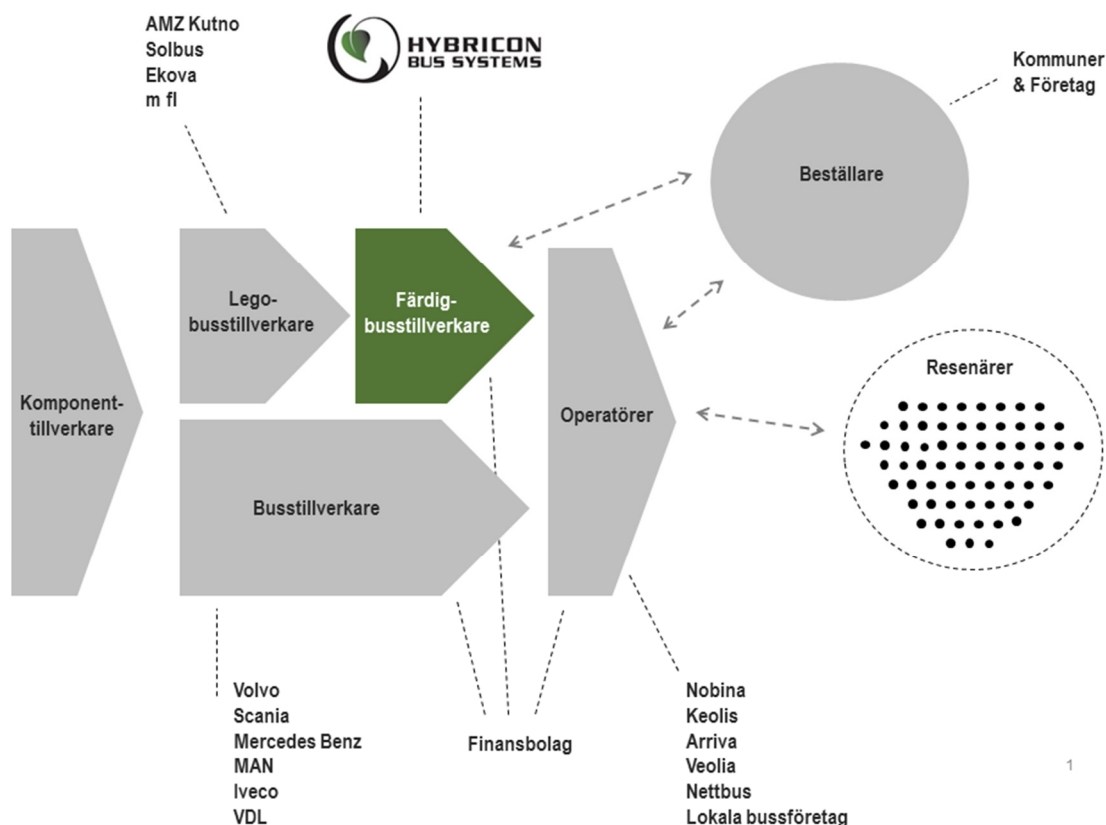
Välkommen att följa oss som aktieägare!

Jonas Hansson
Verkställande direktör

Marknaden för kollektivtrafiksystem med Elbussar

Under 2015 kommer Hybricon att endast fokusera sin marknadsföring och försäljning på den svenska marknaden för kollektivtrafiksystem med elbussar. Innan en beskrivning av varför Bolaget anser att elbussar är den bästa framtida lösningen för kollektivtrafik sker, är det lämpligt att ge en beskrivning av den svenska marknadsstruktur, med exempel på aktörer som finns och lite statistik.

Den svenska marknadsstruktur



Den svenska marknadsstruktur består av ett flertal aktörer. Längst ned i värdekedjan finns komponenttillverkare som är leverantörer av en mängd komponenter till busstillverkarna. Bland busstillverkarna finns ett flertal stora internationella företag som Volvo, Scania, Mercedes Benz och MAN vilka även marknadsför och säljer sina egna utvecklade bussar. Vissa av dessa tillverkar även tomma chassiss som säljs vidare till karosspåbyggare som bygger färdiga bussar under eget namn. Det finns också legobusstillverkare som utvecklar och tillverkar bussar i grundutföranden utan avancerad teknik. Deras kunder utgörs av färdigbusstillverkare som utvecklar och tillför den avancerade tekniken som krävs för att en buss skall vara leveransklar och konkurrenskraftig. Exempelvis är Hybricon en sådan färdigbusstillverkare av sina egna bussar baserade på ett legotillverkat chassi. Förutom de större internationella busstillverkarna finns 20-30 mindre busstillverkare på den europeiska marknaden. För närvarande betraktar Hybricon ingen av dessa som konkurrenter till Bolaget då de inte är relevanta för den svenska marknaden. För en utförligare beskrivning av Hybricons position på marknaden, vänligen se avsnittet "Hybricons position på marknaden" på sid 36.

I nästa led finns kunderna. I Sverige består de av operatörer, kommuner samt i förekommande fall, av andra företag. Operatörerna utgörs av stora internationella företag som Veolia, Nobina, Keolis och Arriva men även av mindre inhemska och lokala bussföretag. Busstillverkarna marknadsför och säljer i första hand sina bussar till operatörerna och i vissa fall till kommunerna. Det som styr detta är oftast vem som skall äga bussen. Det är relativt vanligt att finansieringen av bussarna involverar finansbolag.

Hybricons koncept innehåller förutom elbussar även laddstationer och laddsystem, d v s den nödvändiga infrastruktur som krävs för att driva ett kollektivtrafiksystem med elbussar. Laddstationerna kan liknas vid infrastruktur för spårvagnar eller trådbussar som i Sverige ofta ägs av kommuner. Om kommunen äger ett kraftverk, antingen direkt eller via ett kommunalt energibolag vilket är vanligt förekommande i Sverige, kan kommunen genom detta förse laddstationerna med egenproducerad el utan att behöva betala full energiskatt vilket blir ett värdefullt tillskott till totalekonomin. För närvarande ägs endast ett fåtal av stadsbussarna av kommuner. De flesta kommunerna upphandlar hela busstrafiken från operatörerna.

Mot bakgrund av laddstationernas betydelse som en del av infrastrukturen, bedömer Hybricon att en betydande andel av elbussarna i framtiden kommer att ägas av kommuner. Operatörernas roll skulle i sådant fall i större utsträckning fokuseras på att driva trafiken.

Kollektivtrafiken i Sverige¹

Svenskarnas resande med kollektivtrafik

Persontransportarbetet i Sverige, vilket inkluderar alla persontransporter, uppgick 2013 till 140 miljarder personkilometer. Personbilstrafiken står för det dominerande resandet med 107 miljarder personkilometer (76 procent) och kollektivtrafiken för 27,1 miljarder (19,3 procent), varav busstrafiken stod för 8,7 miljarder personbilskilometer (6,0 procent). Kollektivtrafikens andel har sedan 1950 minskat från 49 procent till 19,3 procent år 2013. Antalet kollektivresor per invånare och år, har dock sedan år 2000, ökat från 122 kollektivresor per invånare och år till 148 resor per år 2013.

Hur mycket står bussresorna för?

Buss är det vanligaste kollektiva färdmedlet i Sverige. Under 2013 var 52 procent av samtliga lokala och regionala kollektivresor bussresor. Baserat på antalet personkilometer uppgick bussresandets andel till 46 procent.

Antal bussar i trafik

2013 uppgick antal bussar i trafik till 14.030, varav cirka hälften utgjordes av bussar för stadstrafik och cirka hälften av bussar för linjetrafik. Detta var en ökning med 5,0 procent sedan 2004. Under 2013 nyregistrerades 1.034 bussar. I tabellen nedan presenteras de tio märken som under 2013 utgjorde 90 procent av antalet bussar i trafik i Sverige. Likaså presenteras de tio märken som under 2013 stod för flest nyregistreringar av tunga bussar över 10 ton.

Fabrikat	Antal bussar i trafik	Marknadsandel	Antal nyregistreringar	Marknadsandel
Volvo	4.103	32,5 %	167	16,2 %
Scania	2.650	21,0 %	65	6,3 %
Mercedes-Benz	2.326	18,4 %	132	12,8 %
MAN	1.701	13,5 %	397	38,4 %
Solaris	443	3,5 %	78	7,5 %
K-Setra	365	2,9 %	101	9,8 %
Neoplan	296	2,3 %	10	1,0 %
IVECO	259	2,0 %		
VDL	252	2,0 %	26	2,5 %
Ford	228	1,8 %		
Irisbus			39	3,8 %
Temsa			15	1,5 %
Totalt	12.623		1.034	

Utav de 14.030 bussar i trafik var 39 procent eller 5.504 bussar leasade, varav 2.737 var större bussar med fler än 81 passagerare. Andelen leasade bussar har under den senaste tioårsperioden legat på en relativt konstant nivå.

Medelåldern på en buss i trafik är idag fyra år, jämfört med drygt åtta år 1998. Detta kan jämföras med personbilarna som är nio år, lätta lastbilar sex år och tunga lastbilar sju år. Den låga genomsnittsåldern på bussar är en följd av stort

KÄLLA: 1) Som källa till de uppgifter som nämns i hela avsnittet "Kollektivtrafiken i Sverige" på sidorna 26-27, har använts rapporten "Sveriges Bussföretag, Statistik om bussbranschen augusti 2014", publicerad av Sveriges Bussföretag, ett förbund inom Transportgruppen.

slitage med långa körsträckor per år, upphandlingskrav och regelverk om miljözoner. Ökade miljökrav och ålderskrav vid upphandlingar har även medfört att antalet avställda bussar ökat sedan 1998. Den tekniska livslängden på bussar är avsevärt längre än fyra år.

År 2013 var den årliga genomsnittliga körsträckan för bussar 5.475 mil. Under den senaste tioårsperioden har den genomsnittliga årliga körsträckan legat relativt konstant i intervallet knappt 5.400 – 5.700 mil.

Bussar per drivmedel

Under 2014 fördelade sig antalet bussar i trafik efter drivmedel på följande sätt:

Drivmedel	Andel
Diesel	70,2 %
Biogas	14,0 %
RME (RapsMetylEster)	9,7 %
Etanol	5,1 %
El- och hybrider	0,5 %
Bensin	0,3 %
DME (DiMetylEter)	0,2 %
Summa	100 %

Operatörernas omsättning m m

Under 2013 var operatörernas (bussföretagens) sammanlagda omsättning i Sverige SEK 27,3 miljarder. Jämfört med 2012 var detta en ökning med 4,2 procent och jämfört med 2004, en ökning med 83,2 procent. Baserat på räkenskapsåret 2013 uppgick vinstmarginalen för de 50 största operatörerna i Sverige till 4,8 procent och soliditeten till 25,0 procent.

Baserat på räkenskapsåret 2011 fanns totalt 691 operatörer i Sverige varav 12 var utlandsägda. Av de fem största operatörerna hade samtliga utländska ägare i sin ägarbild. Dessa utlandsägda bussföretag hade sammanlagt 6.031 bussar i Sverige eller 43 procent av det totala antalet bussar enligt följande fördelning:

Operatör	Ägarförhållande	Land	Antal bussar
Nobina Sverige AB	Statligt/utlandsägt	Kanada	2.192
Keolis Sverige AB	Statligt/utlandsägt	Frankrike	1.651
Arriva i Sverige AB	Statligt/utlandsägt	Tyskland	786
Veolia Transport AB	Halvstatligt/utlandsägt	Frankrike	772
Nettbuss i Sverige	Statligt/utlandsägt	Norge	630
Totalt (43 % av totalt antal bussar)			6.031

Samhällets kostnad för kollektivresandet, skatter m m

I Sverige delfinansieras all kollektivtrafik av stat och kommun varvid det finns en beslutad målsättning att stat och kommun skall stå för cirka hälften av den totala kostnaden. Den andra hälften skall finansieras via trafikintäkter, det vill säga av resenärerna. Sedan år 2000 har kostnaden för kollektivtrafiken i Sverige per invånare ökat från SEK 2.386 till SEK 4.102. Samtidigt har de statliga och kommunala bidragen till kollektivtrafiken ökat från SEK 1.012 till SEK 2.046. År 2013 uppgick kostnaden till SEK 48 per utbudskilometer och trafikintäkten till SEK 25 per utbudskilometer.

Operatörerna betalar minst SEK 280.000 per buss i skatt per år. Enligt gällande miljözonsregler får en buss vara högst åtta år gammal. Under dessa åtta år i drift utgör skatter och avgifter nästan lika mycket som inköpskostnaden för en ny buss.

Elbussar – det bästa transportmedlet för framtidens kollektivtrafik

Det är få företag förunnat att bedriva en verksamhet som har så många tydliga positiva fördelar. I Hybricons fall gäller dessa fördelar både företagets kunder men även de slutgiltiga konsumenterna, resenärerna samt samhället i stort. För Hybricon är det en självklarhet att det bästa transportmedlet för framtidens kollektivtrafik är system baserade på elbussar. Sammanfattningsvis framhåller Hybricon följande argument för detta påstående:

- **Rent och tyst** Elbussar är fossilfria och ur ett miljömässigt perspektiv, överlägsna. De är dessutom tysta vilket gör resandet behagligare. Inte minst för boende efter bussarnas rutter är detta av största vikt.
- **Energi- och kostnadseffektivt** Elbussar är det mest energisnåla alternativet. Om hänsyn tas till samtliga investerings- och driftskostnader, är kollektivtrafiksystem med elbussar den mest kostnadseffektiva lösningen¹.
- **Löser samhällsproblem** Den internationella trenden mot ökad urbanisering ställer krav på tätare stadsplanering utan allvarlig miljöpåverkan. Elbussar gör detta möjligt.
- **Uppfyller resenärernas önskemål** I en värld där resenärernas miljömedvetenhet successivt ökar med krav på ren luft och lägre buller, erbjuder kollektivtrafiksystem med elbussar, den självklara framtida lösningen.

Vilka är då de drivkrafter och trender som påverkar marknaden för kollektivtrafik?

Drivkrafter och trender

Positiva miljöeffekter

Användandet av kollektivtrafiksystem med elbussar ger ett flertal positiva miljöeffekter. Elbussar resulterar bland annat i fossilfria utsläpp och lägre bullernivå. Forskarna Nurhadi, Borén och Ny från Blekinges Tekniska Högskola framhåller en rad slutsatser i forskningsrapporten *“Advancing from efficiency to sustainability in Swedish medium-sized cities: An approach for recommending powertrains and energy carriers for public bus transport systems”*.

Forskningsrapporten redogör för en hållbarhetsstudie ur ett LCA-perspektiv (Life Cycle Assessment) samt en ekonomisk studie baserad på ett LCC-perspektiv (Life Cycle Cost). LCA används för att jämföra negativa miljöeffekter för samhället för stadsbussar som drivs med olika drivmedel. Studien som presenteras i tabellen nedan, inkluderar energiuttaget för materialutvinning, processande av material, tillverkning, distribution, användning, reparationer och service. Fem bussar med en livslängd på åtta år har använts, Vidare har antagits en genomsnittshastighet på 25 km/h och en årlig körsträcka per buss på 93.000 km.

Life Cycle Assessment¹

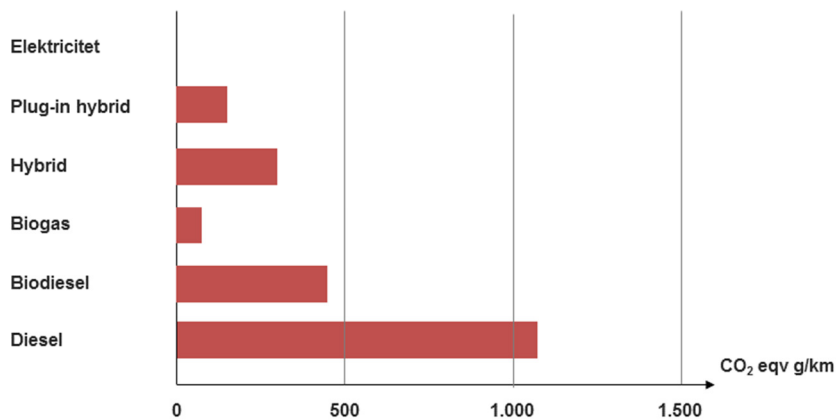
Drivmedel	Beskrivning	Primär drift	Energi-användning	Energi-innehåll	Kostnad
Diesel	Fossil diesel	Förbränningsmotor	0,45 liter/km	10,0 kWh/liter	5,90 SEK/km
Biodiesel	RME, framställt från raps	Förbränningsmotor	0,50 liter/km	9,3 kWh/liter	6,30 SEK/km
Biogas	Framställt från hushållsavfall	Förbränningsmotor	0,57 Nm ³ /km	9,7 kWh/Nm ³	6,70 SEK/km
Hybrid	Biodiesel med 33% energispar	EI / Förbränningsmotor			4,20 SEK/km
Plug-in-hybrid	67% vindkraft och 33% biodiesel	EI			2,40 SEK/km
Elbuss	Elektricitet från vindkraft	EI	1,4 kWh/km	1,0 kWh/kWh	1,20 SEK/km

Forskningsrapporten visar tydligt att det lägsta energiinnehållet som krävs, och därmed det mest miljövänliga alternativet, är att använda elbussar. Kostnaden per kilometer för elbussar är den överlägset lägsta.

KÄLLA: 1) Forskningsrapporten *“Advancing from efficiency to sustainability in Swedish medium-sized cities: An approach for recommending powertrains and energy carriers for public bus transport systems”*. Nurhadi, Borén och Ny, Blekinges Tekniska Högskola, 2014.

Forskningsrapporten tar även upp hur mycket växthusgaser som släpps ut baserat på vilket drivmedel som används för bussarna.

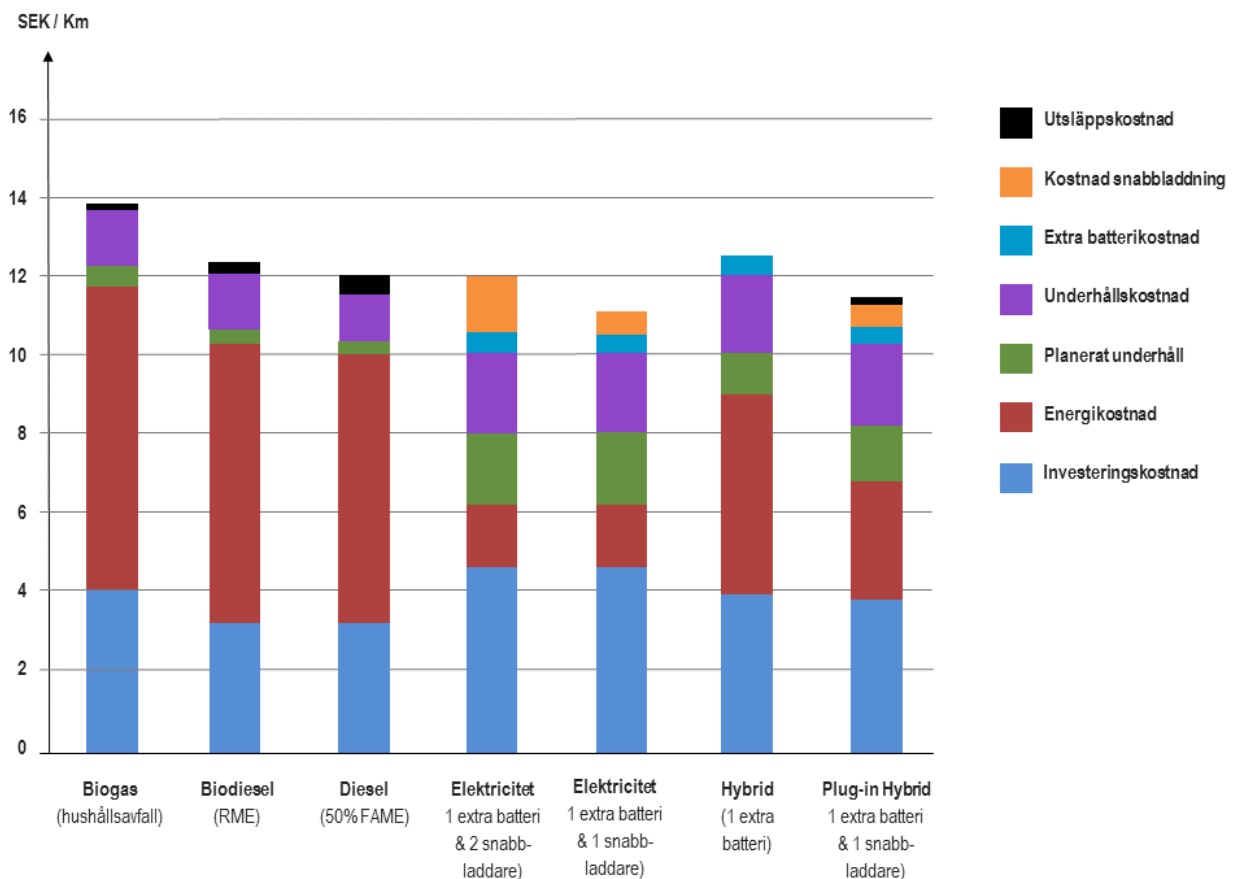
Växthusgaser CO₂ eqv g/km¹



Kostnadseffektivitet

Det skall påpekas att de kostnader per kilometer som presenteras i tabellen på föregående sida, inte tar hänsyn till investeringskostnaden. En mer korrekt mätmetod för att mäta den totala kostnaden inklusive investeringskostnader, är Total Cost of Ownership (TCO). Denna metod tar hänsyn till samtliga kostnader; investeringskostnad, kostnader för utsläpp, batterier och batteriladdning, service och underhåll samt energikostnad. Den tidigare nämnda forskningsstudien behandlar även TCO. Resultaten visar att det redan idag är mer ekonomiskt fördelaktigt att använda elbussar i jämförelse med bussar drivna med fossila bränslen. I studien har vindkraft använts som energikälla.

Total Cost of Ownership¹



Visserligen är investeringskostnaden högst för elbussar medan investeringskostnaden för diesel och biogasdrivna bussar är lägst. Emellertid, eftersom energiåtgången för diesel och biogasbussar är betydligt högre resulterar den totala TCO-kalkylen i att system med elbussar är det mest kostnadseffektiva alternativet. Därtill kan påpekas att diesel och biogasbussar genererar betydligt högre kostnader relaterade till miljön.

Det är relativt enkelt att påvisa att elbussar medför betydligt lägre investeringar i infrastrukturen jämfört med spårvagn och tunnelbana. Exempelvis kan nämnas ett förslag i Lund om att bygga en spårvagnslinje mellan centrum och de nya forskningsanläggningarna ESS och MAX IV inte fick gehör. Kostnaden för spårvagnslinjen bedömdes till MSEK 720. Enligt Hybricons beräkningar skulle Bolagets system med elbussar ha kostat cirka MSEK 100 att införa. Flexibiliteten blir dessutom betydligt högre med elbussar.

Trend mot ökad befolkning och urbanisering ställer krav på tätare stadsplanering

Det finns såväl i Sverige som internationellt en trend mot ökad befolkning och urbanisering. Detta ställer krav på effektivare och tätare stadsplanering. Detta är något som de mycket tysta elbussarna möjliggör. För att tätare stadsplanering skall kunna ske i framtiden, är det även viktigt att kollektivtrafikens funktion och attraktionskraft ökar bland medborgarna, detta i syfte att framförallt minska bilåkandet.

Allt högre regulatoriska krav

De drivkrafter som hittills beskrivits, positiva miljöeffekter, kostnadseffektivitet och städers behov av tätare stadsplanering talar för sig själva. Det är väldigt få som är negativa till elbussar! Ett ytterligare argument är dock de allt högre regulatoriska kraven som planeras införas. Transportsektorn är den andra största utsläppskällan av växthusgaser inom EU, endast slagen av industrin. Cirka en fjärdedel av de växthusgaser som släpps ut inom EU kommer från transportsektorn, och av dessa kommer i sin tur cirka fjärdedel från kollektivtrafik och annan nyttotrafik i städerna. Vidare kommer cirka tre fjärdedelar av de totala föroreningarna – partiklar, sot, m m – som släpps ut i en stadsmiljö från trafiken.

EU's styrning sker genom strategier och mål

Det finns idag få direktiv på EU-övergripande nivå som påverkar eller reglerar utsläpp från lokaltrafikbussar eller andra tyngre fordon. Orsaken till detta är den samling heterogena ekonomier som utgör EU. För att gynna de minst bemedlade delstaternas tillväxt tillåts utsläppen därför under en tid att öka i dessa delstater, medan de rikaste nationerna förväntas skära ner radikalt på sina utsläpp under den närmaste trettiopårsperioden. Överallt där det inte finns en verksam lagstiftning inom EU finns det en strategi. Dessa strategier är ofta målsättningar som EU väljer att styra mot med hjälp av icke-tvingande medel.

Bland de direktiv som dock finns bör nämnas "2009/33/EC Clean Vehicles Directive¹" där det står att läsa följande: *"Enligt detta direktiv ska upphandlande myndigheter, upphandlande enheter och vissa operatörer beakta energi- och miljöpåverkan under hela livscykeln, däribland energianvändning och koldioxidutsläpp, liksom utsläpp av vissa föroreningar, när de köper in vägtransportfordon, i syfte att främja och stimulera marknaden för rena och energieffektiva fordon och förbättra transportsektorns bidrag till gemenskapens miljö-, klimat- och energipolitik."*

I "SWD 2013/27 Guidelines on financial incentives for clean and energy efficient vehicles²", där upphandlingsprinciper såsom icke-diskriminering av leverantörer samt icke-beaktande av nationella lagstiftningar anges, görs tydligt avsteg till förmån för direktivet 2009/33/EC¹. Eftersom Lagen (2007:1091) om offentlig upphandling³ gäller för de flesta upphandlingar som är av intresse för Hybricon är denna lag av stort intresse. Beträffande upphandling bör påpekas att aktörer som Hybricon som utvecklar och lanserar nya tekniklösningar, har möjligt att få sina första affärer klassificerade som särskilda projekt. I dessa fall gäller inte Lagen (2007:1091) om offentlig upphandling. Emellertid, när Bolagets systemlösning för kollektivtrafiksystem till fullo kommersialiserats, måste Bolagets kunder ta hänsyn till lagstiftningen om offentlig upphandling.

KÄLLOR:

- 1) Europaparlamentets och rådets direktiv Direktiv 2009/33/EC: Clean Vehicles Directive.
<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:32009L0033&from=EN>
- 2) SWD 2013/27 Guidelines on financial incentives for clean and energy efficient vehicles.
<http://www.eltis.org/sites/eltis/files/swd201327-financial-incentives.pdf>
- 3) Lagen (2007:1091) om offentlig upphandling.
http://www.riksdagen.se/sv/Dokument-Lagar/Lagar/Svenskforfattningssamling/Lag-20071091-om-offentlig-u_sfs-2007-1091/

Lagstiftningen om upphandling öppnar för Bolaget att marknadsföra kombinationen av en god TCO över systemens livstid samtidigt som utsläppssiffrorna blir mycket slagkraftiga. Det är även värt att notera att vid sidan av utsläpp av koldioxid, kväveoxider och partiklar, finns direktiv som relaterar till buller i stadsmiljön. Buller räknas som utsläpp när dessa tas som en helhet¹.

Tydliga strategier och mål

Bland de viktigaste och tydligaste strategierna och målen inom EU och Sverige kan nämnas:

- För att, i enlighet med Kyotoprotokollet och Köpenhamnsöverenskommelsen, nå en global uppvärmning på mindre än 2°C år 2050, måste världens utsläpp av växthusgaser minska med 80 – 90 procent till år 2050. Ett av de viktigaste målen som EU inom detta område försöker styra mot, är utsläppsnivåer från transportsektorn år 2050 som motsvarar 40 procent av 1990 års utsläppsnivåer².
- Sverige har förbundit sig att under år 2020 uppnå en energiandel som kommer från förnybara källor på 49 procent av landets totala energianvändning³. Då 25 procent av den fossila energianvändningen kommer från transportsektorn är dess bidrag till detta mål icke försumbart.
- En annan intressant strategi skisseras i ”KOM 2011/144 Färdplan för ett gemensamt europeiskt transportområde – ett konkurrenskraftigt och resurseffektivt transportsystem¹”, som är ett så kallat White Paper inom EU (förarbete till lagstiftning). Där förutses att nyttotrafik inom stadsregionerna måste uppnå nära nog nollutsläpp till år 2030 och att migrationen mot transportsystem med mycket låga utsläpp därför måste inledas omedelbart.

EURO VI normen innebär slutet för dieseldrivna tunga fordon

CIVITAS är ett EU-organ som har arbetat med att främja innovativitet och nya lösningar inom bland annat transporter inom städer. CIVITAS har publicerat en skrivelse där det konstateras att i och med införandet av den så kallade EURO-normen, är förbättringspotentialen uttömd för fordon som drivs med bibränslen, biogas och diesel. I och med detta lagkrav är alla jämförbara som dieselfordon. Skrivelsen säger det inte rent ut, men Hybricon tolkar mellan raderna att den enda framkomliga vägen för att nå en renare stadstrafik är el eller elhybrider. I synnerhet om beräkningen inkluderar att utsläppsprätter eller andra indirekta beskattningsmodeller för utsläpp kan komma att spela en viktig roll för att uppnå nollvisionen för utsläpp i städer.

Den allmänna opinionen i miljöfrågor

Slutligen bör nämnas den allmänna opinionen i miljöfrågor. Inte bara i Sverige utan över hela världen, ökar miljömedvetenheten hos medborgarna. Den globala uppvärmningen och växthusgaser är idag något som alla känner till och av. Det är Hybricons bedömning att detta faktum kommer att gynna Bolaget i framtiden, i synnerhet som beställarna av kollektivtrafiksystem och operatörsverksamhet, är kommuner där politiska faktorer som miljöfrågor har stor betydelse och där upphandlingarna mer eller mindre styrs mot att inkludera miljöhänsynstaganden.

KÄLLOR

- 1) Europaparlamentets och rådets direktiv 2002/49/EG av den 25 juni 2002 om bedömning och hantering av omgivningsbuller”.
<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:32002L0049&from=SV>.
- 2) KOM 2011/144: Vitbok: Färdplan för ett gemensamt europeiskt transportområde – ett konkurrenskraftigt och resurseffektivt transportsystem
<http://data.riksdagen.se/fil/A3490BB8-EC97-4583-827F-29D7F433D8DE>
- 3) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/28/EC: Om främjande av användningen av energi från förnybara energikällor
<http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:02009L0028-20130701&qid=1425378046711&from=SV>

FÖRKLARINGAR

Ett **direktiv** inom Europeiska unionen är en typ av unionsakt som kan antas som lagstiftningsakt och som utgör en del av den unilaterala sekundärrätten. Ett direktiv är bindande med avseende på det resultat som ska uppnås, men överläter åt de nationella myndigheterna att bestämma tillvägagångssättet för genomförandet. Inom Europeiska unionen är **vitbok** ett dokument som Europeiska kommissionen presenterar i samband med att den föreslår nya lagar. Vitboken motsvarar en proposition på nationell nivå.

Hybricons systemlösning för kollektivtrafiksystem med elbussar

Hybricons lösning för kollektivtrafiksystem med elbussar består förutom bussarna av laddstationer, laddsystem och åtaganden för service och eftermarknad vilket tillsammans utgör en konkurrenskraftig systemlösning.

Elbussarna HAW 12 LE och HAW 18 LE

Bolaget har i sin utveckling tagit fram två busstyper som kallas för HAW 12 LE och HAW 18 LE. HAW står för Hybricon Arctic Whisper. Arctic för att de är speciellt anpassade för kallt klimat. HAW-bussarna är byggda för temperaturer även under -30 grader. Whisper för att elbussarna är mycket tysta. Detta upplevs främst vid hållplatser och rödljus då tomgångskörning av dieselbussar är en av de största bullerkällorna i stadsmiljö. 12 respektive 18 anger längden i meter på bussarna och LE står för Low Entry, vilket är beteckningen för en stadsbuss med lågt golv fram samt högt golv (för maximalt antal stolar) bak.

Hybricon inledde sin verksamhet med syftet att konvertera befintliga standardbussar till eldrift. Hybricon övergav dock denna strategi då Bolaget insåg att det inte skulle vara möjligt att bygga optimala elbussar på det sättet. Trots höga kostnader beslutades därför att utveckla en helt egen busstyp med målet att denna tillsammans med laddstationer i olika utföranden, skulle bli det mest energi- och kostnadseffektiva kollektivtransportssystemet som någonsin byggts. Hybricon anser att Bolaget lyckats med detta.



Hybricons elbuss HAW 12 LE



Hybricons elbuss HAW 18 LE 4WD (med 4-hjulsdrift)

HAW är inte "bara en ny elbuss på marknaden" utan är en hållbar och framtidssäkrad buss för kollektivtransporter med en rad konkurrensfördelar. Hybricon vill särskilt framhålla följande:

- **Drivlinan**

HAW har en drivlina bestående av enbart två rörliga delar; Drivhjul. Hybricon har ersatt dieselmotor, växellåda och en mängd andra komponenter bestående av tusentals rörliga delar med världens enklaste drivsystem; Hjulmotorer. Dessa är tillverkade av det tyska företaget Ziehl Abegg. HAW är den första busstyp som redan från början utvecklats för dessa motorer.



- **Moduluppbyggt system**

För att en elbuss skall kunna fungera krävs det mycket mer än batterier och drivsystem. Det krävs bland annat kompressor för tryckluft till bromsarna och hydraulpump för servostyrning. Samtliga dessa hjälpsystem är moduluppbyggda vilket ger följande fördelar:

- "Just in time" montering av de dyraste komponenterna vilket spar kostnader vid produktion.
- Snabb service som ger en mycket hög "upp time", det vill säga den tid bussarna kan vara i trafik i förhållande till på verkstaden. Många moduler, exempelvis en kompressor kan bytas på gatan på ett par minuter i motsats till ett par timmar på verkstaden.
- Möjlighet att uppgradera i princip alla bussens komponenter vilket ger en hållbar framtidssäkring.



- **Avancerat värme- och kylsystem**

Efter att ha konstaterat att det går åt lika mycket energi att värma en standardbuss på vintern som att driva den framåt, har Hybricon tillsammans med det världsledande företaget Thermo King, investerat stora resurser i att utveckla ett avancerat värme- och kylsystem. Tack vare detta system sker värmeåtervinning från alla värmealstrande moduler som motorer och batterier. Systemet innefattar bland annat värmepumpar och ett eget styrsystem för drivmotorerna.

- **Telemetrisk övervakning**

Hybricons HAW-bussar är även utrustade med avancerade funktioner för telemetrisk övervakning. Fler än 200 parametrar övervakas simultant, exempelvis batterikonditionen och parametrar som påverkar resenärerna, exempelvis temperatur och fuktighet. Detta innebär att eventuella problem kan förutses så att service kan planeras och eventuella reparationer kan göras innan större skador inträffar.

- **Range extender**

Hybricon har utvecklat ett eget system för Range extension (Räckvidsförlängning). Systemet gör det möjligt att ladda bussen även under drift med hjälp av en generator som drivs med biodiesel eller med bränsleceller. Detta är ett tillbehör som i praktiken omvandlar den rena elbussen till en seriehybrid med mycket låg energiförbrukning om kunden så önskar. Genom att det inom en nära framtid bedöms finnas möjlighet att ersätta dagens förbränningsmotordrivna generator med bränsleceller, har HAW-bussarna en god framtidssäkring och kommer att kunna användas även utanför stadstrafiken (för intercitytrafik).

Laddstationer, laddsystem och batterilösningar

För att kunna driva elbussarna krävs laddstationer och olika typer av laddsystem baserade på kundanpassade batterilösningar.

- **Hybricons laddstationer för Ultrafast Charging®**

Stadsbussar är den mest lämpade formen för eldrift eftersom dessa bussar körs på bestämda rutter och tider och mellan bestämda ändstationer. Denna kontinuerliga drift av bussarna möjliggörs tack vare Bolagets teknik Ultrafast Charging®.

Hybricon har som grundlösning valt ett system som innebär att elbussarna laddas vid ändstationerna i stället för enbart i bussgaraget där de förvaras under natten. Detta innebär att bussarna kan ha mindre batteripackar samt att de kan användas i trafik i stort sett dygnet runt. Varje busslinje innehåller i tidtabellen en så kallad reglertid på 5 – 10 minuter att utnyttjas vid ändstationen. Reglertiden utnyttjas i Hybricons system på så sätt att bussen laddas i 3 – 5 minuter och körs sedan i upp till cirka en timme, därefter laddas den på nytt.



60 min of driving require
5 min Ultrafast Charging®

Hybricon kunde tidigt i sin utveckling konstatera att det inte fanns – och fortfarande inte finns – laddstationer på marknaden som kunde täcka kundens alla behov. Bolaget har därför utvecklat egna laddstationer allt sedan första början och besitter därmed en stor kompetens och erfarenhet inom detta område. Det är dock viktigt att påpeka att Bolaget valt att samarbeta med andra aktörer på marknaden, främst Opbrid från Spanien. Detta i syfte att främja standardisering inom området laddning av tunga elfordon. Ultrafast Charging®-tekniken är varumärkesskyddad.



Hybricons laddstion vid Umeå Airport.



Projekterad station för Hybricons system.

- **Laddsystem**

Operatören önskar normalt använda stadsbussarna i trafik även utanför ordinarie rutter. Med de elbussar som idag finns på marknaden, är detta svårt att genomföra. Hybricon har därför valt att erbjuda ett flertal laddsystem vilket ökar kundens flexibilitet vid användning av HAW-bussarna. Hybricon erbjuder ett stort urval av laddmöjligheter. Från enkel "On board" nattladdning och standard snabbaddning till Bolagets, i samarbete med Opbrid i Spanien, egenutvecklade Ultrafast Charging®-system.

- **Batterilösningar**

Hybricon kan erbjuda kundanpassade batterilösningar med olika batterityper och storlekar. Fokus ligger främst på Bolagets Ultra-snabbaddningsbara batterier med mycket lång livslängd och exceptionella köldfunktionsegenskaper. Batterierna, som är av typen LTO från Altairnano är utvecklade i USA och tillverkningen sker i Kina. Hybricon bygger med dessa moduler sina egna batterilådor och äger därmed en kärnkompetens inom fordonsbatteriområdet.



Service och eftermarknad

Då service av elfordon inte är allmänt vedertagen kunskap krävs särskild utbildning för detta. Bolagets modulsystem gör det dock möjligt att enkelt utföra service för de vanligaste uppkommande felen på komponenter som förslits. Bolagets obligatoriska serviceprogram är utformat på så sätt att Hybricon utbildar kundens servicetekniker i hur service skall utföras. Detta är vedertaget i branschen eftersom operatören av bussen själv önskar serva den tillsammans med sin övriga busspark. Hybricons funktionalitet med det moduluppbyggda systemet ökar kvaliteten och säkerheten i servicearbetet eftersom det är färre moment att kontrollera och utföra. Hybricon kan för de kunder som så önskar även erbjuda ett totalt serviceåtagande på gynnsamma villkor.

Försprånget i tid en viktig tillgång utöver de immateriella rättigheterna

Hybricon anser att Bolaget har ett tidsförsprång på minst 24 månader i förhållande till de större internationella busstillverkarna. Hybricon tog sin första elbuss-prototyp i trafik under senhösten 2013 då sträckan Umeå Flygplats – Umeå Centrum började trafikeras. Volvo har deklarerat att de under 2016 planerar att lansera sina första elbussar. Hybricon anser att detta tidsförsprång är av stor betydelse för Bolaget och dess framtidsutsikter.

Bland de immateriella tillgångarna skall framförallt framhållas upphovsrätter avseende programvara för motorstyrning, batteriutnyttjande och värmeåtervinning samt det ”know how” Bolaget samlat på sig vid utvecklingen av sin systemlösning. I slutet av april 2015 genomförde det oberoende provorganet Applus ADIADA ett stort antal tester på Hybricons elbuss HAW 18LE 4WD – en så kallad homologering – varpå Applus ADIADA godkände bussen. Baserat på detta godkännande och Bolagets ingivande av dokumentation till ett EU-organ, pågår för närvarande arbetet med att utfärda ett så kallat EU-typgodkännande. Hybricon förväntar sig att ett formellt EU-typgodkännande erhålls i månadsskiftet maj/juni.

Elbussar – det bästa transportmedlet för framtidens kollektivtrafik

För att sammanfatta, mot bakgrund av de tidigare redovisade starka drivkrafterna och trenderna som stöder övergången till kollektivtrafiksystem med elbussar;

- Elbussar är **rena och tysta**
- De är det **mest energi- och kostnadseffektiva** transportalternativet,
- Elbussarna **löser samhällsproblem** som krav på tätare stadsplanering, och
- De **uppfyller resenärernas önskemål,**

Anser Hybricon att:

Bolagets HAW-bussar inte bara uppfyller dessa allmänna krav utan även att:

- HAW-bussarna är marknadens absolut mest avancerade elbussar med mängder av fördelar,
- HAW-bussarna enkelt kan anpassas efter kundernas olika krav,
- HAW-bussarna är framtidssäkrade på flera sätt,
- HAW-bussarna tillsammans med de olika laddmöjligheterna inklusive Ultrafast Charging ®, utgör ett komplett och framtidssäkert och hållbart system för eldriven stadsbusstrafik.

Affärsidé, mål och strategiska vägval m m

Affärsidé

Hybricons affärsidé är att utveckla, tillverka och marknadsföra hållbara kollektivtrafiksystem med energi- och kostnadseffektiva klimatanpassade elbussar och laddstationer.

Intäktmodell

Bolaget genererar sina intäkter vid försäljningstillfället av ett kollektivtrafiksystem med elbussar, men även genom repeterbara intäkter relaterade till de i kollektivtrafiksystemet ingående laddstationerna och serviceavtalen.

Hybricons position på marknaden

Hybricon är en tillverkare av kompletta kollektivtrafiksystem med elbussar och laddstationer. Bolaget tillverkar sin egenutvecklade busskaross hos underleverantören AMZ Kutno, i Polen. Därefter kompletteras bussen till färdigt utförande med bland annat driv- och klimatsystem. Laddstationerna byggs av Hybricon genom att skräddarsydda systemkomponenter beställs från större underleverantörer. Bolagets marknadsföring och försäljning är riktad främst till operatörer av stadsbusstrafik och kommuner. Vänligen se även bilden över den svenska marknadsstrukturen på sid 25.

Hybricon anser att Bolaget har ett starkt marknadsläge tack vare sin systemlösning med egenutvecklade elbussar och kompletterande laddstationer. Hybricon kan agera mycket friare än de etablerade bussföretagen som enbart har elbussar som ett nytt och mindre komplement till de traditionella bussarna. Bolaget anser sig därmed ha en god möjlighet att snabbt bli en av de ledande aktörerna i det nya och starkt växande segment som elbussar utgör. Hybricons nuvarande storlek som företag, utgör inte ett hinder då tekniken är ny och upphandling i större antal bussar kommer att ske först om ett par år, efter att respektive buss och system fått bevisa sin funktion och effektivitet. Hybricon har ej investerat i utveckling och anläggningar avseende bland annat diselmotorer, växemåador och bakaxlar som tynger balansräkningen för många konkurrerande busstillverkare. Däri ligger en av Hybricons styrkor samt att Bolaget anser sig ha ledande teknik inför framtiden. Bland nackdelarna bör nämnas utmaningen att verkställa en snabb expansion som kommer ställa extra krav på Bolagets styrelse och ledning samt utmaningen att snabbt etablera Hybricon som varumärke på marknaden.

Hybricon bedömer denna position på marknaden och den del i värdekedjan den utgör, som den mest fördelaktiga inom hela marknadsstrukturen. Framförallt med anledning av att Hybricon tillför nyutvecklad och avancerade teknologi och funktionalitet vilket berättigar till högre försäljningsmarginaler och därmed god lönsamhet.

Operativa mål

Hybricons styrelse har fastställt följande operativa mål:

- **PRODUKTUTVECKLING**
Hybricon skall behålla det försprång Bolaget har inom produktutveckling och även fortsatt vara en av de ledande aktörerna vad gäller ny avancerad teknologi och funktionalitet.
- **PRODUKTION**
Bolaget skall successivt säkerställa ökad och alternativ produktionskapacitet i syfte att reducera beroendet av ett fåtal leverantörer.
- **HYBRICONS KUNDERBJUDANDE**
Hybricon skall upplevas att vara en kostnadseffektiv systemleverantör, när kunden går till Hybricon får kunden en helhetslösning till rimligt pris som är okomplicerad att upphandla.
- **MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING**
Bolaget skall ha ett starkt fokus på försäljning och kännetecknas av att ha mycket kompetent och erfaren personal avseende storskalig industriell försäljning.

- **VARUMÄRKE**
I sin uppbyggnad av Bolagets varumärke skall Bolaget uppnå en position där kunder och resenärer upplever Hybricon som det självklara valet för system med elbussar.

Strategiska överväganden

I syfte att uppnå de operativa målen har Hybricons styrelse gjort följande strategiska överväganden:

- **PRODUKTUTVECKLING**
Hybricon skall i egen regi och i samarbete med sina leverantörer, i framtiden avsätta ytterligare resurser till produktutveckling samt i möjligaste mån, patent- och varumärkesskydda ny teknologi och funktionalitet.
- **PRODUKTION**
Hybricon skall ytterligare stärka samarbetet med Bolagets leverantör av elbussar i grundutförande samt kontinuerligt utvärdera och utveckla nära relationer till alternativ både avseende leverantörer av bussar i grundutförande och övriga leverantörer.
- **HYBRICONS KUNDERBJUDANDE**
Genom att alltid sträva efter att erbjuda tydliga kunderbjudanden där samtliga eller merparten av Bolagets produkter och tjänster ingår, skapa förutsättningar för att erbjuda kunderna helhetslösningar där kundens totalpris även inkluderar repeterbara intäkter till Hybricon.
- **MARKNADSFÖRING OCH FÖRSÄLJNING**
Hybricon skall avsätta ytterligare resurser till vidareuppbyggnaden av Bolagets avdelning för marknadsföring och försäljning. Hybricon skall säkerställa att medarbetarna har den kompetens och erfarenhet som krävs för att analysera beställarnas upphandlingsprocesser för att därefter kunna infria försäljningsmålen. Bolaget skall även införa ekonomiska incitamentsprogram i syfte att motivera till storskalig industriell försäljning.
- **VARUMÄRKE**
I syfte att bibehålla Bolagets försprång inom produktveckling och snabbt skapa ett välkänt varumärke, skall Hybricon avsätta ytterligare resurser till investeringar i varumärkesbyggnad, bland annat genom professionell kundvård, en levande hemsida och aktivt deltagande i sociala medier.

Långsiktiga mål

Hybricons mål är att bli en långsiktig och stabil aktör på den europeiska marknaden för kollektivtrafiksystem för elbussar. Bolagets mål är att uppnå en marknadsandel om 5 – 10 procent och varaktigt leverera en vinstmarginal på minst 10 procent. Bolagets mål är vidare att Hybricon av sina kunder, samarbetspartners och leverantörer, skall uppfattas som en professionell, kvalitativ, kostnadseffektiv, pålitlig och stabil aktör som det är lätt att göra affärer med. Mot resenärerna skall Hybricons varumärke framförallt signalera hållbarhet och omsorg om miljön.

Verksamhet

Verksamhet

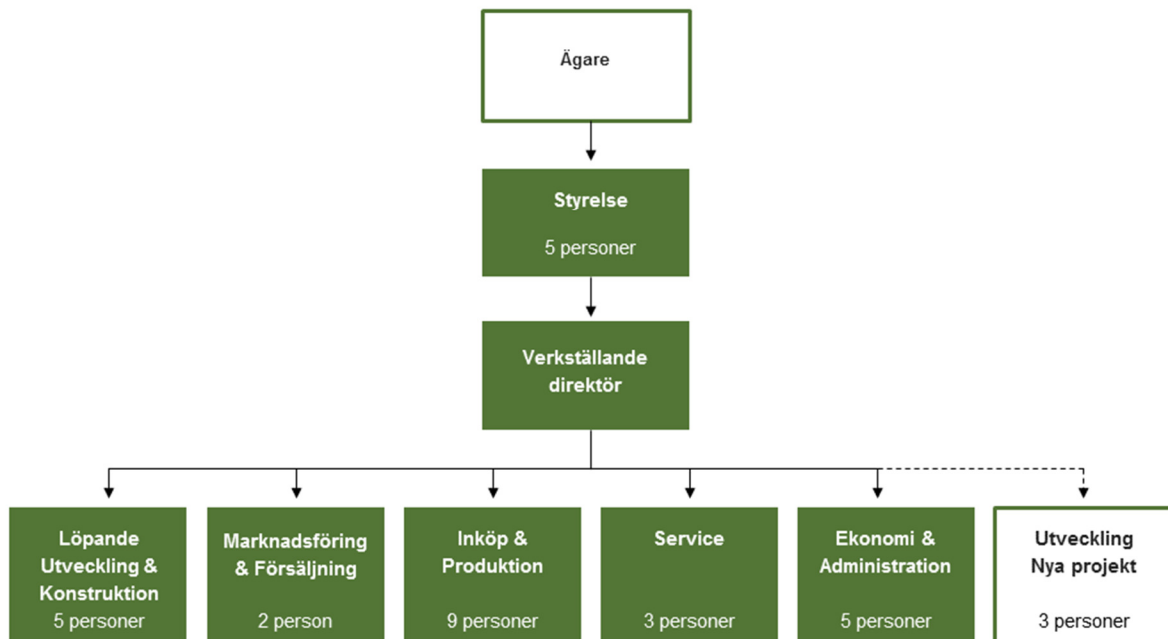
Hybricons verksamhet består i att utveckla, tillverka och marknadsföra hållbara kollektivtrafiksystem med energi- och kostnadseffektiva klimatanpassade elbussar och laddstationer.

Legal struktur

Bolaget äger inga dotterbolag eller intressebolag i Sverige eller utomlands. Hybricon bedriver för närvarande endast verksamhet i Sverige.

Operativ struktur

Hybricon operationella struktur är indelad i följande avdelningar:



Löpande Utveckling & Konstruktion

Avdelningen Löpande Utveckling och Konstruktion består av fem personer vars arbete består av att initiera förbättringar på Hybricons konstruktioner. Avdelningens arbete fokuseras på funktion, producerbarhet och ekonomi. Beslutade förändringar testas först på prototyper och införs som regel först vid införandet av ny produktversion. Olika program för systemstyrning är en viktig del av Hybricon löpande utveckling.

Marknadsföring och Försäljning

Avdelningen för Marknadsföring & Försäljning är närvarande vid mässor och andra aktiviteter, samt besöker och ger löpande information till tänkbara kunder och intresseorganisationer. Avdelningen består av säljchef, en säljare samt inhyrd PR-byrå. Därutöver allokeras en stor del av den verkställande direktörens arbete till marknadsföring och försäljning.

Inköp & Produktion

Inom avdelningen Inköp & Produktion sker beredning, planering och utförande av Hybricon inköp och produktion. Hybricon använder affärs- och produktionssystemet Monitor. Hybricon monterar, testar och installerar samtliga moduler på bussarna. Inom avdelningen arbetar nio personer. Laddstationer monteras delvis med hjälp av underleverantörer.

Service

Inom avdelningen för Service sker avtalad service på levererade bussar. Serviceavtal med framtida kunder bygger på att Hybricon utbildar sin samarbetspartner som idag hanterar traditionella bussar. Inom avdelningen arbetar tre personer.

Ekonomi och Administration

Avdelningen för Ekonomi & Administration hanterar bland annat företagets löpande redovisning, löner, fakturering och leverantörsbetalningar. Två personer arbetar med ekonomi och tre personer med administration. Avdelningen leds av Chefen för Ekonomi & Administration. Förutom ledning av avdelningen ansvarar denna person för bland annat kvalitetssäkring, framtagandet av delårsrapporter och annan IR-verksamhet.

Utveckling nya projekt

Inom Bolagets utvecklingsavdelning för nya projekt sker utveckling och produktion av nya prototyper av moduler och tekniska system samt tester av befintliga prototyper, bussar och laddstationer. Därutöver sker även framtagande av beskrivningar och underlag till vissa immateriella rättigheter såsom patent, varumärken och upphovsrätter. Inom avdelningen arbetar grundaren av Hybricon-konceptet Boh Westerlund samt två personer. En viss del av denna utveckling är under 2015 och 2016 finansierad av Energimyndigheten med ett belopp upp till MSEK 10.

Medarbetare

Hybricon är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering, utbildning och kompetensutveckling är av stor betydelse. Bolaget söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor. Den 31 mars 2015 var antalet anställda inom Hybricon, 23 personer, varav tre kvinnor. Därutöver fanns fyra konsulter engagerade. Under den resterande delen av 2015 planerar Bolaget att anställa ytterligare cirka fyra personer, framförallt till avdelningarna Marknadsföring & Försäljning, Inköp & Produktion samt Löpande utveckling.

Rekryteringsfilosofi

Högt arbetstempo och stort individuellt ansvar gör den personliga delaktigheten viktig. Genom att söka medarbetare med rätt kombination av kompetens och inställning kan Hybricon erbjuda en kreativ arbetsmiljö med goda utvecklingsmöjligheter. Bolaget är i grund och botten ett entreprenörsföretag och värnar om den identiteten. Detta tillsammans med en kvalitativ urvalsprocess för nya medarbetare borgar för att bibehålla snabba beslutsvägar, högt i tak och stor flexibilitet. För Hybricon är utbildning men framförallt relevant erfarenhet, stort engagemang och en sund inställning avgörande faktorer vid rekrytering av ny personal.

Kundstruktur

Hybricons kunder består av operatörer, kommuner och i förekommande fall, andra typer av företag. För närvarande finns en kund, Umeå Kommunföretag AB. Kundgruppen kommuner ställer stora krav på att Bolaget har stor insyn i och förståelse för hur kommunernas inköpsprocesser går till. I de flesta fallen är dessa beställare skyldiga att genomföra offentliga upphandlingar vid inköp av kollektivtrafikresurser. Detta innebär bland annat att bevakningen av offentliga upphandlingar och kontakt med de upphandlande parterna tas i ett tidigt stadium för att kunna påverka processen och urvalet. Beträffande kundgruppen operatörer domineras denna av stora internationella aktörer. På den svenska marknaden dominerar de internationella aktörerna Nobina, Keolis, Arriva, Veolia och Nettbus. Därutöver finns ett stort antal lokala bussföretag. Det skall framhållas att de dominerande aktörerna alla är stora koncerner med avsevärda ekonomiska resurser i jämförelse med Hybricon. På samma sätt som mot målgruppen kommuner är det av stor betydelse att Hybricons säljare har insikt i och förstår hur dessa aktörers inköpsprocesser går till. Bolaget är och kommer under ett antal år vara beroende av ett fåtal kunder.

Leverantörer och samarbetspartners

Hybricons utveckling och tillverkning av system för kollektivtransportsystem med elbussar är beroende av samarbeten med leverantörer. Tillverkningen av elbussar i grundutförande sker för närvarande i samarbete med busstillverkaren AMZ Kutno i Polen. Denna leverantör är specialiserad på tillverkning och bedriver ingen egen marknadsföring och försäljning av elbussar. Hybricon har fastställt en expansionsplan innefattande en kraftigt ökad produktion av bussar under de närmaste åren. Detta ställer särskilda krav på ökad produktionskapacitet hos Bolagets samarbetspartner för

tillverkning av bussar i grundutförande. AMZ Kutno är en medelstor tillverkare med försäljning till ett flertal aktörer i Europa. Under 2013 uppgick AMZ Kutnos tillverkning av fordon för inhemsk och exportmarknad till 424 fordon. Under 2013 uppgick AMZ Kutnos försäljning till MSEK 177 med ett resultat efter skatt på cirka MSEK 9,2. Under 2014 uppgick AMZ Kutnos tillverkning av fordon för inhemsk och exportmarknad till 613 fordon. Årsbokslut avseende 2014 är ännu ej fastställt.

Efter att Bolaget erhållit leveranser av bussar i grundutförande sker slutgiltig produktion av bussarna i Hybricons produktionsanläggning i Umeå. Merparten av bussarnas funktionalitet och egenskaper vilka ger Bolaget ett konkurrenskraftigt erbjudande, har utvecklats av Hybricon. För att i egen regi kunna genomföra den slutgiltiga produktionen av bussarna är emellertid Bolaget beroende av ett flertal leverantörer. Detta gäller bland annat den batteriteknik som används vilken är ett av Bolagets främsta försäljningsargument i sin försäljning. De batterier som används huvudsakligen av Hybricon inköps av den amerikanska tillverkaren Altairnano. Bolaget har ingen exklusiv rätt till inköp av batterier från Altairnano. Vidare använder Hybricon leverantörer för komponenter till sitt moduluppbyggda system, det telemetriska övervakningssystemet för bussarnas drift och bussarnas klimatkontrollsystem. Bolaget är och kommer i sin fortsatta verksamhet att vara beroende av ett fåtal leverantörer och samarbetspartners.

Konkurrenssituation

Hybricon verkar på en marknad med stor konkurrens. Framförallt konkurrerar Bolaget med stora internationella busstillverkare såsom Volvo, Scania MAN och Mercedes Benz. Dessa är internationella aktörer med lång verksamhetshistorik och stora ekonomiska resurser att avsätta till produktutveckling och insatser i marknadsföring och försäljning. Vid konkurrens i samband med upphandlingar från beställare råder således ett kraftigt ojämnt förhållande mellan Bolaget och dessa aktörer. Förutom Hybricons lösning på kollektivtrafiksystem för elbussar som av Bolaget bedöms som mycket konkurrenskraftig, talar till Hybricons fördel att dessa aktörer har en tröghet i att ställa om sin produktion. Detta främst beroende av att stora investeringar tidigare skett i de diesel- och biogasdrivna bussar som för närvarande är i trafik och att avskrivningstiderna för konkurrenternas produktionsinvesteringar ännu inte löpt ut. På den europeiska marknaden finns en handfull företag av Hybricons karaktär, det vill säga yngre företag som endast har fokus på produktion av system med elbussar. Dessa är liksom Hybricon inte belastade med att ta hänsyn till tidigare genomförda investeringar och dess avskrivningstider. Förutom de större internationella busstillverkarna finns 20-30 mindre busstillverkare på den europeiska marknaden. För närvarande betraktar Hybricon ingen av dessa som konkurrenter till Bolaget då de inte är relevanta för den svenska marknaden.

Miljöfaktorer

Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Hybricons verksamhet. Bolagets övertygelse är att omsorg ger hög kvalitet och en långsiktigt god utveckling vilket kommer såväl Bolaget som dess kunder och samhället till godo. Hälsa, miljö och säkerhet är tre hörnstenar i omsorgen om medarbetare och omgivning. Ambitionen är att verka för att skydda medarbetare och omgivande miljö. Hybricon arbetar kontinuerligt och systematiskt för att minimera verksamhetens miljöpåverkan. Bolaget följer nuvarande miljölagstiftning. Bolagets inköp skall i möjligaste mån göras utifrån ett miljöperspektiv och Hybricon skall verka för effektivisering av materialåtervinning. Medarbetarna görs medvetna om hur de som individer kan minska företagets miljöpåverkan. Detta hänger intimt samman med att vara sparsam med Bolagets resurser. Bolaget arbetar för att visa full öppenhet i miljöfrågor. Bolaget bedriver arbetsmiljöarbete för att säkerställa att rådande arbetsmiljölagstiftning efterlevs.

Tendenser och faktorer som kan påverka Hybricons verksamhet

Beroende av såväl ett fåtal leverantörer som kunder

Som beskrivits på andra ställen i detta Prospekt, har Hybricon ett beroende av ett fåtal leverantörer. Detta gäller i synnerhet Bolagets inköp av bussar i grundutförande och de leverantörer som krävs för att i egen regi, färdigställa ett kollektivtrafiksystem med elbussar för slutlig leverans. Likaså kommer Hybricon i sin fortsatta verksamhet, att under ett antal år ha ett beroende av ett fåtal kunder.

Konkurrenternas agerande

Avgörande för Bolagets framtid kommer även vara konkurrenternas agerande. Med hänvisning till vad som beskrevs under avsnittet "Konkurrenssituation" på föregående sida, kommer konkurrenternas storlek på olika former av investeringar, tidsplaner för dessa m m att vara av stor betydelse för Bolagets framtida utveckling.

Beroende av kvalitativ och framgångsrik industriell försäljning

Mot bakgrund av vad som beskrivits under de två föregående rubrikerna, kommer det vara av stor betydelse för Hybricons fortsatta verksamhet att de personer som arbetar med marknadsföring och försäljning har den erfarenhet, kompetens, drifkraft, tålamod och förmåga att bland annat kunna slutförhandla och erhålla nya beställningar. Det krävs också stor kunskap i det analysarbete av marknadsstrukturen och karaktären på respektive tänkbar beställare, som sker innan större resurser avsetts till att inleda kundbearbetningen.

Lagstiftning och övriga regulatoriska krav

Bolagets verksamhet påverkas direkt och indirekt av lagstiftning samt av krav och rekommendationer från tillsynsmyndigheter. I sitt kunderbjudande argumenterar Bolaget bland annat för att de strategier och miljömål som EU successivt planerar att införa, kraftigt kommer att gynna de aktörer som bedriver försäljning av kollektivtrafiksystem för elbussar, däribland Hybricon. Det finns dock ingen garanti för att EU kommer att lagstifta om de nya aviserade miljömålen. Det kan inte försäkras att lagstiftningen och rekommendationer i övrigt inte kommer att ändras i framtiden och att detta eventuellt kan drabba Hybricon negativt.

Historisk utveckling

Perioden före Hybricon Bus Systems AB (publ) bildas

1970 – 2008

Våren 1973 upplevde grundaren av Hybricon-konceptet, Boh Westerlund den första oljekrisen i USA. Westerlund började då fundera på alternativ till förbränningsmotorer för framdrivning av fordon och fastnade för den effektiva eldrift som redan fanns etablerad för bland annat gaffeltruckar. Åter i Sverige byggdes på uppdrag av ett företag i Uppsala en provserie på fem st mini-elbilar för rullstolsburna förare. Westerlund bedrev därefter under många decennier utvecklingsverksamhet av mindre eldrivna fordon och lyft- och transportredskap via sitt utvecklingsföretag BW Konstruktion. I denna verksamhet involverades redan då Alf Ekman som idag är verksam inom Hybricon Bus Systems AB (publ). Hösten 2008 genomled världen sin första globala oljekris där råoljepriset steg till USD 147/fat under augusti. Därmed var världens politiker mogna att börja överväga ett tekniksifte och Westerlund analyserade marknadsförutsättningarna för att lansera eldrift i större skala. Ganska snart kom insikten att stadsbussar var den lämpligaste trafikformen för eldrift.

2009 - 2010

Våren 2009 kopplade Joachim Skoogberg (idag styrelseledamot i Bolaget) ihop Westerlund med Peter Åstrand i Linköping (idag konsult till Bolaget). Denna grupp genomförde ett lyckat lokalt projekt tillsammans med Umeå kommuns parkeringsbolag UPAB där konvertering av Priusbilar till laddhybrider genomfördes. Affärsidén, att konvertera stadsbussar till eldrift, presenterades våren 2010 på ett seminarium om framtida kollektivtrafik vid Umeå Universitet. Umeå var först med att teckna kontrakt med Hybricon AB om projektering av eldrift av stadsbussar.

2011 – 2013

Hybricon AB konverterade två stycken äldre dieselbussar till eldrift. Detta skedde i samarbete med företaget e-Traction i Holland som utvecklat unika hjulmotorer. De konverterade dieselbussarna levererades till UKF våren 2011 och en 100 kW laddstation utvecklades i samarbete med Opbrid i Spanien och driftsattes hösten 2011. Den grundläggande idén var att konvertera befintliga stadsbussar till eldrift. Efter en periods utveckling insåg alla inblandade att det dock var svårt att skapa tillräckligt bra elbussar med vanliga dieselbussar som bas.

Hybricon AB fattade 2012 det strategiska beslutet att utveckla ett eget system för kollektivtrafik med elbussar med målsättningen att detta skulle bli det mest energi- och kostnadseffektiva systemet som någonsin byggts. Kontakt etablerades med fordonsproducenten AMZ i Polen och under hösten 2012 skrevs ett avtal med UKF om leverans av två stycken prototyper och en 300 kW laddstation, avsedd för Umeå Airport. Den nya satsningen ställde emellertid stora krav på finansiering och under våren 2013 fick bolaget likviditetsproblem. Då ingen ny finansiering tillskötts begärde bolaget sig självt i konkurs i mars 2013.

Perioden från och med när Hybricon Bus Systems AB (publ) bildas

2013

En investerargrupp bestående av en grupp investerare och entreprenörer, startade i juli 2013 ett nytt bolag, med namnet Hybricon Bus Systems AB där konkursboet idag återfinns. Flera av medarbetarna i det nya Bolaget, har deltagit i den tidigare utvecklingen i Hybricon AB. Under perioden juli – december 2013 fokuserade den nya ägargruppen på färdigställandet av den första bussen, HAW 12 LE samt installation i nya lokaler för den fortsatta verksamheten. Därutöver inleddes samtal med tänkbara kunder samt Energimyndigheten.

2014

I januari 2014 levererades HAW 12 LE 001 till UKF. Den har sedan dess gått som flygbuss mellan Umeå flygplats och centrum. Hybricon tecknade i mars 2014 kontrakt med UKF om leverans av ytterligare åtta bussar varav tre stycken 18 meters ledbussar med 4-hjulsdrift. Byggandet av världens första 4-hjulsdrivna ledbussprototyp startades direkt och blev Bolagets främsta fokus under året. Mycket arbete med produktionsanpassning har genomförts för att bereda för produktionsstart under 2015. Parallellt med anpassning för produktion så har dokumentation och ritningsunderlag upprättas för 12 och 18 m busstyperna för slutförande under våren 2015.

Den 17 december hölls en extra bolagsstämma varvid aktiekapitalet ökades från SEK 50.000 till SEK 12.565.000 genom att SEK 12.065.000 i ägarlån omvandlades till aktiekapital till teckningskursen SEK 10 samt genom att SEK 450.000 tecknades kontant. Bolagsstämman beslutade även att genomföra en split i Bolagets aktie med villkoren 1.000:1 och att därmed sätta ned Bolagets kvotvärde. Under det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014 uppgick Bolagets försäljning till kSEK 26.670 med ett resultat efter skatt på kSEK -6.943. Antalet anställda uppgick den 31 december 2014 till elva personer.

2015

I januari beslutade ägarna och styrelsen att Bolaget skulle inleda förberedelserna för att notera Bolagets aktie. Det primära syftet var att säkerställa en bland flera kanaler till finansiering inför den planerade expansionen. Det faktum att Hybricons verksamhet bedömdes ha en karaktär som skulle uppskattas av kapitalmarknaden spelade också en roll. Vidare under första kvartalet fokuserade Bolaget på slutdokumentation av bussar och laddstationer inför serieproduktion samt bedömningar av leverantörers lämplighet.

Den 16 februari hölls en extra bolagsstämma i Bolaget där det bland annat beslutades att göra Bolaget till ett publikt aktiebolag. Dessa beslut och val medförde även att en ny bolagsordning antogs.

Den 5 mars beslutade styrelsen att ansöka om notering av Bolagets aktie på AktieTorget samt att ansöka om anslutning av Bolaget och dess aktie till Euroclear.

Den 24 mars hölls årsstämma varvid årsredovisningen för perioden 1 juli 2013 – 31 december 2014 fasställdes och val av två stycken kompletterande styrelseledamöter skedde. Ulf Hartman och Martin Rogersson invaldes som ordinarie styrelseledamöter. Under perioden fram till och med nästa årsstämma består styrelsen av Mikael Hedlund (Ordförande), Ulf Hartmann, Joakim Larsson, Martin Rogersson och Joachim Skoogberg. På årsstämman beslutades även att genomföra Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt samt att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om emission av aktier, konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner. Därutöver fastställdes ersättningsnivåer avseende styrelsen.

Den första HAW 18 LE 4WD premiärvisas under våren 2015 och därefter påbörjas förserieproduktion av övriga bussar för leverans under året. Totalt ordervärde uppgår till MSEK 66 samt ett serviceavtal på dryga två miljoner årligen under tio år.

Under perioden januari – mars 2015 (inom parentes motsvarande period 2014) uppgick Bolagets försäljning till kSEK 10.900 (kSEK 2.733) med ett resultat efter skatt på kSEK 736 (kSEK -292). Antalet anställda uppgick den 31 mars 2015 till 23 personer samt fyra konsulter.

Framtidsutsikter

Medarbetarna inom Hybricon har sedan 2011 arbetat med att utveckla det kollektivtrafiksystem med elbussar som idag är färdigt för full kommersialisering. I början av 2014 levererades den första prototypen, en HAW 12 LE till Umeå Kommunföretag. I april 2014 beställde Umeå Kommunföretag ytterligare åtta bussar inklusive två laddstationer, tillsammans tio så kallade enheter. Dessa tio enheter skall levereras under 2015. Hela ordervärdet på MSEK 66 kommer att intäktföras under 2015. Därutöver har Bolaget sedan i början av 2014 påbörjat en bearbetning av andra tänkbara svenska kunder vilket förväntas leda till att ytterligare nio enheter säljs under 2015.

Drivkrafter som gynnar Hybricon

Bolaget bedömer att marknaden för kollektivtrafiksystem för stadstrafik kommer att förändras dramatiskt. Huvudanledningen till detta är att system med elbussar idag har nått den tekniska nivån och den kostnadseffektivitet som krävs för att på allvar konkurrera med dagens bussar som drivs med andra drivmedel. Hybricon anser att det finns ett flertal starka drivkrafter som påverkar marknaden till Hybricons fördel:

Positiva miljöeffekter

Elbussar resulterar bland annat i fossilfria utsläpp och lägre bullernivå. Elbussar släpper inte ut några växthusgaser.

Energi- och kostnadseffektivt

Elbussar är redan idag det mest ekonomiska alternativet, i synnerhet om vindkraft används som energikälla. Även när investeringskostnaden inkluderas blir den totala kostnaden (Total Cost of Ownership) lägst för elbussar¹.

Trend mot ökad befolkning och urbanisering ställer krav på tätare stadsplanering

Detta är något som de mycket tysta elbussarna möjliggör. I detta sammanhang är det även viktigt att kollektivtrafikens attraktionskraft ökar bland medborgarna, detta i syfte att framförallt minska bilåkandet.

Allt högre regulatoriska krav

Bland de viktigaste och tydligaste strategierna och målen inom EU och Sverige kan nämnas att (a) EU skall försöka styra mot utsläppsnivåer år 2050 som motsvarar 40 procent av 1990 års utsläppsnivåer², att (b) Sverige har förbundit sig att under år 2020 uppnå en energianvändning som kommer från förnybara källor på 49 procent av landets totala energianvändning³ samt, att (c) det förutses att nyttotrafik inom stadsregionerna måste uppnå nära nog nollutsläpp till år 2030 och att migrationen mot transportsystem med mycket låga utsläpp därför måste inledas omedelbart².

Den allmänna opinionen i miljöfrågor

Det är även Hybricons bedömning att den allmänna opinionen i miljöfrågor kommer att gynna Bolaget. I synnerhet som beställarna av kollektivtrafiksystem är kommuner där politiska faktorer som miljöfrågor har stor betydelse.

Hybricons systemlösning ligger i den absoluta framkanten

Hybricons systemlösning som förutom elbussarna består av laddstationer och service, är inte ”bara en ny elbuss på marknaden” utan ett hållbart och framtidssäkrat kollektivtrafiksystem med en rad konkurrensfördelar. Hybricon vill särskilt framhålla följande:

Konkurrensfördelar för elbussarna HAW 12 LE och HAW 18 LE

- **Drivlinan:** HAW har en drivlina bestående av enbart två rörliga delar; Drivhjul.
- **Moduluppbyggt system:** Samtliga hjälpsystem är moduluppbyggda vilket ger en rad fördelar som ”Just in time” montering, snabb service samt möjlighet att uppgradera i princip alla bussens komponenter.

KÄLLOR

- 1) Forskningsrapporten ”*Advancing from efficiency to sustainability in Swedish medium-sized cities: An approach for recommending powertrains and energy carriers for public bus transport systems*”. Nurhadi, Borén och Ny, Blekinges Tekniska Högskola, 2014.
- 2) KOM 2011/144: Vitbok: Färdplan för ett gemensamt europeiskt transportområde – ett konkurrenskraftigt och resurseffektivt transportsystem <http://data.riksdagen.se/fil/A3490BB8-EC97-4583-827F-29D7F433D8DE>

4) Europaparlamentets och rådets direktiv 2009/28/EC: Om främjande av användningen av energi från förnybara energikällor <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:02009L0028-20130701&qid=1425378046711&from=SV>

- **Avancerat värme- och kylsystem:** Elbussarna har ett avancerat värme- och kylsystem som medger värmeåtervinning från alla värmealstrande moduler som motorer och batterier.
- **Telemetrisk övervakning:** Fler än 200 parametrar övervakas simultant, exempelvis batterikonditionen och parametrar som påverkar resenäerna, exempelvis temperatur och fuktighet.
- **Range extender:** Bussarna är utvecklade med ett system som med hjälp av en generator som drivs med biodiesel eller bränsleceller, gör det möjligt att ladda bussen även under drift.

Konkurrensfördelar för laddstationer, laddsystem och batterilösningar

För att kunna driva elbussarna krävs laddstationer och olika typer av laddsystem baserade på kundanpassade batterilösningar.

- **Hybricons laddstationer för Ultrafast Charging®:** Hybricon har som grundlösning valt ett system som innebär att elbussarna laddas vid ändstationerna i stället för enbart i bussgaraget där de förvaras under natten. Detta innebär att bussarna kan ha mindre batteripackar samt att de kan användas i trafik i stort sett dygnet runt.
- **Laddsystem:** Hybricon erbjuder ett stort urval av laddmöjligheter. Från enkel "On board" nattladdning och standard snabbaddning till Bolagets Ultrafast Charging®-system.
- **Batterilösningar:** Hybricon erbjuder kundanpassade batterilösningar med olika batterityper och storlekar.

Konkurrensfördelar avseende Service och eftermarknad

Bolagets modulsystem gör det möjligt att enkelt utföra service för de vanligaste uppkommande felen på komponenter som förslits. Hybricons funktionalitet med det moduluppbyggda systemet ökar kvaliteten och säkerheten i servicearbetet eftersom det är färre moment att kontrollera och utföra. Hybricon kan för de kunder som så önskar även erbjuda ett totalt serviceåtagande på gynnsamma villkor.

Stora förutsättningar för kraftig tillväxt

Mot bakgrund av de starka drivkrafter som Hybricon anser tala till Bolagets fördel, konkurrensfördelarna som Bolagets kollektivtrafiksystem med elbussar erbjuder samt den löpande återkoppling som erhålls i diskussioner med nya tänkbara kunder, ser Hybricon positivt på Bolagets övergång till fullskalig kommersialisering av sitt system. Bolaget har som målsättning att under 2015 sälja 19 enheter och bedömer det som realistiskt att under 2016 ha ett försäljningsmål på 36 enheter och under 2017, 54 enheter. Hybricons pris till kund är för en elbuss MSEK 4,8 – 7,5 och för en laddstation kSEK MSEK 2,5 – 5,5.

Snabb expansion också en utmaning

En snabb expansion och ökad tillväxt ställer stora krav på bland annat Bolagets styrelse, ledning och övriga organisation och kan dessutom vara kapitalkrävande. Det finns ingen försäkran för att Bolaget kommer att lyckas med sina planer. Hybricons styrelse uppmanar läsarna av detta Prospekt att även ta del av de risker som beskrivs i avsnittet Riskfaktorer på sidan 12.

Finansiell information i sammandrag

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Hybricon avseende det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014 samt perioderna 1 januari – 31 mars 2015 och 1 januari – 31 mars 2014.

Dokument som införlivas i detta Prospekt

Den fullständiga historiska, finansiella informationen till detta avsnitt, Finansiell information i sammandrag, införlivas genom hänvisning i detta Prospekt till följande dokument:

- Hybricon Bus Systems ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 5 (resultaträkning), sidan 6 (balansräkning), sidan 8 (kassaflödesanalys), sidan 9 (tilläggsupplysningar) samt sidan 16 (revisionsberättelsen).
- Hybricon Bus Systems ABs (publ) Delårsrapport avseende perioden 1 januari – 31 mars 2015, inklusive jämförande räkenskaper för motsvarande period 2014. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 5 (resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser) och sidan 6 (nyckeltal och data per aktie).

De dokument som anges i punkterna ovan är en del av detta Prospekt. Årsredovisningen som det hänvisas till i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen avvek därvid från standardformuleringen, vänligen se avsnittet Revisorsanmärkning på sidan 55. Delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 31 mars 2015, har inte reviderats av Bolagets revisor. Dessa dokument kan laddas ner från Bolagets hemsida www.hybricon.se, alternativt rekvireras från Bolagets huvudkontor via e-post till ir@hybricon.se eller på telefonnummer 090-770 900. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Sägverksgatan 10, SE-913 31 Holmsund.

Redovisningsprinciper

Bolagets årsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, det s k K3-regelverket.

Resultaträkningar

(kSEK)	1 jan - 31 mars 2015	1 jan - 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014
Rörelsens intäkter	10.900	2.733	26.670
Rörelsens kostnader	-10.150	-3.015	-33.637
Rörelseresultat	750	-282	-6.967
Resultat från finansiella poster	-14	-10	24
Resultat före skatt	736	-292	-6.943
Skatt på periodens resultat	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	736	-292	-6.943

Balansräkningar

(kSEK)	31 mars 2015	31 mars 2014	31 dec 2014
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	22.079	0	17.931
Patent, varumärken och upphovsrätter	1.222	1.220	1.291
<i>Summa Immateriella anläggningstillgångar</i>	23.301	1.220	19.222
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	5.909	0	6.262
<i>Summa Materiella anläggningstillgångar</i>	5.909	0	6.262
Summa Anläggningstillgångar	29.210	1.220	25.484
Omsättningstillgångar			
Varulager m m	16.975	2.929	16.919
Kortfristiga fordringar	5.682	5.443	2.731
Kassa och bank	5.871	643	2.317
Summa Omsättningstillgångar	28.528	9.015	21.967
SUMMA TILLGÅNGAR	57.738	10.235	47.451
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet Eget kapital</i>			
Aktiekapital och Pågåend nyemission	621	50	621
<i>Fritt Eget kapital</i>			
Överkursfond, Balanserad vinst eller förlust och Årets resultat	13.242	-3.828	12.506
Summa Eget kapital	13.863	-3.778	13.127
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	9.550	7.470	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott från kunder m m	34.325	6.543	34.324
Summa Skulder	43.875	14.013	34.324
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	57.738	10.235	47.451
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖRBINDELSER			
Ställda säkerheter	9.000	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalyser

(kSEK)	1 jan – 31 mars 2015	1 jan – 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1.803	-1.628	8.228
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4.192	0	-25.981
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9.550	1.000	20.070
PERIODENS KASSAFLÖDE	3.554	-628	2.317

Likvida medel vid periodens början	2.317	1.271	0
Likvida medel vid periodens slut	5.871	643	2.317

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioderna 1 juli 2013 – 31 december 2014, 1 januari – 31 mars 2015 och 1 januari – 31 mars 2014 skett enligt följande:

SAMMANFATTNING (kSEK)	1 jan – 31 mars 2015	1 jan – 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	22.079	0	17.931
Patent, varumärken och upphovsrätter	1.222	1.220	1.291
Inventarier, verktyg och installationer	5.909	0	6.262
Summa Investeringar	29.210	1.220	25.484

Genomförda investeringar liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom eget kapital, ovillkorat aktieägar-tillskott, lån från bolagets ägare och stöd från Energimyndigheten. Lämnade ägarlån om kSEK 12.065 har på extra bolagsstämma den 17 december 2014, omvandlats till eget kapital till teckningskursen SEK 10.

Statens Energimyndighet har beviljat Hybricon ett stöd motsvarande 43 procent av stödgrundande kostnader, dock högst kSEK 10.000. Stödet har lämnats för genomförande av det särskilda utvecklingsprojektet Projekt Arctic Whisper under perioden 15 december 2014 till och med 31 december 2016. Syftet med utvecklingsprojektet är att utveckla, testa och demonstrera tekniska lösningar i ett helelektriskt bussystem i Umeå som är anpassat för snabbbladdning och drift i kalla klimat. En förutsättning för stödet är att Bolagets erhåller motfinansiering av resterande 57 procent av stödgrundande kostnader från sina aktieägare. Bolaget hade per den 31 mars 2015, påkallat kSEK 3.000 av stödet vilket för närvarande utgör pågående investeringar. Stödet från Energimyndigheten medför ingen återbetalnings-skyldighet eller annan skyldighet för Bolaget. Utnyttjad del av stödet bokförs av Hybricon som kortfristig skuld.

Förutom ovan beskriven pågående investering, har Bolaget för närvarande ej beslutat om några investeringar. Även om framtida investeringar är planerade har Bolaget ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att genomföra planerade framtida investeringar. Av denna anledning har de planerade framtida investeringarna ej heller kvantifierats. Bolaget planerar att finansiera de framtida investeringarna med emissionslikviden, eget genererat operativt kassaflöde, krediter hos bank, stöd från Energimyndigheten samt eventuella andra former av kapitaltillskott.

Förändringar i Eget kapital

(kSEK)

	Totalt eget kapital
Bolagbildning	50
Pågående nyemission	571
Nyemission	11.944
Ovillkorat aktieägartillskott	7.505
Årets resultat	-6.943
Utgående Eget kapital 31 december 2014	13.127
Ingående Eget kapital 1 jan 2015	13.127
Periodens resultat	736
Utgående Eget kapital 31 mars 2015	13.863

Nyckeltal och data per aktie

(kSEK)	1 jan – 31 mars 2015	1 jan – 31 mars 2014	1 juli 2013 - 31 dec 2014
Lönsamhet			
Omsättningstillväxt (%)	n/a	n/a	n/a
Bruttomarginal (%)	n/a	n/a	n/a
Tillväxt i Bruttoresultat (%)	n/a	n/a	n/a
Rörelsemarginal (%)	6,9	neg	neg
Vinstmarginal (%)	6,8	neg	neg
Kapitalstruktur			
Eget kapital (kSEK)	13.863	-3.778	13.127
Operativt kapital (kSEK)	17.542	-2.446	10.810
Sysselsatt kapital (kSEK)	23.413	-1.803	13.127
Räntebärande nettoskuld (kSEK)	3.129	2.317	643
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	n/a	n/a	n/a
Soliditet (%)	24,0	neg	27,7
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,65	n/a	n/a
Räntetäckningsgrad (ggr)	51,6	neg	neg
Andel riskbärande kapital (%)	24,0	neg	27,7
Kassaflöde och likviditet			
Kassaflöde före investeringar (kSEK)	-1.803	-1.628	8.228
Kassaflöde efter investeringar (kSEK)	-5.995	-1.628	-17.753
Likvida medel (kSEK)	5.871	643	2.317
Självfinansieringsgrad (ggr)	n/a	n/a	0,43
Investeringar			
Immateriella anläggningstillgångar (kSEK)	23.301	1.220	19.222
Materiella anläggningstillgångar (kSEK)	5.909	0	6.262
Medarbetare			
Medelantal anställda (st)	23	11	20
Omsättning per anställd (kSEK)	474	248	1.333
Förädlingsvärde per anställd (kSEK)	157	168	113
Data per aktie			
Antal aktier (st)	6.206.500	500	6.206.500
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	6.206.500	500	500
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	6.206.500	500	6.206.500
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,12	neg	neg
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,12	neg	neg
Utdelning per aktie (SEK)	n/a	n/a	n/a
Eget kapital per aktie (SEK)	2,23	neg	2,11

Definition av nyckeltal

Lönsamhet

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
Bruttomarginal	Resultat före avskrivningar i procent av omsättningen
Tillväxt i bruttoresultat	Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Periodens resultat efter skatt i procent av omsättningen

Kapitalstruktur

Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet	Årets fakturering (rullande 12 månader) dividerad med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader
Andel riskbärande kapital	Eget kapital plus minoritetsandelar plus latent skatt i procent av balansomslutningen

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa
Självfinansieringsgrad	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar
Materiella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar

Medarbetare

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Förädlingsvärde per anställd	Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda

Data per aktie

Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Genomsn. ant. aktier före utspädning	Genomsnittligt antal aktier utan hänsyn till split, fond- och nyemissioner
Genomsn. ant. aktier efter utspädning	Genomsnittligt antal aktier efter split, fond- och nyemissioner
Resultat per aktie före utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier efter utspädning
Utdelning per aktie	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Resultaträkningar

Rörelsens intäkter

Hybricon påbörjade sin verksamhet i juli 2013. Bolagets omsättning består i intäkter från kollektivtrafiksystem med elbussar. Under Bolagets första räkenskapsår, det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014 uppgick Bolagets omsättning till kSEK 26.670 varav merparten av dessa intäkter inkom under det andra halvåret 2014. Under perioden 1 januari – 31 mars 2015 (inom parantes perioden 1 januari – 31 mars 2014) uppgick Bolagets omsättning till kSEK 10.900 (kSEK 2.733) vilket var en ökning med 299 procent i jämförelse med motsvarande period 2014. Ökningen av omsättningen förklarades av att Bolaget har börjat fakturera kund för sina leveranser. Bolaget bedriver för närvarande endast försäljning på den svenska marknaden.

Rörelsekostnader

Bolagets rörelsekostnader för det förlängda räkenskapsåret juli 2013 – dec 2014 bestod i huvudsak av direkta kostnader för råvaror och förnödenheter, kSEK 10.894, övriga externa kostnader kSEK 11.256 samt personalkostnader kSEK 10.319. Därtill hade Bolaget kostnader för av- och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar om kSEK 497 samt övriga rörelsekostnader om kSEK 671. Under det förlängda räkenskapsåret juli 2013 – dec 2014, uppgick Bolagets rörelsekostnader till kSEK 33.637 varav merparten av dessa kostnader belastade Bolaget under det andra halvåret 2014. Under perioden jan – mars 2015 uppgick Bolagets rörelsekostnader till kSEK 10.150 (kSEK 3.015) vilket var en ökning med 237 procent i jämförelse med motsvarande period 2014. Ökningen av rörelsekostnaderna berodde främst på den ökade affärsvolymen i Bolaget samt på ökade personalkostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt relaterat till Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader vilka beskrivits ovan. Rörelseresultatet för det förlängda räkenskapsåret juli 2013 – dec 2014, uppgick till kSEK -6.967. Rörelseresultat för perioden jan – mars 2015 (jan – mars 2014) uppgick till kSEK 750 (kSEK -282) vilket var en förbättring med kSEK 1.032 i jämförelse med motsvarande period 2014. Förbättringen förklarades av ökade rörelseintäkter i förhållande till rörelsekostnaderna.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster består av ränteintäkter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter. Resultatet från finansiella poster uppgick för det förlängda räkenskapsåret juli 2013 – dec 2014 till kSEK 24. För perioden jan – mars 2015 (jan – mars 2014) uppgick resultatet från finansiella poster till kSEK -14 (kSEK -10) vilket var en svag försämring i jämförelse med motsvarande period 2014. Försämringen förklarades av ökad beläning.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt för det förlängda räkenskapsåret juli 2013 – dec 2014, uppgick till kSEK -6.943. Bolaget belastades ej med skatt för perioden. För perioden jan – mars 2015 (jan – mars 2014) uppgick resultatet efter skatt till kSEK 736 (kSEK -292) vilket var en förbättring med kSEK 1.028 i jämförelse med motsvarande period 2014. Bolaget belastades ej med skatt för perioden. Förbättringen förklarades av framförallt av att Bolaget börjat fakturera kund för sina leveranser.

Balansräkningar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om kSEK 17.931, kostnader för patent, varumärken och upphovsrätter om kSEK 1.291. Den 31 december 2014 uppgick Totala immateriella anläggningstillgångar till kSEK 19.222 vilket motsvarade drygt 40 procent av Bolagets balansomslutning. Den 31 mars 2015 (31 mars 2014) uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till kSEK 23.301 (kSEK 1.220) vilket var en ökning med kSEK 22.081 i jämförelse med motsvarande period 2014. Ökningen förklarades av att beloppet för balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten ökade avsevärt.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier, verktyg och installationer. Den 31 december 2014 uppgick materiella anläggningstillgångar till kSEK 6.262 vilket motsvarade drygt 13 procent av Bolagets balansomslutning. Den 31 mars 2015 (31 mars 2014) uppgick de materiella anläggningstillgångarna till kSEK 5.909 (kSEK 0) vilket var en ökning med kSEK 5.909 i jämförelse med motsvarande period 2014. Ökningen förklarades framförallt av inköp av konkursbo om kSEK 5.500.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna består av varulager m m, kortfristiga fordringar samt kassa och bank. Varulager m m utgjordes den 31 december 2014 av råvaror och förnödenheter om kSEK 3.780, varor under tillverkning om kSEK 8.224 samt förskott till leverantörer om kSEK 4.915. Kortfristiga fordringar utgjordes av kundfordringar om kSEK 455, övriga fordringar om kSEK 1.580 och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter om kSEK 696. Kassa och bank uppgick till kSEK 2.317. Totala omsättningstillgångar uppgick den 31 dec 2014 till kSEK 21.967 vilket motsvarade drygt 46 procent av Bolagets balansomslutning. Den 31 mars 2015 (31 mars 2014) uppgick omsättningstillgångarna till kSEK 28.528 (kSEK 9.015) vilket var en ökning med kSEK 19.513 i jämförelse med motsvarande period 2014. Ökningen förklarades av att varulagret ökat tack vare en kraftigt ökat produktion av produkter (elbussar) i arbete och tack vare ökade likvida medel.

Eget kapital

Eget kapital består av bundet eget kapital och fritt eget kapital. Det bundna egna kapitalet uppgick den 31 dec 2014 till kSEK 621 varav kSEK 50 utgjordes av aktiekapital och kSEK 571 av pågående nyemission. Fritt eget kapital bestod den 31 dec 2014 av överkursfond om kSEK 11.944, balanserad vinst om kSEK 7.505 samt årets resultat om kSEK -6.943. Medlen i överkursfonden kommer från kvittning av ägarlån. Totalt eget kapital uppgick till kSEK 13.127 vilket motsvarade drygt 29 procent av Bolagets balansomslutning. Den 31 mars 2015 (31 mars 2014) uppgick det egna kapitalet till kSEK 13.863 (kSEK -3.778) vilket var en ökning med kSEK 17.641 i jämförelse med motsvarande tidpunkt 2014. Ökningen förklarades framförallt av kvittning av ägarlån till eget kapital.

Långfristiga skulder

Den 31 dec 2014 hade Bolaget inga långfristiga skulder. Den 31 mars 2015 (31 mars 2014) uppgick långfristiga skulder till kSEK 9.550 (kSEK 7.470) varav kSEK 9.000 utgjordes av investeringslån i bank och kSEK 550 utgjordes av övriga långfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder består av förskott från kunder, leverantörsskulder, övriga skulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Den 31 dec 2014 uppgick förskott från kunder till kSEK 25.955, leverantörssulder till kSEK 3.346, övriga kortfristiga skulder till kSEK 3.694 och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter till kSEK 1.329. Totala kortfristiga skulder uppgick till kSEK 34.324 vilket motsvarade drygt 72 procent av Bolagets balansomslutning. Den 31 mars 2015 (31 mars 2014) uppgick kortfristiga skulder till kSEK 34.325 (kSEK 6.543) vilket var en ökning med kSEK 27.782 i jämförelse med motsvarande tidpunkt 2014. Ökningen förklarades framförallt av att beloppet för förskott från kunder hade ökat avsevärt.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014 till kSEK 8.228, kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till kSEK -25.981 och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till kSEK 20.070. För perioden jan – mars 2015 (jan – mars 2014) uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till kSEK -1.803 (kSEK -1.628). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till kSEK -4.192 (kSEK 0) och kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till kSEK 9.550 (kSEK 1.000). Sammantaget innebar detta en förbättring med kSEK 4.182 i jämförelse med motsvarande period 2014. Förbättringen förklarades av att Bolaget upptagit lån om kSEK 9.550.

Ställda säkerheter och Ansvarsförbindelser

Bolaget hade den 31 mars 2015 ställda säkerheter om kSEK 9.000 i form av en företagsinteckning, inga ansvarsförbindelser förekom. Den 31 mars 2014 och den 31 dec 2014 hade Bolaget varken ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Per den 31 mars 2015 hade Hybricon ett eget kapital om kSEK 13.863 samt kSEK 43.875 i totala skulder. Bolaget hade den 31 mars 2015 ställda säkerheter om kSEK 9.000 i form av en företagsinteckning, inga ansvarsförbindelser förekom. Bolaget har ett beviljat investeringslån hos Swedbank om kSEK 9.000 som per den 31 mars 2015 var utnyttjad med kSEK 9.000. Från och med den 31 mars 2015 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 5 maj 2015) har, förutom denna periods resultat, inga väsentliga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING	
(kSEK) per den 31 mars 2015)	
Kortfristiga skulder	34.325
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	5.000
Långfristiga skulder	9.550
Mot borgen	0
Mot säkerhet * 1)	9.000
Blancokrediter	550
Eget kapital	13.863
Aktiekapital	621
Övrigt tillskjutet kapital	7.505
Reserver	5.737
EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING	
(kSEK) per den 31 mars 2015)	
A. Kassa	5.871
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	5.871
E. Kortfristiga fordringar	22.461
F. Kortfristiga bankkulder	0
G. Kortfristig del av långfristig skuld	0
H. Andra kortfristiga skulder	34.325
I. Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	34.325
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	5.993
K. Långfristiga banklån	9.000
L. Emitterade obligationer / konvertibla lån	0
M. Andra långfristiga lån	550
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	9.550
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	15.543

* 1) Ställd säkerhet utgörs av företagsinteckning.

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Bolaget är tillräckligt för att möta Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Prospektet. Styrelsen har vidtagit åtgärder som bedöms trygga going concern och likviditet tolv månader framåt. Åtgärderna består bl a i bankupplåning och lämnade garantier från Hybricons huvudägare. Bolagets huvudägare har den 10 mars 2015 lämnat en Kapitaltäckningsgaranti på MSEK 15,6 i syfte att garantera att aktiekapitalet i Bolaget kommer vara intakt under 2015. Bolagets huvudägare har den 16 mars 2015 därutöver, lämnat en Likviditetsgaranti på sammanlagt MSEK 23, varav MSEK 9 avser en garanti att Bolagets checkräkningskredit hos Swedbank på MSEK 9 kan förlängas till utgången av 2015 och MSEK 14 avser, att vid behov, tillskjuta upp till MSEK 14 i ytterligare kontanta medel under perioden 1 april – 31 dec 2015. Bägge garantierna gäller till sina fulla belopp utan hänsyn tagen till om Erbjudandet genomförs eller ej.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Sedan Bolagets Delårsrapport den 31 mars 2015, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 5 maj 2015), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

Senast viktiga tendenser

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2015 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, avseende försäljning, kostnader och försäljningspriser, följer Bolagets verksamhet och försäljning fastlagd budget. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser Hybricon att det, under 2015 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

Finanspolicy

Styrelsen har i Hybricons finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt om möjligt eliminera risker. Bolagets finanspolicy beskriver hur olika typer av finansiella risker skall hanteras och definierar den riskexponering som skall gälla för verksamheten och att den överensstämmer med övergripande finansiella mål. Huvudinriktningen är att eftersträva en så låg riskprofil som möjligt.

Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Hybricons resultatutveckling är det svårt att bedöma Bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 31 december 2014 hade Bolaget ackumulerade fastställda förlustavdrag motsvarande kSEK 6.779. Förlustavdraget kan påverkas av förändrad ägarbild samt resultatet för perioden jan – mars 2015.

Revisorsanmärkning

Årsredovisningen som det hänvisas till i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen avviker därvid från standardformuleringen. Revisorn har lämnat följande anmärkning; *”Vid flera tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt, mervärdesskatt, debiterad skatt och arbetsgivaravgifter, inte betalats i rätt id. Eftersom bolaget inte har lidit någon väsentlig skada påverkas inte mitt uttalande om ansvarsfrihet.”*

Sponsring

Bolaget har ej lämnat sponsorbidrag.

Fastigheter

Bolaget äger ingen fast egendom. Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler.

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

Hybricon lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Delårsrapport kvartal 2, 2015 (jan-juni)	18 augusti 2015
Delårsrapport kvartal 3, 2015 (jan-sept)	18 november 2015
Bokslutskommuniké 2015 (jan-dec)	16 februari 2016
Årsredovisning 2015	20 april 2016
Delårsrapport kvartal 1, 2016 (jan-mars)	18 maj 2016
Årsstämma	18 maj 2016

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Hybricon uppgår till SEK 620.650. Antalet aktier uppgår till 6.206.500. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,10. Samtliga aktier är av ett och samma slag, har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster och har samma röstvärde. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande (samtliga belopp i SEK). Nedan beskrivna riktade emissioner har tecknats genom kontant betalning eller fordringskvittning.

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning/ minskning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal aktier	Teckn.-kurs	Tecknat belopp	Kvotvärde
Juni 2013	Bolagsbildning	500	50.000	50.000	500	100	50.000	100
Dec 2014	Riktad emission (kontant)	4.500	450.000	500.000	5.000	100	450.000	100
Dec 2014	Split 1.000:1	4.995.000	-	500.000	5.000.000	-	-	0,10
Dec 2014	Riktad emission (kvittning)	1.206.500	120.650	620.650	6.206.500	10	12.065.000	0,10
Juni 2015	Nyemission*	2.800.000	280.000	900.650	9.006.500	10	28.000.000	0,10

* Avser antagen fulltecknad emission som inom ramen för Erbjudandet presenteras i detta Prospekt.

Aktieägaravtal eller liknande

Såvitt styrelsen, ledningen eller Hybricons nuvarande aktieägare känner till finns inga aktieägaravtal i Bolaget. Likaså saknas överenskommelser eller motsvarande som i framtiden skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bemyndigande

På årsstämma den 24 mars 2015, beslutades om att bemyndiga styrelsen intill nästa årsstämma, att vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Handelsplats

Hybricon har ansökt om listning av Bolagets aktie på AktieTorget. Första dag för handel på AktieTorget, om ansökan godkänns, beräknas till juli månad 2015.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen skall säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>. Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s k MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s k reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Hybriocon uppgick den 31 mars 2015 till tre st. Dessa presenteras i tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)
ReMoD Invest AB*	4.406.615	71,0
HF Holding AB**	1.241.300	20,0
Array Consulting AB***	558.585	9,0
Totalt	6.206.500	100,0

* ReMoD Invest AB ägs till 50,0 procent av Reroy Invest AB som ägs av Mikael Hedlund (50,0 %) och Peter Östlund (50,0 %), till 25,0 procent av Dcap Sverige AB som ägs av Leif Danielsson (100,0 %) samt till 25,0 procent av Moggliden AB som ägs av Joakim Larsson (50,0 procent) och Erland Larsson (50,0 procent).

** HF Holding AB ägs till 80,5 % av Hybricon-konceptets grundare Boh Westerlund. Resterande andel ägs av en handfull aktieägare.

*** Array Consulting AB ägs av Bolagets verkställande direktör Jonas Hansson.

Utdelningspolitik

Mot bakgrund av att Bolaget endast är i startskedet av sin kommersialiseringsfas, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Hybricons framtida resultatutveckling, efter beaktande av Bolagets finanspolicy, har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Bolaget har idag inga utestående teckningsoptioner, konvertibla lån eller några andra utestående finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Utspädningseffekter

En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 31,1 procent av kapital- och rösteandelen i Bolaget motsvarande totalt 2.800.000 aktier.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har ej emitterat eller instiftat aktiebaserade incitamentsprogram vilka är relaterade till Bolagets aktier. Styrelsen har för närvarande inga planer på att emittera eller instifta sådana program.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt bolagsordningen skall styrelsen ha tre till fem ledamöter med högst fem suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämman. Ordinarie ledamöter i Hybricons styrelse är följande fem personer:

Styrelse

Mikael Hedlund

Född 1960. Styrelseordförande i Hybricon sedan september 2013. Hedlund har utbildning som byggnadsingenjör från fyraårig teknisk linje. Hedlund verkar idag som egen företagare och är delägare i bland annat Reroy Invest AB. Tidigare har Hedlund bland annat haft följande befattningar; ägare och produktionschef på Abrab Industri och Byggservice AB (2005 – 2012). Abrab såldes 2012 till det finländska företaget Delete Group Oy. Projektchef vid Rivteknik i Skellefteå AB (dotterbolag inom Skanska koncernen) (1980-1983 samt 1986-2004). Projektansvarig vid introduktionen av Brokk på den Amerikanska marknaden (1983-85), i det tidigare familjeägda företaget Holmhed Systems AB. Hedlund har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt bygg-, fastighets- och industriservicebranschen. Reroy Invest AB där Hedlund äger 50,0 procent, äger 50,0 procent av ReMoD Invest AB som i sin tur äger 4.406.615 aktier i (71,0 procent) Hybricon. Hedlunds kontorsadress är Södra järnvägsgatan 47, SE-931 32 Skellefteå.

Utöver sitt uppdrag i Hybricon har Hedlund även styrelseuppdrag i och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
MPB Fastigheter AB	Styrelseledamot, Ordförande
Öhlund Fastigheter AB	Styrelseledamot, Ordförande
Petemik Konsult AB	Styrelseledamot, Ordförande
Svenska Rivkonsult AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör
Reroy Invest AB	Styrelseledamot
S Smart Recycling AB	Styrelseledamot
Tjugoettan i Skellefteå AB	Styrelseledamot
UKF Bussprojekt AB	Styrelseledamot
Redak Invest AB	Styrelseledamot
North 64 AB	Styrelsesuppleant
ReMoD Invest AB	Styrelsesuppleant

Hedlund har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Betab i Skellefteå AB	Styrelseledamot, Ordförande
ReMoD Invest AB	Styrelseledamot, Ordförande
Abrab Industri och Byggservice AB	Styrelseledamot
Åströms Flytelement AB	Styrelseledamot

Ulf Hartman

Född 1954. Styrelseledamot i Hybricon sedan mars 2015. Hartman har utbildning som Elkraftingenjör från Balderskolan i Skellefteå och är Inköpsansvarig vid Boliden Mineral AB. Hartman har tidigare haft bland annat följande befattningar inom Boliden Mineral AB; Inköpare (1996 – 2015), Planerare el-avdelningen (1978 – 1996) och Arbetsledare el-avdelningen (1978 – 1988). Hartman har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt El och automation samt inköpsverksamhet. För närvarande har Hartman även styrelseuppdrag i bland annat Skelleftebuss AB och har tidigare haft styrelseuppdrag i bland annat Skellefteå Kraft AB (2003 – 2009), Skellefteå Kraft Elnät AB (2003 – 2009), Skellefte Kraft Elhandel AB (2005 – 2009) och Accra Invest AB (2005 – 2009). Hartman äger inga aktier i Hybricon. Hartmans kontorsadress är Sävenäsvägen 18, SE- 932 31 Skelleftehamn.

Utöver sitt uppdrag i Hybricon har Hartman även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Skelleftebuss AB	Styrelseledamot
Boliden AB	Styrelsesuppleant

Hartman har under den senaste femårsperioden ej haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några andra bolag.

Joakim Larsson

Född 1957. Styrelseledamot i Hybricon sedan februari 2015. Larsson har utbildning som systemvetare från Umeå Universitet. Sedan 2009 är Larsson delägare i Moggliden AB som arbetar med förvaltning av immateriella tillgångar och kapitalförvaltning. Larsson var under perioden 1987 – 2009 verksam inom Ernst & Young AB där han bland annat arbetade som redovisningskonsult. Moggliden AB där Larsson äger 50 procent, äger 25 procent av ReMoD Invest AB som i sin tur äger 4.406.615 aktier i (71,0 procent) Hybricon. Larssons kontorsadress är Moggliden AB, Ö Brinkvägen 61, SE-903 21 Umeå.

Utöver sitt uppdrag i Hybricon har Larsson även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
ReMoD Invest AB	Styrelseledamot
Stieg Larssons Stiftelse	Styrelseledamot
Moggliden AB	Styrelsesuppleant

Larsson har under den senaste femårsperioden ej haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några andra bolag.

Martin Rogersson

Född 1969. Styrelseledamot i Hybricon sedan mars 2015. Rogersson driver Ranriki vars huvudsakliga verksamhet består av skogsförvaltning. Dessutom driver Rogersson ett nystartat företag inom fartygutveckling, Catch Ventum AB. Rogersson har en examen i Maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm med inriktning på tillverkningsystem. Rogersson har tidigare haft bland annat följande befattningar; Projektledare Global Production, Atlas Copco RCE AB (2007 – 2009), Vice President Global Production, Dynapac Group AB (2005 – 2007), Inköpsdirektör för Business Line Compact Equipment, Volvo Construction Equipment, Konz, Tyskland (1999 – 2005) samt Chef för Produktion & Inköp för Business Unit Milk Transport, De Laval AB. Rogersson har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt industriella verkstadsprocesser som supply chain och produktutveckling samt gedigen insyn i upphandlingsprocessen inom stora OEM, inte minst inom industriella fordonsbranschen. Rogersson innehar inga aktier i Hybricon. Rogerssons kontorsadress är Västra Skepphammersvägen 7, SE-451 98 Uddevalla.

Utöver sitt uppdrag i Hybricon har Rogersson även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Catch Ventum AB	Styrelsesuppleant, Verkställande direktör

Rogersson har under den senaste femårsperioden ej haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några andra bolag.

Joachim Skoogberg

Född 1972. Styrelseledamot sedan mars 2015. Skoogberg är VD i Echandia Marine Sweden AB. Skoogberg har Civilingenjörsexamen, Maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan samt ekonomipåbyggnad Handelshögskolan i Stockholm. Skoogberg har och har tidigare haft bland annat följande befattningar; Senior Advisor, Power Circle AB (2012 –), VD, Vox Futura AB (2011 –) och Key Account Program Manager / Business Development Manager Fortum (2006 – 2010). Skoogberg har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt affärsutveckling, ekonomistyrning och företagsförsäljning. För närvarande har Skoogberg även styrelseuppdrag i bland annat HF Holding AB, Green City Ferries Rederi AB, Bolindo Group AB och Echandia Marine Sweden AB. Skoogberg innehar via sitt helägda bolag Vox Futura AB, ett ägande i HF Holding AB vilket motsvarar ett indirekt ägande om 49.652 aktier Hybricon (0,8 procent). Skoogbergs kontorsadress är Beckholmsvägen 4, SE-115 21 Stockholm.

Utöver sitt uppdrag i Hybricon har Skoogberg även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Vox Futura AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör
Echandia Marine Sweden AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör
HF Holding AB	Styrelseledamot
Green City Ferries Rederi AB	Styrelseledamot
Green Ferry Stockholm AB	Styrelseledamot
Bolindo Group AB	Styrelseledamot
Catch Ventum AB	Styrelseledamot
Touchdown Sverige IAF AB	Styrelseledamot
Bostadsrättsföreningen Majhill 4	Styrelseledamot

Skoogberg har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Hybricon AB (publ)	Styrelseledamot, Ordförande
Echandia Marine Sweden AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör
Easychange AB	Styrelseledamot

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill nästa årsstämma 2015. Ingen av styrelsens ledamöter har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter att förordnandet avslutats.

Ledande befattningshavare

Jonas Hansson

Född 1967. Verkställande direktör i Hybricon sedan september 2013. Hansson har bland annat utbildning inom Industriell teknik samt högre företagsledarutbildning från Grape affärsutveckling samt utbildning i personligt ledarskap från LMI. Hansson har under merparten av sin karriär verkat som grundare och entreprenör och har därigenom varit involverad i följande bolag: Grundare och marknadsansvarig av International Gateway AB, som bedrev utveckling och försäljning av innebandyprodukter under varumärkena Canadian och Christian (1991 – 1996), ägare av TEBO Data AB som utvecklade informationssystem för kösystem (1996-1998), grundare, ägare och VD av Datakometen i Umeå AB som utvecklade serversystem och hem-PC (1999 – 2005). Grundare och ägare av Safeclip AB, som utvecklade antistat-clips (2006 – 2008). Under perioden 2008-2013 var Hansson Innovationsrådgivare inom ALMI Nord där han arbetade med affärsutveckling och ansvarade för finansiering till över 400 innovationsprojekt. Hansson har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt försäljning och produktutveckling. Hansson har även haft erfarenhet av styrelsearbete i bolaget Bölebyns Garveri AB (kunglig hovleverantör). Hansson innehar via bolag 558.585 aktier (9,0 procent) i Hybricon. Array Consulting ABs kontorsadress är Egnahemsvägen 11, SE-904 33 Umeå.

Utöver sitt uppdrag i Hybricon har Hansson även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Array Consulting AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör

Hansson har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Safe Clip Sweden AB	Styrelseledamot

Dennis Jensen

Född 1963. Ekonomichef i Hybricon sedan mars 2015. Jensen har en Filosofie magisterexamen med inriktning på redovisning och kostnads- och intäktsanalys från Umeå Universitet. Jensen har tidigare haft bland annat följande befattningar; Ekonomichef (CFO) för Thorengruppen AB (2011 – 2015), Ekonomichef Dcap i Sverige AB (2005 – 2011) och Ekonomichef Daydream Software AB (publ) (2000-2005). Jensen har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt ekonomistyrning och finansiering. Jensen har även haft erfarenhet av styrelsearbete i bolagen Astar AB (2013 –), Thoren Innovation School AB (2013 –) och Daydream Software AB (publ) (2004 - 2005). Jensen innehar inga aktier i Hybricon. Jensens kontorsadress är Sågverksгатan 10, SE-913 31 Holmsund.

Utöver sitt uppdrag i Hybricon har Jensen även styrelseuppdrag i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Thorens Datorhörna i Umeå AB	Styrelseledamot, Ordförande
Thoren Business Center AB	Styrelseledamot, Ordförande
ThorenGruppen Fastighet i Karlstad AB	Styrelseledamot
Thoren Innovation School AB	Styrelseledamot
På Rätt Plats AB	Styrelseledamot
Friskolan Vivamus AB	Styrelseledamot
Astar AB	Styrelseledamot

Baggböle Herrgård AB	Styrelseledamot
Byviken Holmön Ekonomisk förening	Styrelseledamot
Pmo Läkartjänster AB	Styrelsesuppleant

Jensen har under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Thoren Innovation School AB	Styrelseledamot
Dragonen Fastigheter AB	Styrelsesuppleant
Rivexpertens Maskinuthyrning AB	Styrelsesuppleant
Holmsunds Fastighetsbolag AB	Styrelsesuppleant
Taket i Umeå AB	Styrelsesuppleant
Tårnaby Egendom AB	Styrelsesuppleant
Trollporten Invest i Norden AB	Styrelsesuppleant
Dcap i Sverige AB	Styrelsesuppleant
Nordvacuum AB	Styrelsesuppleant
Ranunkel Fastighets AB	Styrelsesuppleant
Dragonen i Umeå AB	Styrelsesuppleant
Trollporten Maskin AB	Styrelsesuppleant
Trollporten Entreprenad AB	Styrelsesuppleant
Trollporten nr 1 AB	Styrelsesuppleant
Trollporten nr 2 AB	Styrelsesuppleant
Trollporten nr 3 AB	Styrelsesuppleant
Vadsomhelst 1 Umeå AB	Styrelsesuppleant
Trattkantarellen AB	Styrelsesuppleant
Rld Consulting i Umeå AB	Styrelsesuppleant
Danielsson Invest AB	Styrelsesuppleant
Sanvac Miljö AB	Styrelsesuppleant
Pmo Fastigheter AB	Styrelsesuppleant
Blaze AB	Styrelsesuppleant

De ledande befattningshavarna har inte ingått avtal med Bolaget om förmåner efter att förordnandet avslutats.

Revisor

Bolagets revisor är auktoriserade revisorn Patric Birgersson (född 1965), Ernst & Young AB. Birgersson är medlem av FAR SRS. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Prospektet.

Utöver Birgerssons engagemang såsom huvudansvarig revisor, revisor eller revisorssuppleant i ett stort antal bolag, har Birgersson styrelseuppdrag i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Pennstället 36 AB	Styrelseledamot

Utöver Birgerssons engagemang såsom huvudansvarig revisor, revisor eller revisorssuppleant i ett stort antal bolag, har Birgersson under den senaste femårsperioden ej haft några styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några andra bolag.

Särskild information om medlemmarna i Bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Styrelseledamoten Joachim Skoogberg var tidigare styrelseledamot och ordförande i Hybricon AB (publ), org nr 556786-6131. På grund av bristande finansiering valde detta bolags ägare att i mars 2013 försätta bolaget i konkurs. Konkursen registrerades den 17 november 2014. Vänligen se även avsnittet ”Historisk utveckling – Perioden före Hybricon Bus Systems AB (publ) bildas” på sidan 42. Förutom detta förhållande, har ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sidorna 57 – 60, under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation, konkursförvaltning eller innehar ett skuldsaldo i Kronofogdemyndighetens register. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Mellan personerna som ingår i Bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan finns inga familjeband.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Vissa styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Hybricons industri- och kontorslokaler hyrs av Trollporten Entreprenad AB som ägs av Dcap Sverige AB. Hyresavtalet löper med marknadsmässiga villkor och omfattar knappt 3.300 kvm och löper till och med 31 augusti 2018. Årlig hyra uppgår till KSEK 2.133. Dcap Sverige AB äger 25,0 procent av ReMoD Invest AB som äger 71,0 procent av Hybricon. Förutom dessa förhållanden förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor eller andra personer i ledande befattningar, inga av Bolaget kända intressekonflikter. Det har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Hybricon har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person. Inga övriga intressen föreligger.

Ägar- och bolagstyrning

Lagstiftning och bolagstyrning

Bolagets verksamhet är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen samt andra relevanta lagar och regelverk. Bolaget uppfyller för närvarande ej svensk kod för bolagsstyrning.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ och det forum där aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämman skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är av ett och samma slag. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Extra bolagsstämma den 16 februari 2015

På extra bolagsstämma den 16 februari 2015 omvaldes Mikael Hedlund till ordinarie styrelseledamot och Joakim Larsson och Joachim Skoogberg valdes till ordinarie styrelseledamöter. Mikael Hedlund valdes till styrelseordförande. Jonas Hansson och Peter Östlund avgick som styrelseledamöter och Monica Hedlund och Britt Östlund avgick som styrelsuppleanter. Styrelsen bestod från och med den 16 februari 2015 till och med dagen för årsstämman, den 24 mars 2015 av de ordinarie ledamöterna Mikael Hedlund, Joakim Larsson och Joachim Skoogberg.

Årsstämma för räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014

Årsstämma för det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014 hölls den 24 mars 2015. Det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014, var Bolagets första räkenskapsår. Årsstämman fastställde resultat- och balansräkningarna för Bolaget samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret. Det beslöts vidare att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Mikael Hedlund, Joakim Larsson och Joachim Skoogberg. Därutöver invaldes Ulf Hartman och Martin Rogersson som ordinarie styrelseledamöter. Mikael Hedlund valdes till ordförande. Stämman beslöt att ett årligt arvode om SEK 50.000 till ledamot och SEK 100.000 till ordförande skall utgå och att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning. Till Bolagets revisor valdes auktoriserad revisor Patric Birgersson, Ernst & Young AB.

Vidare beslutade årsstämman att ge styrelsen ett emissionsbemyndigande innebärande att intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen besluta om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, inom de gränser som bolagsordningen medger, att betalas kontant, med apportegendom eller genom kvittning.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter för perioden fram till nästa årsstämma, samt förslag på ersättning för dessa ledamöter. Bolagets valberedning utgörs av Joakim Larsson, Joachim Skoogberg och Peter Östlund (Ordförande).

Styrelsens ansvarsområden

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser verkställande direktör. Styrelsen sammanträder minst fem gånger årligen.

Styrelsens arbetsformer

Den 22 december 2014 antog styrelsen en reviderad arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas uppgifter, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På Bolagets styrelsemöten behandlas bland annat ett antal fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte, exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge samt ekonomisk rapportering. Därutöver behandlas frågor såsom, och i förekommande fall, årsbokslut, delårsrapporter, budget, likviditet och finansiering samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys. Under det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014, som även var Bolagets första räkenskapsår, har styrelsen haft fem stycken protokollförda möten.

Ersättningar

Under räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014 utbetalde Bolaget följande ersättningar:

(kSEK)	Grundlön/ arvode	Tantien och likn ersättn.	Övriga Förmåner	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Totalt
Mikael Hedlund, Styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Jonas Hansson, Styrelseledamot & VD	1.797	0	0	0	0	1.797
Peter Östlund, Styrelseledamot	0	0	0	0	0	0
Monica Hedlund, Styrelsesuppleant	0	0	0	0	0	0
Britt Östlund, Styrelsesuppleant	0	0	0	0	0	0
Revisor	286					286
- varav revision	80					80
- varav skatterådgivning	7					7
- varav övriga uppdrag	199					199
Totalt	2.083	0	0	0	0	2.083

Interna policies

Bolagets styrelse har antagit bland annat följande interna policies och regelverk: Finanspolicy, Kommunikationspolicy, Kvalitetspolicy, Miljöpolicy, Arbetsmiljöpolicy, Jämställhetspolicy, IT- och säkerhetspolicy och Internt regelverk för Insynspersoner. Samtliga policies och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov.

Pensionsavtal och sjukförsäkring

Hybricon erlägger för sina anställda inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad som inom ramen för de sociala kostnaderna kan betraktas som sedvanliga villkor.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Hybricon tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om tolv respektive tre månader från uppdragsgivarens respektive uppdragstagarens sida. Med grundaren till Hybricon-konceptet, Boh Westerlund finns en uppsägningstid om tre månader samt ett avgångsvederlag på SEK 600.000. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör tre månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

Rätt till förmån efter uppdragets avslutande

Utöver vad som angivits ovan beträffande styrelsens ledamöter och den verkställande direktören, har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Legala frågor och övrig information

Associationsform m m

Bolaget grundades i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 19 juni 2013 och har sedan den 3 september 2013 bedrivit verksamhet under firma Hybricon Bus Systems AB (publ). Bolaget är publikt (publ). Bolagets stiftare är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB. Bolagets ska bedriva tillverkning, marknadsföring och försäljning av system för eldrivna kollektivtransportsystem med elbussar med tillhörande infrastruktur samt därmed förenlig verksamhet. Hybricon etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets organisationsnummer är 556936-2196. Bolagets styrelse har sitt säte i Umeå kommun, Västerbotten län. Hybricon har adress: Sågverksgatan 10, SE-913 31 Holmsund. Bolagets kontor nås på telefonnummer 090-770 900.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Hybricon är inte och har inte under den senaste tolv månaders perioden varit part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande som skulle kunna ha effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående i samband med Erbjudandet

Vissa styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sidorna 57 - 60, eller andra personer i ledande befattningar, inga intressekonflikter i samband med Erbjudandet. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlitats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 5 maj 2015), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.

Immateriella rättigheter

Hybricon innehar ett svenskt patent som avser en systemlösning för att överföra laddström från en laddstation till ett fordon. Lösningen kan kopplas in i drift och ligga ovanför eller på sidan av fordonet. Den är speciellt anpassad för svåra klimat. Patentets geografiska täckning är Sverige och patentet löper till och med november 2030. Baserat på det svenska patentet har Bolaget lämnat in en ansökan om europapatent vilket om ansökan godkänns, skulle täcker EU och EES-länderna. Bolaget bedömer att europapatent kommer att beviljas under 2017. Hybricon anser att Bolagets beroende av patent är lågt. Hybricon innehar därutöver upphovsrätt på programvaror för hjulmotorstyrning, batteriladdning och värmeåtervinningssystem. Bolaget innehar fyra varumärken. Bolaget har varumärkesskyddat ordet "Hybricon" som ord- och figurmärke. "The Arctic Whisper" och "Ultrafast Charging" är varumärkesskyddade som ordmärken. Hybricon innehar därutöver ett antal domännamn, bland annat www.hybricon.se, www.elbuss.se, www.elbuss.com och www.elbuss.nu.

Väsentliga avtal för verksamheten

Hybricon har för verksamheten ingått följande affärskritiska avtal;

Leverantörsavtal med busstillverkaren AMZ Kutno SP. zo.o

Hybricon har ingått ett leverantörsavtal med tillverkaren av bussar i grundutförande, AMZ Kutno. Avtalet reglerar affärsintentioner, affärsmässigt ansvar och ägande av framarbetade produkter och leveranser. I det fall avtalet sägs upp av endera parten, finns ansvar för AMZ att slutleverera tecknade order från Hybricon.

Leverantörsavtal med batteritillverkaren Altair Nanotechnologies Inc.

Med den amerikanska batteritillverkaren Altair Nanotechnologies Inc. (Altairnano) finns ett leverantörsavtal som reglerar köp- och extraordinära "useful life" garantivillkor som ger upp till tio års garanti på batterier beroende på förutsättningar. Hybricon har etablerade relationer med ett flertal alternativa batterileverantörer.

Samarbetsavtal med hjulmotortillverkaren Ziehl-Abegg SE

Hybricon har ett samarbetsavtal med Ziehl Abegg gällande inköp, service och utveckling av hjulmotorer. Hybricon har etablerade relationer med ett flertal alternativa leverantörer av elmotoralternativ.

Försäljningsavtal med Umeå Kommunföretag AB

Hybricon har ingått ett försäljningsavtal med Umeå kommunföretag AB gällande leverans av åtta elbussar och två laddstationer samt uppgradering av en äldre laddstation och ett serviceavtal för alla produkter. Leverans är avtalad att ske löpande under 2015 med start under våren. Försäljningsavtalet är Bolagets första kommersiella order och är mycket viktigt som referensaffär.

Hyresavtal med Trollporten Entreprenad AB

Hybricons industri- och kontorslokaler hyrs av Trollporten Entreprenad AB som ägs av Dcap Sverige AB. Hyresavtalet löper med marknadsmässiga villkor och omfattar knappt 3.300 kvm och löper till och med 31 augusti 2018. Årlig hyra uppgår till KSEK 2.133. Dcap Sverige AB äger 25,0 procent av ReMoD Invest AB som äger 71,0 procent av Hybricon. Förutom ovan beskrivna avtal, gör Hybricon bedömningen att Bolaget inte ingått några för verksamheten affärskritiska avtal.

Lock-up avtal

Bolagets nuvarande tre aktieägare, ReMoD Invest AB, HF Holding AB och Array Consulting AB, ingick den 5 mars 2015, ett så kallat lock-up avtal innebärande att dessa tre parter förbundit sig att;

- Ej avyttra några aktier i Bolaget under perioden från och med undertecknandet av lock-up avtalet (den 5 mars 2015) till och med tolv månader efter tidpunkten för Bolagets akties första handelsdag på AktieTorget ("Noteringstidpunkten").
- Från och med tidpunkten tolv månader efter Noteringstidpunkten, finns inga restriktioner för ReMoD Invest AB, HF Holding AB och Array Consulting AB att avyttra sina respektive aktieinnehav.

Lock-up avtalet medger möjlighet för HF Holding AB att om så önskas, reglera en skuld till ReMoD Invest AB om kSEK 2.503 genom erläggande av 250.300 Hybricon aktier.

Avtal avseende emissionsgarantier i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har Hybricon erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 17 garanter. Emissionsgarantierna motsvarar sammanlagt SEK 16.800.000 (60 procent av Erbjudandet). Garantin är en så kallad Bottengaranti vilket innebär att Garanterna tillsammans garanterar teckning i emissionen upp till SEK 16.800.000. För sina garantiåtaganden erhåller dessa garanter en ersättning om 10 procent av garanterat belopp. Garanterna har rätt att avgöra om de önskar erhålla garantiersättningen kontant eller i form av aktier i Bolaget. Garanterna utgörs av:

Garant	Adress	Garantiavtal ingånget	Antal aktier	Garanterat belopp (SEK)
LMK Ventures AB	Stortorget 6, 222 23 Lund	2015-04-21	450.000	4.500.000
Nordisk Specialtextil i Jörn AB	Talliden 7, 930 55 Jörn	2015-04-15	180.000	1.800.000
Capensor Capital AB	Box 7106 , 103 87 Stockholm	2015-04-16	175.000	1.750.000
QualCon AB	Björkvallavägen 2 A, 194 76 Upplands Väsby	2015-04-19	150.000	1.500.000
Haos InWest AB	Mantalsstigen 4, 302 74 Halmstad	2015-04-30	100.000	1.000.000
Christian Berger	Hisingsängen 207, 554 48 Jönköping	2015-04-17	100.000	1.000.000
Patrik Blomdahl	Sandhamngatan 29, 115 28 Stockholm	2015-04-17	100.000	1.000.000
Kent Ternrud	Sjöbodsvägen 21, 233 35 Svedala	2015-04-19	100.000	1.000.000
Fåreus Capital AB	Norra Villavägen 19 B, 237 34 Bjäred	2015-04-14	75.000	750.000
Magnus Olsson	Vesslestigen 12, 553 08 Jönköping	2015-04-16	50.000	500.000
Tobias Berglund	Stenstigen 2 A, 135 62 Tyresö	2015-04-15	40.000	400.000
Knir Invest AB	c/o Ingmar Renzog, Dalagatan 42, 113 24 Stockholm	2015-04-15	40.000	400.000
Jan Pettersson	Hässelby Strandväg 50, 165 65 Hässelby	2015-04-19	40.000	400.000
Mikael Rosencrantz	Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö	2015-04-18	30.000	300.000
Rune Löderup	Doktorsvägen 8, 132 46 Saltsjö-Boo	2015-04-17	20.000	200.000
Sofflosh Advise AB	c/o Hamilton, Verdandigatan 3, 114 24 Stockholm	2015-04-21	15.000	150.000
Kerstin Werner	Sandhamngatan 34, 115 40 Stockholm	2015-04-21	15.000	150.000
Summa			1.680.000	16.800.000

Anställnings- och konsultavtal

Hybricon tillämpar sedvanliga anställnings- och konsultavtal.

Garantiutfästelser

Hybricons försäljning är ej förknippad med någon form av garantiutfästelser från Bolaget utöver vad som är normalt förekommande i det branschsegment Bolaget verkar.

Principer för internprissättning

Koncernförhållande råder ej. Internfakturering förekommer således ej.

Försäkringar

Bolaget har tecknat kombinerad företagsförsäkring och transportförsäkring hos IF Skadeförsäkring AB. Den kombinerade företagsförsäkringen omfattar egendoms-, avbrotts-, ansvars-, produktansvars-, transport-, rese- och rättskyddsförsäkring. Hybricos styrelse anser att Bolagets försäkringsskydd är tillfredsställande.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som Bolagets stiftelseurkund, bolagsordning, årsredovisning, delårsrapport som till någon del ingår eller hänvisas till i detta Prospekt samt avtal med garantigivare, finns tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid på Bolagets kontor med adress Hybricon Bus Systems AB (publ), Sågverksgatan 10, SE-913 31 Holmsund. Om tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, kontakta Bolagets kontor på telefonnummer 090-770 900.

Information från tredje man

Information som kommer från tredje man har återgivits exakt och – såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Bolagsordning

Bolagsordning för Hybricon Bus Systems AB (publ), org nr 556936-2196, antagen på extra bolagsstämma den 16 februari 2015.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Hybricon Bus Systems AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Umeå kommun.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva tillverkning, marknadsföring och försäljning av system för eldrivna kollektivtransportsystem med elbussar med tillhörande infrastruktur samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst fem styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor med eller utan suppleant.

§ 8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma ska aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden ska uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på årsstämman

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och eventuella suppleanter.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorn.
10. Val till styrelsen och av revisor.
11. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 11 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Ordlista och förkortningar

ABL	Aktiebolagslagen (2005:551).
AktieTorget	AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, org nr 556736-8195.
Erbjudandet	Baserat på bemyndigande från årsstämma i Hybricon den 24 mars 2015 beslutade styrelsen den 27 mars 2015, att öka Bolagets aktiekapital med högst SEK 280.000 genom en emission av högst 2.800.000 aktier. Erbjudandet riktar sig till befintliga aktieägare, allmänheten och professionella investerare.
EU	Europeiska Unionen
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.
HAW 12 LE	Hybricon Arctic Winter 12 meter Low Entry. Namnet på Bolagets 12-meters elbuss.
HAW 18 LE	Hybricon Arctic Winter 18 meter Low Entry. Namnet på Bolagets 18-meters elbuss.
Hybricon eller Bolaget	Hybricon Bus Systems AB (publ), org nr 556936-2196.
kSEK	Tusen svenska kronor.
LCA	Life Cycle Assessment.
LCC	Life Cycle Cost .
Mangold Fondkommission	Mangold Fondkommission AB, org nr 556585-1267.
MSEK	Miljoner svenska kronor.
SEK	Svenska kronor.
TCO	Total Cost of Ownership.
UFC	Ultrafast Charging, Bolagets system för snabbladdning av elbussar.
UKF	Umeå Kommunföretag AB.

Adresser

Hybricon Bus Systems AB (publ)

Sågverksgatan 10
SE-913 31 Holmsund
Telefon: 090-770 900

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
SE-114 34 Stockholm
Telefon: 08-5030 1550

Revisionsbyrå

Ernst & Young AB
Domarevägen 5
SE-904 02 Umeå
Telefon: 090-70 27 00

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

Marknadsplats

AktieTorget
Mäster Samuelsgatan 42, 3 tr
SE-111 57 Stockholm
Telefon: 08-511 68 000