



HYBRICON
BUS SYSTEM

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS HYBRICON BUS SYSTEM AB (publ)

PROSPEKT AVSEENDE FÖRETRÄDESEMISSION

MARS 2017



MAKE THE DIFFERENCE. GET IN CHARGE.

DEFINITIONER

Hybricon" eller "Bolaget"	avser i denna Bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") Hybricon Bus System AB (publ), org nr 556936-2196	"Huvudägare"	avser ReMoD Invest AB
"Erbjudandet"	avser erbjudandet om förvärv av units	"AktieTorget"	avser ATS Finans Ab, org nr 556736-8195 och dess bifirma "AktieTorget"
"GCF"	avser Göteborg Corporate Finance AB, org nr 556250-9553		
"Rådgivaren"	avser GCF		
"Euroclear"	avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074		

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 System AB (publ), baserat på bemyndigande från extra bolagsstämman den 27 januari 2017, beslutade styrelsen den 27 januari 2017 att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst 2 969 265,2 SEK genom en företrädesemission av högst 29 692 652 units. ("Erbjudandet"). Förkortningarna "Hybricon" och "Bolaget" används på ett flertal ställen i detta Prospekt. Med detta avses Hybricon Bus System AB (publ), organisationsnummer 556936-2196. Hybricon-aktien är upptagen till handel på AktieTorget sedan 6 juli 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 www.aktietorget.se/documents/AktieTorget/AktieTorget%20Listing%20Agreement%20160703.pdf. Härutöver är bolagen givetvis skyldiga att 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 är 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.

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, innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans. En investerares 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, Göteborg Corporate Finance hemsida www.gcf.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

Handel i aktien

Hybricon Bus System AB har handlats på AktieTorget sedan juli 2015. Handelsbeteckningen för aktien är HYCO och ISIN-koden är SE0006966115. ISIN-koden för teckningsoptionen (TO 1) är SE0009664675. ISIN-koden för BTU (Betald Tecknad Unit) är SE0009664691 och för UR (Uniträtter) SE0009664683.

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, överlåtas vidare, 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 reflektar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värder 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 insamlats 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 bokslutskommuniké som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra ett faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

ERBJUDANDET I KORTHET

Baserat på bemyndigande från extra bolagsstämman den 27 januari 2017, beslutade styrelsen den 27 januari 2017, att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 2 969 265,2 SEK genom en emission av högst 29 692 652 units, det vill säga Erbjudandet. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från huvudägaren på 13,6 MSEK. Emissionen är även garanterad av ett garantikonsortium på cirka 22 MSEK, vilket gör att emissionen är helt täckt av garanti och teckningsförbindelser. Bolaget tillförs vid fullteckning före emissionskostnader 35,6 MSEK.

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Hybricon äger företrädesrätt. Varje en (1) innehavd aktie berättigar till teckning av två (2) units. En (1) unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Större teckning än vad erhållna uniträtter ger rätt till kan inlämnas. Denna teckning är utan företrädesrätt.

Avstämningsdag	13 mars 2017
Teckningskurs	1,20 SEK per aktie
Teckningstid	15 mars – 31 mars 2017
Värdering (pre-money)*	17,8 MSEK
Handel med uniträtter	15 feb – 29 mars 2017
Beräknad dag för offentliggörande av emissionens utfall	Omkring 5 april 2016
Handelsplats	Hybricons aktie är noterad på AktieTorget
Aktiens kortnamn	HYCO
ISIN-kod	Hybricon-aktien har ISIN-kod SE0006966115 Tecknings optionen TO 1 har ISIN-kod SE0009664675.

Emissionen är täckt till 100 procent (35,6 MSEK) via teckningsförbindelser och garantier samordnade av Göteborg Corporate Finance AB, där teckningsförbindelsen uppgår till cirka 13,6 MSEK och garantierna till cirka 22 MSEK. ReMoD Invest AB som lämnat teckningsförbindelser erhåller ingen ersättning. Garanterna erhåller en ersättning om 10 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning. Vid ej fulltecknad emission finns möjligheten för garanterna att få betalt i form av units, där ersättning är på 12 procent av det garanterade beloppet, och regleras genom att en kvittning sker till garanterna av units enligt villkoren i föreliggande erbjudande.

* Pre-money-värdering baseras på emissionskursen som är satt till 1,20 SEK per aktie, cirka 56,3 procent rabatt, mot volymägd avslutskurs på marknadsplats under perioden, 2 jan 2017 till den 3 feb 2017.

INNEHÅLL

SAMMANFATTNING	1
RISKFAKTORER	13
VD HAR ORDET	19
INBJUDAN	20
BAKGRUND OCH MOTIV	21
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	22
VERKSAMHETSBEKRIVNING	25
PRODUKTER	28
MARKNADEN	34
IMMATERIELLA RÄTTIGHETER	40
FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG	41
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER	52
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	59
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	64
BOLAGSORDNING	66
VILLKOR FÖR HYBRICON BUS SYSTEM AB:S OPTIONSRÄTTER	67
ORDLISTA OCH FÖRKORTNINGAR	75
ADRESSER	76

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 en sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av den aktuella punkten 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 anförs vid domstol, kan den investerare som är kårande 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 tillämplig. 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 handelsbeteckning | Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Hybricon Bus System AB (publ), organisationsnummer 556936-2196. Hybricon handlas på AktieTorget med handelsbeteckningen HYCO. |
| 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	<p>Hybricons verksamhet består i att utveckla, tillverka och marknadsföra hållbara kollektivtrafiksystem med energi- och kostnadseffektiva klimat-anpassade elbussar och laddstationer. Bolagets lösning för kollektivtrafik med elbussar består, förutom elbussarna och laddstationerna, av ett serviceerbjudande vilket tillsammans utgör en systemlösning. Bolagets lösning Ultrafast Charging© (ultrasnabbladdning) innebär att bussarna snabbladdas på 180 sekunder och därefter kan köras i cirka en timme. Därefter laddas de på nytt. Hybricon är en så kallad färdig-busstillverkare vilket innebär att Bolaget, baserat på egen utveckling och konstruktion, köper in bussar i grundutförande från sin samarbetspartner i Tjeckien. 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. Bolagets marknadsföring och försäljning riktar sig till den nordiska marknaden med särskilt fokus på Sverige.</p> <p>Bolaget har idag endast verksamhet i Sverige. Andra intressanta marknader är de nordiska länderna samt länder kring alperna eftersom Bolagets bussar är vinteranpassade och helt elektriska. För att Hybricon ska kunna gå in på en marknad, krävs det att marknaden är mogen för att köpa och använda elbussar.</p>																		
B.4a Beskrivning av trender i branschen	<p>Hybricon anser att de viktigaste trenderna i branschen är ökad miljömedvetenhet 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, distribution, bullerrelaterade kostnader samt avveckling. Vidare anser Bolaget att urbaniseringstrenden mot större städer och behov av tätare stadsplanering är en av de viktigaste trenderna för Bolaget.</p>																		
B.5 Koncernstruktur	<p>Bolaget äger inga dotterbolag eller intressebolag i Sverige eller utomlands. Hybricon bedriver endast verksamhet i Norden med särskilt fokus på Sverige.</p>																		
B.6 Anmälningspliktiga personer, aktieägare samt kontroll över Bolaget	<p>Såvitt styrelsen, ledningen eller Hybricons huvudägare 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. Förutom aktieägarna nämnda i nedanstående tabell fanns i Bolaget per den 30 december 2016, inga andra fysiska eller juridiska personer med innehav på fem procent eller mer av röste- eller kapitalandelen i Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="512 1585 1220 1816"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ReMoD Invest AB*</td> <td>5 678 124</td> <td>38,25</td> </tr> <tr> <td>Clearstream Banking SA**</td> <td>1 122 611</td> <td>7,56</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td> <td>892 672</td> <td>6,01</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>7 152 919</td> <td>48,18</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>14 846 326</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 i Sverige AB som ägs av Leif Danielsson (100,0 %) samt till 25,0 procent av Moggleden AB som ägs av Joakim Larsson (50,0 procent) och Erland Larsson (50,0 procent).</p> <p>** Förvaltarregistrerade aktier.</p>	Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)	ReMoD Invest AB*	5 678 124	38,25	Clearstream Banking SA**	1 122 611	7,56	Nordnet Pensionsförsäkring AB	892 672	6,01	Övriga aktieägare	7 152 919	48,18	Totalt	14 846 326	100,00
Aktieägare	Antal aktier	Andel (%)																	
ReMoD Invest AB*	5 678 124	38,25																	
Clearstream Banking SA**	1 122 611	7,56																	
Nordnet Pensionsförsäkring AB	892 672	6,01																	
Övriga aktieägare	7 152 919	48,18																	
Totalt	14 846 326	100,00																	

B.7 Finansiell information i sammandrag

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningen för perioden 1 juli 2013 – 31 dec 2014, räkenskaperna för perioden 1 jan – 31 dec 2015 samt Bokslutskommunikén för perioden 1 jan – 31 dec 2016, har upprättats enligt årsredovisningslagen och BF-NAR 2012:1, det så kallade K3-regelverket. Bokslutskommunikén är inte reviderad av Bolagets revisor.

Det finns finansiell information till och med hela 2016. Från den 1 januari 2017 till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 14 mars 2017), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller rörelseresultat.

Resultaträkning

	2016	2015	2013 - 2014
TSEK	12 mån	12 mån	18 mån
Rörelsens intäkter	53 491	41 991	26 670
Rörelsens kostnader	-96 397	- 58 192	- 33 637
Rörelseresultat	-42 906	- 16 201	- 6 967
Resultat från finansiella poster	-332	- 295	24
Resultat före skatt	-43 238	- 16 496	- 6 943
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-43 238	- 16 496	- 6 943

Balansräkning	2016	2015	2014
TSEK	31 dec	31 dec	31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	28 692	34 373	19 222
Materiella anläggningstillgångar	1 197	4 401	6 262
Summa anläggningstillgångar	29 418	38 774	28 484
Omsättningstillgångar			
Varulagret m.m.	3 412	30 922	16 919
Kortfristiga fordringar	2 088	5 767	2 731
Kassa och bank	3 247	5 259	2 317
Summa omsättningstillgångar	8 747	41 948	21 967
Totala tillgångar	38 636	80 722	47 451
Eget Kapital och skulder			
Bundet Eget kapital	5 172	1 000	621
Fritt Eget Kapital	16 201	28 544	12 506
Summa Eget Kapital	21 373	29 544	13 127

Avsättningar	405	90	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 000	9 000	0
Förskott från kunder	605	19 805	25 955
Leverantörsskulder	3 428	12 470	3 346
Övriga kortfristiga skulder	3 825	9 813	5 023
Summa kortfristiga skulder	16 858	51 088	34 324
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 636	80 722	47 451
Ställda säkerheter	9 000	9 000	0
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	inga

Kassaflödesanalyser

	2016	2015*	2013 - 2014
TSEK	12 mån	12 mån	18 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 318	-14 073	8 228
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 4 731	-15 897	-25 981
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 037	32 913	20 070
Periodens kassaflöde	-2 012	2 942	2 317
Likvida medel vid periodens början	5 259	2 317	0
Likvida medel vid periodens slut	3 247	5 259	2 317

*Kassaflödet för 2015 har på inrådan av Bolagets revisor korrigerats under Q3 2016, dessa siffror är ej reviderade.

Nyckeltal

Nedan presenteras vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt tidigare redovisning från Bolaget. Hybricon bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i tidigare redovisning från Bolaget. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Hybricon definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Hybricon. Nyckeltalen nedan är uträknade med hjälp av respektive års redovisning. Årsredovisningarna från 2013 – 2014 och 2015 är reviderade av Bolagets revisor. För år 2016 har bokslutskommunikén använts som hänvisas till genom införlivning, denna finansiella information är ej reviderad av Bolagets revisor. Inget av nedanstående nyckeltal för någon av perioderna är reviderade eller översiktligt granskade av Bolagets revisor.

	2016	2015	2013 - 2014
TSEK	12 mån	12 mån	18 mån
Vinstmarginal (%)	- 81	- 39	- 26
Eget kapital (TSEK)	21 373	29 544	13 127
Soliditet (%)	55	37	27,7
Medelantal anställda (st)	25	21	20
Omsättning per anställd (TSEK)	2 140	2 000	1 333
Antal aktier (st)	14 846 326	10 002 960	6 206 500
Resultat per aktie	- 2,91	- 1,65	- 1,12
Eget kapital per aktie (SEK)	1,44	2,95	2,12

Definition av nyckeltal

Vinstmarginal

Vinstmarginalen räknas ut genom att man tar periodens resultat efter skatt i och dividerar med omsättningen. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom detta visar lönsamheten i bolaget.

Eget kapital

Eget kapital definieras av hur stort det egna kapitalet är vid periodens slut. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man enkelt kan jämföra det egna kapitalet med balansomslutningen för att få en bild av bolagets finansiella struktur.

Soliditet

Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Med detta nyckeltal får man fram hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom att man med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.

Medelantalet anställda

Medelantalet anställda baseras på antalet tjänster på företaget omräknat till heltidstjänster. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man kan jämföra hur många anställda som finns i bolaget och hur detta utvecklas över tid.

Omsättning per anställd

Omsättning per anställd räknas ut genom att ta omsättningen i bolaget dividerat med medelantalet anställda i perioden. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom det är ett mått för hur mycket en extra person kan generera i omsättning till bolaget.

Antal aktier

Antal utestående aktier vid periodens slut. För en potentiell investerare är detta intressant eftersom man kan se utvecklingen av antalet aktier

Resultat per aktie

Resultat per aktie räknas ut genom att ta årets resultat dividerat med antal aktier vid årets slut. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man får en bild av hur mycket av bolagets vinst som går till varje aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital per aktie räknas ut genom att ta det egna kapitalet dividerat med antal aktier vid årets slut. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man får en bild av den finansiella strukturen i bolaget i förhållande till varje aktie

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Bolagets finansiella ställning har under verksamhetsåret 2016 säkerställts av flera emissioner från aktieägarna. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under 2016 till 38 037 TSEK.

Bolagets rörelseresultat uppgick för perioden 1 jan 2016 – 31 dec 2016 till -42 906 TSEK (-16 201 TSEK). Försämringen av rörelseresultatet förklaras i huvudsak av ökad produktionstakt, då levererade bussar genererar underskott i och med att det är Bolagets första order, och försenad leverans, samt ökade marknadsaktiviteter och kostnader av engångskaraktär om 14 121 TSEK. Vid större volymer kommer engångskostnaderna minska samt att marginalerna på ordinarie produkter ska öka vilket ska göra verksamheten lönsam.

B.8 Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9 Resultatprognos	Ej tillämplig. 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." Utöver denna anmärkning har inga fler anmärkningar gjorts på andra inkluderade redovisningar i detta Prospekt.
B.11 Rörelsekapital	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är främst kopplat till marknadsbearbetning och kapital för drift av den löpande verksamheten. Rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolvmånadersperioden beräknas uppgå till -34 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med april månad 2017. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker åtminstone den kommande tolvmånadersperioden genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditets-förstärkning om cirka 25,3 MSEK efter avdrag för beräknade emissions- och garantikostnader om cirka 6,3 MSEK samt kvittning av en utestående skuld till huvudägaren på 4,00 MSEK vid emissionstillfället. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under april 2017. Bolaget har i prognosen också räknat med order, med förskotts betalning som ger ett kassatillskott om 9 MSEK under perioden. Bolaget har mottaget icke säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 35,6 MSEK vilket motsvarar 100 procent av emissionslikviden. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 13,6 MSEK och garantin uppgår till cirka 22 MSEK. I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolvmånadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

Avsnitt C - Värdepapper

C.1 Värdepapper som emitteras	Föreliggande Erbjudande omfattar Units. Varje Unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption i Hybricon. Aktierna har ISIN-kod SE0006966115. De teckningsoptioner som utges är av serie TO 1 och har ISIN-kod SE0009664675
C.2 Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3 Totalt antal emitterade och inbetalda aktier	Aktiekapitalet i Hybricon Bus System AB (publ) uppgår före Erbjudandet till 1 484 632,60 SEK fördelat på 14 846 326 aktier. Bolagets aktier har ett kvotvärde om 0,10 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

C.4	Rättigheter relaterade till värdepapperen	Samtliga aktier är av ett och samma slag. Samtliga nyemitterade units kommer 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. Det finns ej några inskränkningar i värdepapperens överlåtbarhet
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Bolagets aktier handlas på AktieTorget som inte är en reglerad marknadsplats.
C.7	Utdelningspolitik	Mot bakgrund av att Bolaget endast är i startskedet av sin kommersialiseringssfas, 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.

Avsnitt D - Risker

D.1	Risker hänförliga till emittenten	Nedan redogörs för de huvudsakliga risker som kan få betydelse för Hybricons verksamhet och framtida utveckling i dess egenskap av 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"> <li data-bbox="504 1093 1321 1312">• <i>Kort verksamhetshistorik med ej bevisade försäljningsresultat:</i> Hybricon är ett ungt företag med ej bevisade försäljningsresultat. Bolaget befinner sig i inledningen av sin kommersialiseringssfas och kan ej hänvisa till tidigare verksamhetsresultat. Det finns en risk för att Bolaget misslyckas, helt eller delvis, med att fullt ut kommersialisera sina produkter. Om Bolaget misslyckas med detta kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning att påverkas negativt. <li data-bbox="504 1330 1321 1644">• <i>Behov av tillförlitliga och starka samarbetspartners för tillverkning av bussar i grundutförande:</i> Hybricons utveckling och tillverkning av kollektivtransportsystem med elbussar är beroende av samarbeten med leverantörer. Detta gäller bland annat den batteriteknik som används vilken är ett av Bolagets främsta försäljningsargument, samt leverantörer av bland annat komponenter till sitt moduluppbyggda system. Det finns en risk för att Bolaget misslyckas med att etablera samarbeten med leverantörer för tillverkning av bussar i grundutförande. Om Bolaget misslyckas med detta kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning att påverkas negativt. <li data-bbox="504 1662 1321 1912">• <i>Produktionskapaciteten hos samarbetspartners för produktion av bussar i grundutförande:</i> Hybricon har fastställt en expansionsplan som kan medföra en ökad produktion av bussar under de närmaste åren. Det finns en risk för att Bolagets samarbetspartners för tillverkning av bussar i grundutförande, ej kan öka sin produktionskapacitet i tillräcklig takt för att tillfredsställa Hybricons behov. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning att påverkas negativt. <li data-bbox="504 1930 1321 2078">• <i>Behov av tillförlitliga 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 och utgör är ett av Bolagets främsta försäljningsargu-
-----	--	--

ment samt, leverantörer av bland annat komponenter till Bolagets moduluppbyggda system. Det finns en risk för att Bolaget misslyckas med att upprätthålla erforderliga leverantörsrelationer. Om Bolaget misslyckas med detta kommer detta påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

- *Vård av kunder och uppbyggnad av kundämnen:* Marknaden för kollektivtrafiksystem med elbussar är endast i sitt startskede. Det finns en risk för att Hybricon misslyckas med att successivt identifiera och inleda försäljningsdiskussioner med kundämnen och på ett professionellt sätt vårda redan existerande kunder. Om detta inträffar kommer det att påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.
- *Behov av att lyckas med kraftigt ökad 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 finns en risk för att Bolaget misslyckas med att uppnå kraftigt ökad försäljning. Om Bolaget misslyckas med detta kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning att påverkas negativt.
- *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 Bolaget lyckas behålla dessa nyckelpersoner. Det finns en risk för att Hybricon misslyckas med detta vilket skulle komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.
- *Behov av rörelsekapital och framtida finansieringsbehov genom nyemissioner:* Vid en kraftig expansion av verksamheten kan behov av ytterligare kapitaltillskott, bland annat rörelsekapital, uppstå. Det finns en risk för att Hybricon misslyckas med att anskaffa ytterligare rörelsekapital samt kapital för bland annat investeringar. Om kapital anskaffas genom nyemissioner riktade till Bolagets aktieägare, kommer de aktieägare som inte deltar i sådana emissioner, att drabbas av utspädning av sin ägarandel. Om behov uppstår och om Bolaget misslyckas med att arrangera ytterligare kapital, kommer detta påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.
- *Risk avseende osäkerhet för fortsatt drift (going concern):* Mot bakgrund av Bolagets behov av rörelsekapital finns en risk avseende osäkerhet för den fortsatta driften av Bolaget.
- *Konkurrenser:* Hybricons verksamhetsinriktning är inte unik. Det finns andra aktörer på den nordiska och internationella marknaden vilka har likartade framtida mål rörande elektrifiering som Bolaget. Ett flertal av dessa aktörer är mycket kapitalstarka aktörer med omfattande internationell verksamhet. Det finns en risk för att dessa konkurrenter kommer att vara mer framgångsrika i sin utveckling och försäljning i jämförelse med Hybricon. Om detta skulle inträffa kan Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

D.3 Risker hänförliga till värdepapperen

Nedan 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.

Aktiemarknadsrisk: Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Hybricons påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare 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. Detta kan komma innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat: Även om 100 procent av Erbjudandet är täckt genom teckningsåtaganden (13,6 MSEK) och emissionsgarantier (22 MSEK) finns en risk för att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Eftersom teckningsåtagandena och emissionsgarantierna icke är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall Hybricon, genom vidtagande av eventuella rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation, ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetsläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. 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. Detta kan komma innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Ägare med betydande inflytande: Bolagets för närvarande störste aktieägare, ReMoD Invest AB, innehar före Erbjudandet 38,25 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 innebära en risk för aktieägare som har andra intressen jämfört med den betydande ägaren.

Teckningsoption: I föreliggande emission utgörs Erbjudandet av units som består av aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen har enbart ett värde om det förutbestämda priset är lägre än den underliggande aktien vilket kan medföra att teckningsoptionen inte har något värde vid en viss tidpunkt.

Avsnitt E - Erbjudandet

- E.1 Emissionsbelopp** Om emissionen inom ramen för Erbjudandet fulltecknas, inkommer cirka 35,6 MSEK före avdrag för emissions- och garantikostnader till Bolaget. Bedömda emissions- och garantikostnader uppgår till cirka 6,3 MSEK. I samband med förestående Erbjudande har Hybricon erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser från huvudägaren och emissionsgarantier från 22 investerare. Dessa täcker tillsammans att minst 35,6 MSEK (100 procent av Erbjudandet) tecknas i Erbjudandet. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 13,6 MSEK och garantin uppgår till cirka 22 MSEK.
-

E.2.a Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid

Hybricon verkar på en marknad under förändring. Det finns stor konkurrens på busslösningar och kollektivtrafiksystem, men många stora aktörer på marknaden har inte ställt om sitt erbjudande till ett miljövänligare alternativ. När marknaden skiftar mot eldrivet och om de stora aktörerna inte hänger med finns det en stor möjlighet för mindre bolag att ta marknadsandelar och även bli marknadsledande inom dessa specifika segment.

Hybricon är en tillverkare av hållbara kollektivtrafiksystem som levererar bussar, laddstationer och ett serviceerbjudande. Tillsammans utgör de olika delarna en systemlösning. Bolaget levererade sin första buss under januari 2014 och sedan dess har alla levererade bussar tillsammans kört över 400 000 km.

Bolaget har sedan starten 2013 utvecklat bussar som klarar av att leverera under krävande förhållanden. Hybricon har tagit fram tre olika bussar med olika syften, där den gemensamma nämnaren är att alla är eldrivna. Det går från och med 2016 även att få den 18-meters ledbuss som Bolaget säljer med 4-hjulsdrift vilket är någonting unikt på marknaden. Fokuseringen framåt från Bolagets sida är att säkerställa kvalitet och dokumentation vid produktionen. Under 2017 kommer även fokus ligga på att få större order vilket behövs för att Bolaget ska kunna driva verksamheten framåt.

Under 2016 har en stor omstrukturering ägt rum då verksamheten tidigare inte har varit lönsam i förhållande till den orderingång Hybricon haft. Efter omstruktureringen har man låtit fler komponenter tillverkas hos underleverantörer samtidigt som man har färre anställda i produktionen. Hybricon har nu en bättre struktur på organisationen samtidigt som Bolaget har bättre förutsättningar för lönsamhet vid produktion och försäljning av kollektivtrafiksystem.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet enligt de strategiska planer som finns. Med anledning till detta har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission, Erbjudandet.

Erbjudandet uppgår till 35,6 MSEK där en del är garanterat och en del är tecknat via teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 13,6 MSEK och garantin uppgår till cirka 22 MSEK vilket gör att Erbjudandet i sin helhet täcks av garanti och teckningsförbindelser. Erbjudandet uppgår till 35,6 MSEK där hela beloppet är garanterat med ett konsortium av teckningsförbindelser och garantier. Huvudägare ReMoD Invest AB har lämnat teckningsförbindelser på 13,4 MSEK och resterande del, 22,2 MSEK har garanterats av ett garantikonstium. En del av de teckningsförbindelser som huvudägaren har tecknat kommer kvitta en fordran som de har på bolaget. Emissionslikviden netto om cirka 25,3 MSEK (efter avdrag för garanti- och emissionskostnader samt kvittning av en skuld till huvudägaren). Emissionslikviden planeras att användas till rörelsekapital (19,8 MSEK), investeringar i löpande utveckling och projekt (3 MSEK) samt investeringar i säljaktiviteter och marknadsföring (2,5 MSEK). Bolagets styrelse anser att 35,6 MSEK exklusive emissionskostnader täcker kostnaderna för Hybricon under den närmaste tolv månadersperioden. Bolaget har i prognosen också räknat med order, med förskotts betalning som ger ett kassatillskott om 9 MSEK under perioden.

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,1 MSEK och garantikostnaden beräknas uppgå till 2,2 MSEK. Totalt blir kostnad för emissionen och garantin 6,3 MSEK. Bolaget tillförs därför netto 29,3 MSEK.

Det finns en risk att emissionen inte blir fulltecknad och att Bolaget därmed inte får in det kapital som behövs för att driva verksamheten. Om detta sker kan Bolaget försöka finansiera ett eventuellt kapitalbehov genom exempelvis riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott, exempelvis förskott från kunder.

**E.3 Erbjudandets
former och
villkor**

Baserat på bemyndigande från den extra bolagsstämman i Hybricon den 27 januari 2017, beslutade styrelsen den 27 januari 2017, att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 969 265,2 SEK genom emission om högst 29 692 652 units i enlighet med Erbjudandet i föreliggande Prospekt. Rätten att teckna units utövas med stöd av uniträtter. Unitkursen per unit är fastställd till 1,2 SEK. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställd till 13 mars 2017.

Rätt att teckna units skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid en (1) innehavd och registrerad aktie ska berättiga till teckning av två (2) nya units. Anmälan av teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 15 mars 2017 till och med den 31 mars 2017. Betalning kan i förekommande fall även ske genom kvittning. Uniträtterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på AktieTorget från och med 15 mars 2017 till och med den 29 mars 2017.

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till unittecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Bolagets huvudägare, ReMoD Invest AB, har lämnat teckningsförbindelser om sammanlagt 13,6 MSEK, cirka 38,25 procent av Emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för dessa lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått 21 stycken avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 22 MSEK, vilket motsvarar 61,75 procent av Emissionsbeloppet. Detta innebär att 35,6 MSEK, 100 procent av Emissionsbeloppet, är täckt genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 35,6 MSEK före avdrag för emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 6,3 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission innan beaktandet av teckningsoptionen kommer utspädningen vara 29 692 652 aktier vilket motsvarar en utspädning på cirka 67 procent. Om teckningsoptionen fulltecknas kommer en extra utspädning på 14 846 326 aktier att ske. Detta ger en total utspädning på 45 538 978 aktier vilket är 75 procent. Efter fulltecknad emission inklusive teckningsoptionen har Bolaget 59 385 304 utestående aktier.

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 i 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 2 133 TSEK vilket motsvarade 2,2 procent av Bolagets rörelsekostnader under 2016. Dcap i Sverige AB äger 25,0 procent av ReMoD Invest AB som äger 38,25 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 anlåtats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till.</p> <p>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 14 mars 2017), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva units i Bolaget.</p>
E.5 Säljande värdepappersinnehavare, lock-up avtal	<p>Ej tillämpligt. Erbjudandet innehåller ej några säljande värdepappersinnehavare.</p>
E.6 Utspädnings-effekter	<p>En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission innan beaktandet av teckningsoptionen kommer utspädningen vara 29 692 652 aktier vilket motsvarar en utspädning på cirka 67 procent. Om teckningsoptionen fulltecknas kommer en extra utspädning på 14 846 326 aktier att ske. Detta ger en total utspädning på 45 538 978 aktier vilket är 75 procent. Efter fulltecknad emission inklusive teckningsoptionen har Bolaget 59 385 304 utestående aktier.</p>
E.7 Kostnader för investeraren	<p>Ej tillämpligt. Investerarna belastas ej med några kostnader vid teckning.</p>

RISKFaktorER

Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som kan få betydelse för Hybricons 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 tänkbara 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 som indikerar att dessa personer, individuellt och i grupp, är de mest lämpade för att vidareutveckla Bolagets verksamhet. Det finns en risk för att en eller flera av dessa faktorer inte utvecklas enligt Bolagets plan. Enskilt eller sammantaget kan detta komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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

Hybricons utveckling och tillverkning av 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 Ekova Electric i Tjeckien. Hybricon är beroende av tillförlitliga och starka samarbetspartners för att enligt fastställda tidsplaner erhålla leveranser av bussar i grundutförande.

Det finns en risk för att problem kan uppstå i relationen till sådana samarbetspartners, exempelvis vad gäller tillverkningens kvalitet, pålitlighet avseende avtalade leveranstidpunkter samt garantifrågor. Enskilt eller sammantaget kan detta komma att påverka Bolagets anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Produktionskapaciteten hos samarbetspartners för produktion av bussar i grundutförande

Hybricon har fastställt en expansionsplan, vilket kan medföra en ökad produktion av bussar under de närmaste åren. Detta ställer särskilda krav på ökad produktionskapacitet hos Bolagets samarbetspartner för tillverkning av bussar i grundutförande, Ekova Electric i Tjeckien. Ekova Electric, som är Bolagets primära samarbetspartner, är en medelstor tillverkare med försäljning till ett flertal aktörer i Europa. I det fall Hybricons samarbetspartners, inte har kapacitet att öka produktionen i den takt som Hybricons försäljning prognosticeras öka, kan detta komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Behov av starka samarbetspartners för produktion av bussar i slutgiltigt produktionsutförande

Efter att Bolaget erhållit leveranser av bussar i grundutförande sker slutgiltig färdigställande av bussarna i Bolagets produktionsanläggning

i Umeå. Merparten av bussarnas funktionalitet och egenskaper 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 som utgör är ett av Bolagets främsta försäljningsargument. Vidare är Hybricon beroende av leverantörer av bland annat komponenter till Bolagets moduluppbyggda system. Systemet övervakar bussarnas drift, baserat på ett telemetriskt system samt bussarnas klimatkontrollsystem. Hybricon är beroende av tillförlitliga och starka samarbetspartners för att i egen regi och enligt fastställda tidsplaner, kunna genomföra den slutgiltiga produktionen av bussarna. I det fall en eller flera leverantörer ej skulle leverera sina produkter och tjänster enligt ingångna avtal med Hybricon, kan detta komma att påverka Hybricons anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Behov av alternativa samarbetspartners

Med anledning av vad som beskrivits i de tre 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. Om Bolagets helt eller delvis skulle misslyckas med att vid behov, byta till alternativa leverantörer, kan detta komma att påverka Hybricons anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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 relationer till och föra detaljerade diskussioner med alternativa tillförlitliga och starka leverantörer som snabbt kan kontrakteras om behov skulle uppstå. Det finns en risk för att Bolaget trots detta skulle misslyckas med att identifiera och välja ut de mest lämpliga leverantörerna. Om detta skulle ske kan det komma att påverka Hybricons anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Långa beslutstider hos i vissa fall, ovana beställare

Tänkbara kunders utvärdering av Hybricons teknik är en omfattande process innan kunden kan fatta beslut om att implementera en ny kollektivtrafiklösning med elbussar. Vare sig kunderna utgörs av beställare av busstrafik, i Sverige huvudsakligen kommuner, eller operatörer, är inköp av system för kollektivtrafik med elbussar stora investeringar där noggranna investeringskalkyler genomförs. Hänsyn måste därvid bland annat tas till avskrivningstider på nuvarande kollektivtrafiklösningar. I vissa fall har dessutom beställarna begränsad erfarenhet av elbussystem och är ovana upphandlare av sådana. Det finns en risk att ledtiden från första kundkontakt till order kan komma att vara längre än vad Bolaget bedömer. Om detta skulle inträffa kan det komma att påverka Hybricons anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Kvaliteten i bolagets produkter och tjänster

Hybricon bedömer att Bolagets framtidsutsikter till stor del kommer att bero av förmågan 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 tillförlitliga produkterna och tjänsterna. Detta gäller i synnerhet det marknadssegment Bolaget befinner sig i, eftersom elbussarnas andel av den totala kollektivtrafiken för stadsbussar för närvarande är mycket låg. Kundernas krav kan dessutom snabbt förändras 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. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att misslyckas med detta. Om så skulle vara fallet, kan detta komma att påverka Hybricons anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Risk för reklamationer

Risken för reklamationer avser samtliga de produkter och tjänster Bolaget tillhandahåller och levererar. Även om kunden godkännt 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. Det finns en risk för att Bolaget kan komma att drabbas av reklamationer och andra klagomål. Om så skulle ske kan det komma att påverka Hybricons anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Marknad och teknikutveckling

Hybricon är verksamt på en marknad som präglas av snabb teknikutveckling. Konkurrerande produkter, tjänster och lösningar kan hota Bolagets befintliga kunderbjudande. 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 tillförlitliga kollektivtrafiksystem för elbussar inklusive de senaste tekniska lösningarna kan ske. Det finns en risk för att Bolaget inte alltid kommer att lyckas med detta vilket kan komma att påverka Hybricons anseende, försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Vård av kunder och uppbyggnad av kundämnen

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 kontakter. Marknaden för kollektivtrafiksystem för elbussar karaktäriserar bland annat av mycket kapitalstarka och stora internationella operatörer av stadsbusstrafiken, samt kommuner. Detta ställer särskilda krav på Bolagets förståelse av hur upphandlingsprocesser och beslut om investeringar sker och vilka ledtider dessa är förknippade med. Det finns en risk för att Bolaget inte alltid kommer att lyckas, vilket kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Behov av att lyckas med kraftigt ökad 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 erfarenhet, kompetens, drivkraft, tålamod och förmåga att bland annat kunna slutförhandla och erhålla nya beställningar. Det krävs också stor kunskap i analysarbete av marknadsstrukturen och karaktären på respektive tänkbara beställare, som måste ske innan större resurser avsetts till att inleda kundbearbetning. Om Bolaget

inte lyckas med att attrahera nya kundämnen och enligt fastställda försäljningsprognoser, avtala om nya leveranser, finns en risk för att detta kommer att gynna Hybricons konkurrenter på Bolagets bekostnad. Detta kan då komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Tröghet hos kunderna på grund av tidigare investeringar

Eftersom investeringen i 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 stora belopp i redan befintliga bussar i trafik. Dessa tidigare inköp har genomförts enligt noggranna investeringskalkyler där bland annat antagna nyttjandeperioder legat till grund för investeringarna. Exempelvis har vissa städer investerat stora belopp i biogasbussar och biogas-anläggningar. Mot bakgrund av detta finns en risk för att Bolaget kan komma att stöta på tröghet och ovilja hos kunderna att köpa in nya kollektivtrafiksystem med elbussar före avskrivningstiderna i deras nuvarande investeringar löpt ut. Om så skulle ske kan detta komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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. 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 industrisegment Bolaget befinner sig i. Om Bolaget skulle misslyckas med detta i något avseende, finns en risk för att detta kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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. Om Bolaget skulle misslyckas med detta i något avseende, finns en risk för att detta kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Risker förknippade med immateriella rättigheter

Hybricon innehar idag immateriella rättigheter vilka avser patent, varumärken och upphovsrätter. Det finns en risk i att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuellt i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets marknadssegment, samt en risk att Bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller kränka patenten. Om detta skulle inträffa kan detta komma att påverka Bolaget negativt. Det finns dessutom en risk för att framtida eventuella patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande. Om en eller flera av dessa faktorer skulle inträffa kommer detta att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Per den 31 december 2016 utgjorde Bolagets Immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utvecklingskostnader, patent, varumärken och upphovsrätter cirka 78 procent av balansslutningen. Bolaget anser att detta för närvarande är ett normalt belopp givet Bolagets verksamhet och utvecklingsfas. Det finns en risk att Bolaget i samråd med Bolagets revisor i framtiden finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de Immateriella anläggningstillgångarna. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets resultat, egna kapital och finansiella ställning att påverkas negativt.

Särskilt behov av rörelsekapital

Hybricons verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade kraftiga expansion, kommer det att ställas stora krav på finansiering av rörelsekapital. Hela fordonsbranschen kännetecknas av stor kapitalbindning. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Bolaget inte är tillräckligt för att möta Bolagets behov under en period om tolv månader från dagen för Prospektet. I det fall Bolaget ej lyckas anskaffa ytterligare rörelsekapital, finns en risk för att Bolagets kan komma att tvingas revidera sin framtida expansionsplan. Om Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa det kapital som definierats i Erbjudandet, finns en risk för att detta kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt. Om Bolaget skulle helt skulle misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital, finns en risk för att detta kan komma att påverka Bolagets fortlevnad.

Framtida finansieringsbehov kan medföra utspädning av ägarandelar

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 överhuvudtaget. 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. Om Bolaget väljer att söka ytterligare rörelsekapital genom nyemissioner riktade till Bolagets aktieägare och detta, helt eller delvis skulle misslyckas, finns en risk för att detta kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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. Bland annat finns förslag om att EU skall lagstifta om de nya aviserade miljömålen. 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. Det finns dock en risk för att lagstiftning och rekommendationer i övrigt kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt. Om detta skulle ske kan det komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Konjunkturkänslighet

Hybricons verksamhet är konjunkturkänslig. Det finns en risk för att en konjunkturförsämring indirekt skulle komma att påverka verksamheten på så sätt att det blir svårare för Bolaget att marknadsföra och sälja sina produkter och tjänster. Om en konjunkturförsämring skulle inträffa finns en risk för att detta kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Känslighet för fluktuationer i valutakurser

Eftersom Hybricon köper in bussar i grundutförande från Tjeckien samt batterisystem från Kina är Bolaget idag exponerat för valutakursrisker.

Bolaget har hittills inte bedrivit exportförsäljning men kan göra det i framtiden. Detta skulle medföra ytterligare en exponering i valutarisk. I de fall där Bolaget exponeras för valutarisker över ett visst fastställt belopp, skall Bolaget valutasäkra dessa risker på de traditionella sätt som den finansiella marknaden erbjuder. Det finns dock en risk i att Bolagets framtida kostnader för troliga valutakurs-säkringar ökar om volatiliteten för aktuella valutor stiger. Sammantaget kan detta komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

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 sämre börsklimat minskar generellt kapitalmarknadens attraktionskraft. Det allmänna börsklimatet kan komma att minska möjligheterna för Hybricon att, om behov uppstår, anskaffa ytterligare kapital från kapitalmarknaden på fördelaktiga villkor, eller att anskaffa kapital över huvudtaget. Det finns en risk för att ett sämre börsklimat skulle påverka verksamheten negativt vilket skulle leda till att Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning påverkas negativt.

Konkurrenter

Hybricons verksamhetsinriktning är inte unik. Det finns andra aktörer på den nordiska 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.

Det finns en risk för att Bolagets konkurrenssituation kan försämrats. Detta kan ske genom att dessa aktörer utvecklar ny teknik överlägsen den teknik Hybricon förfogar över eller att dessa aktörer avsätter väsentligt mycket mer kapital till investeringar i marknadsföring och försäljning eller på annat sätt priskonkurrerar med Bolaget. Om detta inträffar skulle det komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

Hybricon redogör för framtidsutsikter och marknadstillväxt i detta Prospekt. Samtliga antaganden som legat till grund för dessa redogörelser är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det skall dock betonas att dessa redogörelser endast är framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns en risk för att Bolagets antaganden och bedömningar om den framtida utvecklingen är fel. Om så skulle vara fallet kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

Risk relaterad till prissättning

På ett flertal av de marknader som Hybricons kunder är verksamma på förekommer priskonkurrens. Hybricons produkter kan i många fall användas för att ge kunderna lägre produktionskostnader för att hantera den starka priskonkurrensen. Enligt bolagets bedömning är dock priskonkurrensen än så länge inte en särskilt betydande risk i förhållande till de bolag Hybricon konkurrerar med. Det finns dock en risk i att priskonkurrens i framtiden kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter och tjänster. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Hybricon bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

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

Risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Förutom risker relaterade till Hybricon verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Även om 100 procent av Erbjudandet är täckt genom teckningsåtaganden (38,25 %) och emissionsgarantier (61,75 %) finns en risk för att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Eftersom teckningsåtagandena och emissionsgarantierna icke är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall Hybricon, genom vidtagande av rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation, ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetssläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Det kan också leda till en reviderad strategi för Bolaget och en lägre investeringsnivå.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Ägare med betydande inflytande

Baserat på ägarandel den 30 december 2016, var Bolagets största aktieägare ReMoD Invest

AB vars aktieinnehav motsvarar 38,25 procent av röste- och kapitalandelen i Bolaget. Förutom denna större ägare är Bolagets aktieägarstock fragmenterad. Det finns en risk i att ReMoD Invest AB kan komma att utöva ett betydande inflytande på bolagsstämmor. Detta skulle i sådant fall kunna innebära att ReMoD Invest AB:s åsikter om och förslag om åtgärder för Bolaget och dess verksamhet inte alltid kommer att överensstämma med de mindre aktieägarnas vilket skulle kunna påverka de mindre aktieägarnas intressen negativt.

Teckningsoptioner

I föreliggande emission utgörs erbjudandet av units som består av aktier och teckningsoptioner. Teckningsoptionen är en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptioner kan överlåtas, och de teckningsoptioner som ingår i det aktuella erbjudandet avses att listas för handel på AktieTorget. En teckningsoption har ett värde enbart om det förutbestämda priset understiger marknadspriset för den underliggande aktien vid teckningstillfället. Detta medför att förändringar hos optionens marknadsvärde kan bli kraftiga i båda riktningar, och att sannolikheten för att teckningsoptioner kan bli helt värdelösa är större än för exempelvis aktier. Det kan således inte garanteras att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande erbjudande kommer att öka i värde eller att de ens representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det kan heller inte garanteras att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner är tillräckligt god för att de skall kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

VD HAR ORDET

På sikt väntas marknaden gå mot en utsläppsfri kollektivtrafik. Vi har alla ett ansvar och möjlighet att välja det som är bra för vår miljö och för vår omgivning. Hybricon är redan långt framme med en lösning. Produkterna har använts i Umeå kommun under nordiska förhållanden med kallt väder under en stor del av året. Idag har bussarna kört över 400 000 kilometer. Det fortsätter öka allt snabbare och ger oss en fördel i form av erfarenhet som vi ska ta med oss och bygga vidare på under resten av 2017 och framåt. Vi har ett beprövat koncept som bevisligen fungerar och dessutom i många avseenden är marknadsledande enligt oss. Därför ska vi nu satsa ytterligare för att få högre fart på försäljning och efterföljande industriell tillverkning.

Vi står väl förberedda för tempoökningen. Hybricon har under 2016 genomgått ett förändringsarbete med stora omstruktureringar som skapat förutsättningar för en mer flexibel verksamhet och lägre fasta kostnader. Det handlar bland annat om större andel tillverkning hos underleverantörer samt minskad personalstyrka.

Våra bussar rör på sig hela tiden

Det som gör Hybricons system marknadsledande enligt mig är fokuseringen på energieffektivitet. Vi har tagit det hela vägen till sin spets och designat bussarna för att vara så hållbara och energieffektiva som möjligt. Designen med lätta snabbbladdade batterier – där laddningen fördelas på flera korta perioder under driftsdygnet – har väldigt många fördelar. Den främsta fördelen är att man kan använda bussarna på samma linjer som dieselbussar går på idag. De snabbbladdande bussarna behöver aldrig stå stilla i stadstrafiken, eftersom de återkommande laddas på ändstationerna. Därmed kan våra bussar klara en stor del av kollektivtrafikens behov avseende körsträcka.

Vi har en spännande marknad om hörnet

Hybricon verkar på en marknad med både utmaningar och möjligheter. Idag har de flesta bussarna i Sverige en förbränningsmotor som både släpper ut avgaser och buller. Om man får bort avgaser och buller blir den moderna tätbebyggda staden mycket mer attraktiv. Mänskligheten behöver helt

enkelt kraftigt minskade utsläpp, framförallt i tätbebyggda områden. Vi behöver även lägre ljudnivå, för att minska den ohälsa som buller medför.

Det är inte bara vi som har förstått de utmaningar som finns. Allt fler politiker och företag verkar för en kollektivtrafik utan utsläpp och buller. Samma sak har under en längre tid efterfrågats av resenärer, och nu med allt högre takt. På sikt kommer hårdare regleringar krävas både på lands- och EU-nivå. Detta är dock inte det mest spännande för vår del. Det som gör marknaden spännande och intressant redan nu är att ett stort antal nordiska städer och kommuner redan nu börjar ställa om till en mer hållbar kollektivtrafik och därför vill övergå till eldrift. Hybricon bedömer att vi har den bästa produkten och snabbt kan bli en stark aktör när marknaden tar fart.



Elbussar kan göra skillnad

Vårt mål under 2017 är att sälja fler kollektivtrafiksystem och fortsätta bevisa hur bra produkter vi har. Vi tror på ett genombrott för elbussmarknaden med start under 2017 och fortsättning in i 2018 och vi ska se till att vara redo för att ta tillvara alla de möjligheter som kommer erbjudas. Med den förstärkta finansiering som den nu aktuella emissionen kommer att ge oss kommer vi att vara väl rustade.

Jag tror på Hybricon. Lyckas vi sälja in vårt system kan vi komma långt, inte bara för aktieägarna utan också för samhället i stort under generationer framåt. Jag ber om ditt förtroende och att du ska välja att vara en engagerad aktieägare i framtidens kollektivtrafiksystem.

Jag välkomnar både befintliga och nya aktieägare att teckna sig i föreliggande företrädesemission.

Johan Suup
 Verkställande direktör

INBJUDAN

TILL TECKNING AV UNITS I HYBRICON BUS SYSTEM AB (PUBL)

Baserat på bemyndigande från den extra bolagsstämman i Hybricon den 27 januari 2017, beslutade styrelsen den 27 januari 2017 att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 969 265,20 SEK genom emission om högst 29 692 652 units i enlighet med Erbjudandet i föreliggande Prospekt. Rätten att teckna units utövas med stöd av uniträtter. Unitkursen per unit är fastställd till 1,20 SEK. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställd till 13 mars 2017.

Rätt att teckna units skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid en (1) innehavd och registrerad aktie ska berättiga till teckning av två (2) units. Anmälan av teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 15 mars 2017 till och med den 31 mars 2017. Betalning kan i förekommande fall även ske genom kvittning. Uniträtterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på AktieTorget från och med den 15 mars 2017 till och med den 29 mars 2017.

För det fall inte samtliga nya units tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av units som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till unittecknare som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal units som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal units som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Bolagets huvudägare, ReMoD Invest AB, har lämnat teckningsförbindelser om sammanlagt 13,6 MSEK, cirka 38,25 procent av Emissionsbeloppet. Ingen ersättning utgår för dessa lämnade teckningsförbindelser. Därutöver har Bolaget ingått i 21 stycken avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om cirka 22 MSEK, vilket motsvarar cirka 61,75 procent av Emissionsbeloppet. Detta innebär att 35,6 MSEK, 100 procent av Emissionsbeloppet, är täckt genom teckningsförbindelser och emissionsgarantier. För mer info om avtalade teckningsförbindelser och garantiutfästelser, vänligen se sidan 60.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 35,6 MSEK före avdrag för

emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 4,1 MSEK¹ exklusive garantikostnader på cirka 2,2 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer ytterligare 14 846 326 aktier att emitteras till kursen 3,00 SEK och 44 538 978 SEK kommer tillföras Bolaget. Teckningsoptionen löper till och med den 28 september 2018. Möjligheten till att teckna teckningsoptionerna kommer ges 25-31 januari 2018, 26-30 mars 2018, 25-31 maj 2018, 25-31 juli 2018 och 24-28 september 2018. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission innan beaktandet av teckningsoptionen kommer utspädningen vara 29 692 652 aktier vilket motsvarar en utspädning på cirka 67 procent. Om teckningsoptionen fulltecknas kommer en extra utspädning på 14 846 326 aktier att ske. Detta ger en total utspädning på 45 538 978 aktier vilket är 75 procent. Efter fulltecknad emission inklusive teckningsoptionen har Bolaget 59 385 304 utestående aktier

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

Styrelsens försäkran

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.

Holmsund den 14 mars 2017

Hybricon Bus System AB (publ)

Styrelsen

1. Ersättning till juridiska och finansiella rådgivare samt övriga omkostnader i samband med emissionen

BAKGRUND OCH MOTIV

Hybricon verkar på en marknad under förändring. Det finns stor konkurrens på busslösningar och kollektivtrafiksystem men många stora aktörer på marknaden har inte ställt om sitt erbjudande till ett miljövänligare alternativ. När marknaden skiftar mot eldrivet och de stora aktörerna inte hänger med, finns det en stor möjlighet för mindre bolag att ta marknadsandelar och även bli marknadsledande inom dessa specifika segment.

Hybricon är en tillverkare av hållbara kollektivtrafiksystem där man levererar bussar, laddstationer och ett serviceerbjudande som tillsammans utgör en systemlösning. Bolaget levererade sin första buss under januari 2014 och sedan dess har alla levererade bussar tillsammans kört över 400 000 km.

Bolaget har sedan starten 2013 utvecklat bussar som klarar av att leverera under krävande förhållanden. Hybricon har tagit fram tre olika bussar med olika syften, där den gemensamma nämnaren är att alla är eldrivna. Från och med 2016 går det även att få den 18-meters ledbuss som Bolaget säljer med 4-hjulsdrift vilket är någonting unikt på marknaden. Fokuseringen framåt från Bolagets sida är att säkerställa kvalitet och dokumentation vid produktionen. Under 2017 kommer fokus även ligga på att få större order vilket behövs för att Bolaget ska kunna driva verksamheten framåt.

Under 2016 har Hybricon gjort en stor omstrukturering då verksamheten tidigare inte har varit lönsam i förhållande till orderingången. Efter omstruktureringen tillverkas fler komponenter hos underleverantörer, samtidigt som Bolaget har färre anställda. Hybricon har nu en bättre struktur på organisationen samtidigt som Bolaget har bättre förutsättningar för lönsamhet vid produktion och försäljning av kollektivtrafiksystem.

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet enligt de strategiska planer som finns. Med anledning av detta har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission, Erbjudandet.

Erbjudandet uppgår till 35,6 MSEK där hela beloppet är garanterat med ett där en del är garanterat och en del är tecknat via teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna uppgår till cirka 13,6 MSEK och garantin uppgår till cirka 22 MSEK vilket gör att Erbjudandet i sin helhet täcks av garanti och teckningsförbindelser. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna

kommer ytterligare 44 538 978 SEK att tillföras Bolaget. Huvudägare ReMoD Invest AB har lämnat teckningsförbindelser på 13,6 MSEK och resterande del, 22 MSEK har garanterats av ett garantikonsortium. En del av de teckningsförbindelser som huvudägaren har tecknat kommer kvitta en fordran som de har på bolaget. Det finns en risk att emissionen inte blir fulltecknad och att Bolaget därmed inte får in det kapital som behövs för att driva verksamheten. Om detta sker kan Bolaget försöka finansiera ett eventuellt kapitalbehov genom exempelvis riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott, exempelvis förskott från kunder.

Planerad användning av emissionslikviden

Hybricon räknar med ett rörelsekapitalunderskott på totalt -34 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Emissionen i Erbjudandet tillför Bolaget 29,3 MSEK och efter kvittning av skuld till huvudägaren tillförs Bolaget 25,3 MSEK. Hybricon har i prognosen räknat med en order på 9 MSEK vilket medför att underskottet på 34 MSEK täcks.

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,1 MSEK och garantikostnaden beräknas uppgå till 2,2 MSEK. Totalt blir kostnad för emissionen och garantin 6,3 MSEK. Bolaget tillförs därför netto 29,3 MSEK

De medel som tillförs inom ramen för förestående emission, exklusive emissionskostnader, planeras huvudsakligen att användas enligt nedan:

Kapital till verksamheten	19,8 MSEK
Investeringar i löpande utveckling och projekt	3,00 MSEK
Säljaktiviteter och marknadsföring	2,50 MSEK
Kvittning av skuld till huvudägaren	4,00 MSEK
Totalt emissionsbelopp efter emissionskostnader på 6,3 MSEK	29,3 MSEK

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 mars 2017 är aktieägare i Hybricon Bus System AB (publ) ("Hybricon" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. En (1) per avstämningsdagen innehavd aktie berättigar till teckning av två (2) nyemitterade units till kursen 1,20 SEK per unit. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 1 (TO 1)

Uniträtter

Aktieägare kommer att tilldelas en (1) uniträtt för varje en (1) aktie de äger på avstämningsdagen, varje sådan uniträtt ger rätt att teckna två (2) units (primär företrädesrätt). Varje unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 1 (TO 1)

Teckningskurs

Teckningskursen 1,20 kr per unit. Inget courtage tillkommer.

Teckningsoptioner av serie 1

Två (2) teckningsoptioner av serie 1 (TO 1) medför rätt att under flertalet tillfällen teckna en (1) aktie till priset 3 SEK per aktie. Teckningsoptionen löper till och med den 28 september 2018. Möjligheten till att teckna teckningsoptionerna kommer ges 25-31 januari 2018, 26-30 mars 2018, 25-31 maj 2018, 25-31 juli 2018 och 24-28 september 2018.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som ska erhålla uniträtter är den 13 mars 2017. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i Unitemissionen var den 9 mars 2017. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Unitemissionen är den 10 mars 2017.

Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 15 mars 2017 till och med den 31 mars 2017. Teckning av units utan stöd av uniträtter kan ske fram till och med den 31 mars 2017.

Observera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste du antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna units senast den 31 mars 2017 eller
- sälja de uniträtter som du inte avser att utnyttja senast den 29 mars 2017.

Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer utan avisering från Euroclear Sweden AB att bokas bort från innehavarens VP-konto.

Styrelsen för Hybricon Bus System AB förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. Sådan förlängning kommuniceras genom pressmeddelande som läggs upp på AktieTorgets hemsida som länkas till via Bolagets hemsida senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske från och med den 15 mars 2017 till och med den 29 mars 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Aktieägare som väljer att inte delta i Unitemissionen kommer att riskera att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att kompensera sig

ekonomiskt för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter.

Information från Euroclear till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi från Euroclear samt en informationsbroschyr med anmälingssedel för teckning utan stöd av uniträtter. På den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Hybricon Bus System AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller endast en informationsbroschyr enligt ovan. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. För teckning av units med stöd av uniträtter som betalas genom kvittning kontakta Mangold Fondkommission enligt nedan.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavin från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska "Särskild anmälningssedel" användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 31 mars 2017. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ Hybricon Bus
Box 55691
102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-mail: ta@mangold.se
Telefax: 08-503 015 51
Telefon: 08-503 015 90
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. För det fall att inte samtliga units tecknats med stöd av uniträtter (primär teckningsrätt) ska styrelsen, inom ramen för det högsta antal units som kan ges ut i Företrädesemissionen, erbjudas till samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Sådan fördelning ska i första hand ske till aktietecknare som tecknat units med stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av unit och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat units utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För units som inte tecknats med stöd av företrädesrätt eller utan företrädesrätt enligt ovan, ska tilldelningen ske till eventuella garantier av Företrädesemissionen pro rata i förhållande till garanterat belopp.

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske från och med 15 mars 2017 till och med den 31 mars 2017.

Styrelsen i Hybricon Bus System AB förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på "Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter" som ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via hemsidan. För detta krävs BankID. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Hybricon Bus Systems hemsida, www.hybricon.se.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 31 mars 2017. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per

person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelade units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) som äger rätt att teckna units i Unitemissionen, kan vända sig till Mangold på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade

aktierna och teckningsoptionerna är bokförda som BTU på VP-kontot tills Unitemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske från och med den 15 mars 2017 till dess Unitemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 19 april 2017.

Leverans av aktier och Teckningsoptioner

Så snart företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den xx 2017, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet av företrädesemissionen

Cirka en vecka efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Unitemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på AktieTorgets hemsida som länkas till via Bolagets hemsida omkring den 5 april 2017.

Handel med nya aktier

Hybricon Bus Systems aktie är upptagen till handel på AktieTorget Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de aktier som ges ut i Unitemissionen att handlas på AktieTorget.

Handel med nya teckningsoptioner

Efter att Bolagsverket har registrerat de nya teckningsoptionerna kommer även dessa att handlas på AktieTorget.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de

nya aktierna registrerats i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Övrig information om Unitemissionen

Hybricon Bus System har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta erbjudandet i Unitemissionen. Styrelsen i Hybricon Bus System har rätt att en eller flera gånger förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer offentliggöras genom pressmeddelande.

Teckning av units, vare sig detta sker genom utnyttjande av uniträtter eller inte är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller förändra teckningen av units, såvida inte annat följer av Prospektet eller lag.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av units kommer Hybricon Bus System ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

GCF är finansiell rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet, och samarbetar härvid med Mangold FK AB, som är emissionsinstitut. Värdepappren är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsplikt. Inga offentliga uppköpserbjudanden har förekommit under innevarande eller föregående räkenskapsår. Inga begränsningar i att fritt överlåta värdepappren finns.

Anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Tillämplig lagstiftning

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

Villkor för teckningsoptioner av serie 1 (TO 1) i sammandrag

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna av serie 1 framgår under avsnittet "Villkor för teckningsoptioner av serie 1 (TO 1)" och finns tillgängliga på Bolagets hemsida, www.hybricon.se. Nedan följer en kort sammanfattning av villkoren för teckningsoptionerna.

Teckningsoptionerna av serie 1 emitteras utan vederlag. Två (2) teckningsoptioner av serie 1 berättigar innehavaren till teckning av en ny aktie i Bolaget till en teckningskurs om 3,0 kronor per aktie. Aktie som tecknats med stöd av teckningsoption av serie 1 ska berättiga till utdelning för första gången den avstämningsdag som infaller närmast efter det att den nya B-aktien registrerats i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Teckningsoptionerna ger rätt att teckna nya aktier i Bolaget under följande perioder, 25-31 januari 2018, 26-30 mars 2018, 25-31 maj 2018, 25-31 juli 2018 och 24-28 september 2018

Teckningskursen samt det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas till följd av Bolaget genomför vissa bolagshändelser exempelvis fondemission, sammanläggning eller uppdelning av aktier, företrädesemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler eller om Bolaget lämnar extraordinär utdelning. Vidare kan under vissa förhållanden, exempelvis fusion eller likvidation, en tidigare sista dag för utnyttjande av teckningsoptionerna komma att fastställas.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Hybricon är en modern busstillverkare som enbart arbetar med hållbara kollektivtrafiksystem. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför energi- och klimatanpassade elbussar och laddstationer. Hybricon tror på att vara energieffektiva och har därför valt ett system för sina bussar med mindre lätta batterier och snabbbladning, något som man kallar **Ultrafast Charging®**. Snabbbladningen innebär att man kan ladda bussarna på 180 sekunder och sedan köra dem i cirka en timme, vilket räcker för att köra en hel linje. De bussarna som har sålts har sammanlagt rullat över 400 000 km.

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 försäljnings- tillfället av ett kollektivtrafiksystem med elbussar och laddstationer, men även genom repeterbara intäkter relaterade till de i kollektivtrafiksystemet ingående serviceavtalen.

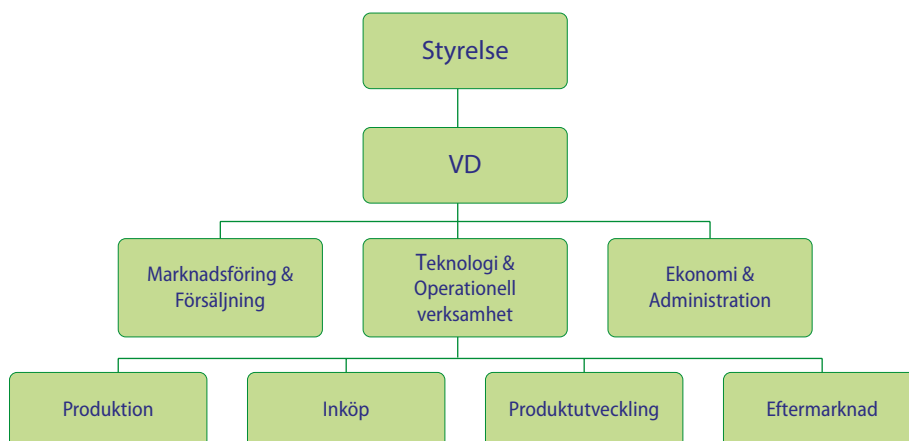
Långsiktiga mål

Hybricons mål är att vara 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, tillförlitlig, 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.

Organisation

Bolaget äger inga dotterbolag eller intressebolag i Sverige eller utomlands. Hybricon bedriver för närvarande endast verksamhet i Sverige. Totalt fanns det 22 anställda den 31 dec 2016.



STRATEGISKA ÖVERVÄGANDEN

I syfte att uppnå Bolagets långsiktiga mål har Hybricons styrelse gjort följande strategiska överväganden:

Produktutveckling: I framtiden skall Hybricon, i egen regi och i samarbete med externa konsulter och leverantörer, avsätta ytterligare resurser till produktutveckling samt i möjligaste mån, patent-, design- och varumärkesskyddad ny teknologi och funktionalitet.

Produktion: Hybricon skall ytterligare stärka samarbetet med Bolagets leverantörer av elbussar i grundutförande samt kontinuerligt utvärdera och utveckla nära relationer till alternativa leverantörer, både avseende leverantörer av bussar i grundutförande och övriga leverantörer. En genomgående hög kvalitet på Bolagets samtliga produkter skall säkerställas genom kontinuerligt samarbete mellan egen organisation, samarbetspartners och leverantörer. Investeringar kommer göras i system för kvalitet och dokumentation, vilket Bolaget idag delvis saknar men behöver för att kunna garantera att produkterna man säljer håller den kvalitet som kunderna förväntar sig.

Kunderbjudande: Genom att alltid sträva efter att erbjuda tydliga kunderbjudanden där samtliga eller merparten av Bolagets produkter och tjänster ingår, ska Hybricon skapa förutsättningar för att erbjuda kunderna helhetslösningar där kundens totalpris även inkluderar repeterbara intäkter till Hybricon.

Marknadsföring och försäljning: Hybricon skall avsätta betydande resurser till vidareutveckling 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 kommer att närvara på mässor, kundevent och genomföra kundbesök.

Varumärke: I syfte att bibehålla Bolagets försprång inom produktutveckling och samtidigt snabbt skapa ett välkänt varumärke, skall Hybricon avsätta ytterligare resurser till investeringar i varumärkesbyggnad, bland annat genom professionell vård av kunder och aktieägare, en levande webbplats och aktivt deltagande i sociala medier.

Samverkan om öppet gränssnitt för laddning: Många städer arbetar med projektering för att införa elektriska bussystem och hela branschen förbereder sig för ökad användning av elbussar. Marknaden för elbussar kommer att öka snabbt under kommande år enligt Bolagets bedömningar. Detta kräver att busstillverkare och tillverkare av laddinfrastruktur skapar ett gemensamt gränssnitt redan innan europeiska och internationella standarder införs kring 2020. Hybricon gick under början av 2016 med i en samverkan om öppet gränssnitt för laddning av elbussar. Sedan tidigare var Volvo, ABB, Siemens, Irizar, Solaris, VDL och Heliox med i samverkansgruppen. Målet med denna samverkan är att etablera ett öppet gränssnitt mellan bussar och laddningssystem för att underlätta introduktionen av elbussystem i europeiska städer. Hög kompatibilitet mellan olika bussmärken och laddningssystem underlättar övergången till elbussystem för inköpare. Det hjälper kunder att slippa ta svåra tekniska beslut beroende på vems laddningsteknik man ska köpa.



Två stycken Hybricon HAW 12 LE

HISTORIK

Utvecklingsbolaget innan starten av Hybricon Bus System AB (publ)

2009 Utvecklingsbolaget grundades

Ett projekt genomfördes tillsammans med Umeå Kommuns parkeringsbolag, där ett antal Toyota Priusbilar konverterades till laddhybrider.

Umeå tecknar kontrakt med utvecklingsbolaget om projektering av eldrift för stadsbussar.

Utvecklingsbolaget konverterar två dieslbussar till eldrift. Samtidigt utvecklades en 100 kW snabbbladdningsstation.

Bussar och laddstation levererades till Umeå Kommun och driftsattes under hösten.

2012 Utvecklingsbolaget beslutade att utveckla ett eget system för kollektivtrafik med elbussar. Kontakt etablerades med fordonsproducenten AMZ i Polen och under hösten skrevs avtal med Umeå Kommunföretag om leverans av två prototyper samt en 300 kW laddstation.

2013 Utvecklingssatsningen ställde stora krav på finansiering och under våren fick utvecklingsbolaget likviditetsproblem. Bolaget begärde sig i konkurs i mars 2013.

Efter starten av Hybricon Bus System AB (publ)

En investerargrupp startade i juli 2013 ett nytt bolag, med namnet Hybricon Bus System AB och konkursboet i utvecklingsbolaget förvärvades.

Bolaget färdigställde den första bussen för försäljning, HAW 12 LE.

2014 I januari levererades HAW 12 LE 001 till UKF. Den har gått som flygbuss mellan Umeå flygplats och stadens centrum sedan leverans.

Hybricon tecknade i mars avtal med UKF om leverans av ytterligare åtta bussar varav tre stycken 18 meters ledbussar med 4-hjulsdraft.

2015 Den första HAW 18 LE premiärvisades under våren.

Förserieproduktion startades av bussar till UKF där det totala ordervärdet uppgick till 66 MSEK samt ett serviceavtal på dryga 2 MSEK årligen under 10 års tid.

Den 6 juli 2015 noterades Hybricons aktie på AktieTorget.

Hybricon får under augusti ett patent gällande strömavtagare för ett eldrivet fordon.

I november ingick Bolaget ett leverantörsavtal med Ekova Electric a.s. som omfattar leverans av bussar i grundutförande.

Med bakgrund i att Bolaget bytte leverantör av bussarna försenades leveransen till UKF. Slutleveransen skedde under våren 2016.

2016 Under januari började Hybricon erbjuda höjd säkerhet för servostyrningen tack vare en egenutvecklad backupfunktion för den elektriska servostyrningspumpen.

Under mars månad genomförde Bolaget en företrädesemission på cirka 26,7 MSEK, emissionen blev övertecknad.

I april driftsätte Hybricon Europas första batteri-boostade laddstation för att minska belastningen på nätet vid laddning.

I april anslöt Hybricon sig till en samverkan om ett öppet gränssnitt för laddning.

Den 6 juni 2016 utsågs Fredrik Jonsson till ny vd.

Hybricon slimmar sin organisation under hösten för att göra den mer flexibel och för att den ska klara av fluktuationer i försäljningen.

2017 Johan Suup rekryterades som vd samtidigt som Fredrik Jonsson övergick till rollen som arbetande styrelseordförande.

PRODUKTER

HYBRICONS SYSTEMLÖSNING FÖR KOLLEKTIVTRAFIKSYSTEM MED ELBUSSAR

Hybricons lösning för kollektivtrafiksystem med elbussar består förutom bussarna av laddstationer, laddsystem och åtaganden för service och eftermarknad, vilka tillsammans utgör en konkurrenskraftig systemlösning. Hybricon har valt att använda sig av ett system med förhållandevis lätta batterier som laddas med hög effekt för att få en effektiv laddning. Denna metod att använda eldrivna bussar ska inte förväxlas med depå- eller nattladdade bussar; bussar som har stora och förhållandevis tunga batterier för att vanligtvis laddas under natten. En nattladdad buss kommer stå stilla medan den laddas, vilket kan pågå i många timmar. En stor fördel med att använda snabbbladdning är att bussarna endast står stilla lika mycket som en traditionell buss. Vid ändhållplatsen har bussbolag något som kallas reglertid då föraren tar en kort paus. Vid detta tillfälle kan Hybricons bussar laddas, eftersom det endast tar 180 sekunder att ladda bussen tillräckligt mycket för att kunna köra i cirka en timme.

Elbussarna HAW 18 LE och HAW 12 LE – för trafik dygnet runt

Bolaget har i sin utveckling tagit fram två bussmodeller som kallas för HAW 12 LE och HAW 18 LE. Bussarna laddas från laddstation på cirka 180 sekunder för upp till en timmes drift. Detta upprepas dygnet runt. HAW står för Hybricon Arctic Whisper. Arctic för att de är speciellt anpassade för kallt klimat och temperaturer under -30 grader. Whisper för att elbussarna är mycket tysta. Detta är viktigt då körning av bussar med förbränningsmotorer är en av de största bullerkällorna i stadsmiljö. Siffrorna 12 respektive 18 anger längden i meter på bussarna och LE står för LowEntry, vilket är beteckningen för en stadsbuss med lågt golv fram samt högt golv för maximalt antal stolar bak. Under 2015 har Hybricon utvecklat generation 2.0 av Bolagets HAW-bussar. Detta har bland annat lett till att bussarna idag består av färre komponenter och rakare linjer vilket lett till lägre tillverkningskostnader och mer robusta bussar. Ledbussarna är utrustade med en unik 4-hjulsdrift vilket är önskvärt i nordiskt klimat. Att utrusta bussen med 4-hjulsdrift är, tack vare Hybricons drivsystem med navmotorer, förhållandevis enkelt. Det räcker att utrusta axel två och tre med drivmotorer och använda samma komponenter i övrigt. Detta system gör Hybricons bussar unika. En vinteranpassad buss som är 18 meter lång, 4-hjulsdriven och går på enbart el är Hybricon ensamma om att erbjuda vilket är en konkurrensfördel.

Hybricons elbuss HAW 18 LE



Haw 18 LE parkerad vid en laddstation

Hybricons elbuss HAW 12 LE



Elbussen HCB 12 LE – kostnadseffektiv för busslinjer med kortare körsträcka

HCB 12 LE utvecklades under 2015 och är idag färdig för försäljning. HCB står för Hybricon City Bus. HCB-modellen har samma grundstomme som HAW-modellerna men är förenklad. Bland annat har den ett enklare klimatsystem för uppvärmning och kylning. Modellen utvecklades i syfte att även kunna erbjuda kunder en modell som inte kräver kostsam laddinfrastruktur, genom att bussen har depåladdare för anslutning till vanligt 3-fasuttag. HCBs lägre prisnivå ger kunder som har huvuddelen av sin trafik morgon och eftermiddag elbussens miljöfördelar, samt möjlighet att elektrifiera sina busslinjer.

HAW-modellerna och HCB-modellen är hållbara och framtidssäkrade bussar för kollektivtransporter med en rad konkurrensfördelar. Hybricon vill särskilt framhålla följande fördelar:

- **Drivlinan**

Såväl HAW-modellerna som HCB-modellen har en drivlina bestående av endast en rörlig del per hjul. Hybricon har ersatt hela den komplexa drivlinan bestående av förbränningsmotor, växellåda och bakaxel samt en mängd andra komponenter bestående av tusentals rörliga delar med kanske världens enklaste drivsystem: hjulmotorn. Ökad energieffektivitet minskar behovet av att återställa energi i batterisystemet och därmed kortare laddtider, längre räckvidd eller möjlighet till lättare och billigare batterisystem. Leverantören av elmotorerna är det tyska företaget Ziehl-Abegg som har mer än 100 års erfarenhet av just elmotorer. HAW är den första busstyp som redan från början utvecklats för dessa motorer. Hybricon har som första tillverkare nyttjat fördelarna i en batterityp som är av typen LTO (Litium Titanate Oxid) från Altainano. Till batteri och drivlina har Hybricon ett egenutvecklat styrsystem för att kontrollera och använda energin på ett optimalt sätt.



Hybricons bakaxel med monterade elmotorer

- **Moduluppbyggt system**

Hybricon har idag tillgång till produktionslinjer hos samarbetspartnern Ekova Electric som kan bemannas upp till treskiftsproduktion, vilket ger kort ledtid från order till leverans. Såväl HAW-modellerna som HCB-modellen är produktionsanpassade, robusta och kostnadseffektiva stadsbussar. Den modulbaserade konstruktionen och produktionen ger Hybricon bra förutsättningar att kunna öka produktionen kraftigt, höja kvaliteten och öka konkurrenskraften. Hybricon har utvecklat ett komplett modulsystem som är kostnadseffektivt och framtidssäkert. Det ger även stora fördelar avseende service och eftermarknad.

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

Snabb service som ger en mycket hög "up-time", det vill säga den tid bussarna kan vara i trafik i förhållande till på verkstaden. Många moduler, exempelvis en luftkompressor kan bytas på gatan på ett par minuter i motsats till ett traditionellt system där bussen måste bogseras in till garage för service.

Möjlighet att uppgradera i princip alla bussens komponenter vilket ger en hållbar framtidssäkring.

- **Avancerat värme- och kylsystem**

Det går ofta åt lika mycket energi att värma eller kyla en standardbuss på vintern eller sommaren som att driva den framåt. HAW bussarna är extra isolerade i syfte att minska energianvändningen för att värma upp eller kyla ner bussen. Hybricon har tillsammans med det internationella storföretaget Thermo King, investerat i att utveckla ett avancerat värme- och kylsystem. Systemet kan återvinna värme från de flesta värmealstrande moduler som motorer och batterier. Värmen används sedan till passagerarutrymmet. Systemet är ett tillval och kan även innefatta värmepumpar. HCB-modellen har en något enklare lösning när det gäller isolering, värme- och kylsystem.

- **Telemetrisk övervakning**

Hybricons HAW-bussar är även utrustade med avancerade funktioner för telemetrisk övervakning. Fler än 200 parametrar kan övervakas simultant, exempelvis konditionen på bussens tekniska moduler såsom kompressorer, batteristatus och parametrar som

påverkar resenärerna, som temperatur och luftfuktighet. Det innebär att eventuella problem kan förutses så att service kan planeras och eventuella reparationer kan göras innan problem inträffar.

- **Range extender**

Hybricon har utvecklat ett eget system för en så kallad Range extension (räckviddsförlängning). Systemet gör det möjligt att ladda HAW-modellerna även under drift vid t.ex. strömavbrott eller resor utanför normala ruter via en generator som drivs med biodiesel eller i framtiden 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 framtidssäk-

ring och kommer att kunna användas även utanför stadstrafiken. HCB-modellen saknar Range extender.

- **Förhöjd säkerhet med backupfunktion för elektrisk servostyrningspump**

Hybricon erbjuder idag ett egenutvecklat system som säkerställer att elbussar behåller full styrservoförmåga även vid bortfall av högspänningssystemet. Traditionella elbussar har idag servostyrningssystem som är beroende av att högspänningssystemet i bussen är i funktion. Vid urkoppling, kortslutning eller annat fel, tappar traditionella elbussar sin servostyrningsförmåga, med hög olycksrisk som följd. Hybricon erbjuder idag en servostyrningspump med backupfunktion för bolagets HAW-bussar. Backupfunktionen gör att man har full funktionalitet i flera minuter efter att problemet uppstått och man kan stanna bussen utan problem.

LADDSTATIONER, LADDSYSTEM OCH BATTERILÖSNINGAR

För att kunna driva elbussarna krävs laddstationer eller andra typer av laddsystem beroende på kundanpassade batterilösningar.

- **Hybricons laddstationer för Ultrafast Charging®**

Stadsbussar är mycket lämpade för eldrift eftersom dessa bussar körs på bestämda rutter och tider samt mellan bestämda ändstationer. Hybricons kontinuerliga drift av bussarna möjliggörs tack vare bolagets teknik Ultrafast Charging® (ultrasnabbladdning) på upp till 650kW. Systemet innebär att elbussarna laddas löpande vid ändstationerna istället för enbart i bussdepå där de förvaras under natten. Bussarna kan därmed ha mindre batteripackar samt att de kan användas i trafik i princip dygnet runt. Varje busslinje innehåller i tidtabellen en så kallad reglertid på några minuter vilket utnyttjas vid ändstationen. Reglertiden utnyttjas i Hybricons system på så sätt att bussen laddas i 180 sekunder för att sedan kunna köras i upp till en timme, därefter laddas den på nytt.

Hybricon kunde tidigt i sin utveckling konstatera att det på marknaden inte fanns laddstationer som täckte behoven. Bolaget har därför utvecklat egna laddstationer sedan första början och besitter därmed en betydande kompetens och erfarenhet inom detta område. Det är dock viktigt att påpeka att Bolaget

valt att samarbeta med andra leverantörer på marknaden, främst tyska Schaefer och Opbrid från Schweiz. Detta i syfte att främja standardisering inom området laddning av tunga elfordon. Ultrafast Charging® är varumärkesskyddat. Hybricon har även laddstationer med inbyggda batterier, som hjälper till att utjämna belastningen på nätet.



Laddstation för Hybricons Ultrafast Charging®-teknik.

- **Laddsystem**

Hybricon har valt att erbjuda ett flertal laddsystem vilket ökar kundens flexibilitet vid användning av Hybriconbussarna. Bolaget erbjuder ett urval av laddmöjligheter. Från enkel nattladdning och standard snabbbladdning till Bolagets, egenutvecklade Ultrafast Charging®-system.

- **Batterilösningar**

Hybricon kan erbjuda kundanpassade batterilösningar med olika batterityper och storlekar. Bolagets fokus ligger på ultrasnabbbladdningsbara batterier med mycket lång livslängd och exceptionella köldfunktionsegenskaper. Batterierna är av typen LTO (Litium Titanate Oxid) från Altairnano. Hybricon bygger moduler med egna batterilådor och äger därmed en kärnkompetens inom området. Hybricon erbjuder även elbussar som laddas med lägre effekt, även kallat nattladdning.

TJÄNSTER

Service och eftermarknad

Då service av elfordon inte är en allmänt vedertagen kunskap krävs särskild utbildning. Bolagets modulsystem gör det dock möjligt att enkelt utföra service för de vanligaste uppkommande felen på komponenter som slits. Bolagets obligatoriska serviceprogram är utformat på så sätt att Hybricon utbildar kundens servicetekniker i hur service skall utföras. 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. När Hybricon levererar ett serviceåtagande genereras återkommande intäkter för Bolaget under hela den aktuella perioden, samtidigt som säkerheten i verksamheten ökar.

Förspårningen i tid en viktig tillgång utöver de immateriella rättigheterna

Hybricon anser att Bolaget har ett tidsförspårning på marknaden i förhållande till de större internationella busstillverkarna tack vare att man redan kör bussar i linjetrafik. Hybricon tog sin första elbuss-prototyp i trafik under senhösten 2013 då sträckan Umeå Flygplats – Umeå Centrum började trafikeras med Hybricons prototyp. Idag har Hybricon tillverkat 10 bussar som tillsammans rullat över 400 000 km vilket har hjälpt Bolaget att kvalitetssäkra produkterna och förstå hur väl systemet faktiskt fungerar.

KUNDSTRUKTUR

Hybricons kunder består av operatörer, huvudmän (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. Det 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, Transdev och Nettbus. Därutöver finns ett stort antal mindre och 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 Ekova Electric i Tjeckien. Hybricon har fastställt en expensionsplan vilket kan medföra en ökad produktion av bussar under de närmaste åren. Detta ställer särskilda krav på ökad produktionskapacitet hos Bolagets samarbetspartners för tillverkning av bussar i grundutförande. Ekova Electric som är Bolaget primära samarbetspartner, är en medelstor tillverkare med försäljning till ett flertal aktörer i Europa. Ekova Electric arbetar med att modernisera kollektivtrafik med exempelvis elbussar och de har idag över 250 anställda.

Efter att Bolaget erhållit leveranser av bussar i grundutförande sker en avslutande montering och test 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 och samtidigt utgör ett av Bolagets främsta försäljningsargument i sin försäljning. De batterier som används av Hybricon köps in från 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. Hybricons plattform är inte tvingande att använda specifika leverantörer vilket öppnar upp för användning av andra leverantörer för att säkerställa Bolagets leveransförmåga.

KONKURRENSSITUATION

Försprånget i tid en viktig tillgång utöver de immateriella rättigheterna

Hybricon anser att Bolaget har ett tidsförsprång på marknaden i förhållande till de större internationella busstillverkarna tack vare att man redan kör elbussar i linjetrafik. Hybricon tog sin första elbuss-prototyp i trafik under senhösten 2013 då sträckan Umeå Flygplats – Umeå Centrum började trafikeras med Hybricons prototyp. Idag har Hybricon tillverkat tio bussar som tillsammans rullat över 400 000 km vilket har hjälpt Bolaget att kvalitetssäkra produkterna och i detalj förstå hur väl systemet fungerar.

Konkurrensfördelar

Det är få företag förunnat att bedriva en verksamhet som har så många tydliga positiva fördelar. Sammanfattningsvis framhåller Hybricon följande argument för detta påstående:

- **Rent och tyst**

Elbussar är avgasfria och överlägsna ur ett miljömässigt perspektiv. De är dessutom tysta och steglösa vilket gör resandet behagligare, samt är av stor vikt för boende längs med 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 lösningen.

- **Löser samhällsproblem**

Den internationella trenden mot ökad urbanisering ställer krav på tätare stadsplanering utan allvarlig miljöpåverkan. Elbussar gör detta möjligt då bussarna kan åka bland människor utan att släppa ut farliga avgaser.

- **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. Rent allmänt ifrågasätts också användningen av förbränningsmotorer och dieselmotorer allt mer i innerstäder.

HYBRICONS HANTERING AV MILJÖFRÅGOR

Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Hybricons verksamhet. Hybricons verksamhet är dock inte tillståndspliktig vad avser miljöfrågor och enligt Bolagets bedömning är detta något som inte kommer att förändras i närtid. Det finns inte heller några miljöfaktorer som påverkar Bolagets användning av dess materiella anläggningstillgångar. Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Hybricons verksamhet. Hybricons övertygelse är att omsorg om miljö och medarbetare 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.



MARKNADEN

Kollektivtrafiken är och har varit historiskt mycket viktig för vårt samhälle. Idag används bussar bland annat till resor som görs inom städer, samtidigt som allt fler människor verkar för att få mindre utsläpp, förbättrad luftkvalitet och mindre buller inne i stadskärnan. Detta gör att efterfrågan på kollektivtrafiklösningar, som kan ta bort utsläppen och sänka ljudnivån, ökar och allt fler resenärer efterfrågar just elbussar.

MARKNADEN FÖR KOLLEKTIVTRAFIKSYSTEM MED ELBUSSAR

Bussmarknaden kännetecknas av hög konkurrens både när det gäller tillverkare och när det gäller operatörer. Många av aktörerna på marknaden är väletablerade med hög omsättning på flertalet marknader. De största verksamma bolagen som tillverkar bussar och säljer i Sverige är Volvo, Scania, Mercedes Benz, MAN och IVECO. De flesta bussar som säljs har fortfarande förbränningsmotorer. Det kommer dock allt mer hybrider och även elbussar. På några års sikt ska även de stora tillverkarna börja sälja elbussar enligt vad de själva har kommunicerat. Fler aktörer på marknaden kommer hjälpa till att öka acceptansen för konceptet med elbussar och fler ansvariga politiker och inköpare av kollektivtrafiken kommer kunna välja elbussar istället för bussar som släpper ut avgaser och bullrar.

De verksamma aktörerna på marknaden har en tröghet i att ställa om sin produktion till elbussar eftersom de tidigare har investerat mycket i diesel- och biogasdrivna system som finns i deras balansräkningar. En nedskrivning av dessa tillgångar skulle dra ned resultatet, vilket inte är önskvärt för bolagen eller deras aktieägare. På den europeiska marknaden finns 20-30 företag av Hybricons karaktär enligt Bolagets bedömning. 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 deras avskrivningstider. För närvarande betraktar Hybricon ingen av dessa som starka konkurrenter till Bolaget eftersom de inte har elbussar som både är snabbaddade och har 4-hjulsdrift.

Världsmarknaden för elbussar

Under 2015 hade elbussmarknaden växt till över 173 000 bussar i drift, vilket betyder att tillväxten uppgått till flera hundra procent årligen under de senaste åren². Det är till stor del tack vare Kina som elbussmarknaden var så stor 2015 då de har bidragit med över 170 000 av dessa elbussar, dvs. över 98 procent av världsmarknaden. I Kina har man använt sig av stora subventioner för att få bukt med de stora miljöproblem som existerar, vilket har lett till att de kinesiska städerna bytt ut sina bussflottor till eldrivna bussar. Majoriteten av dessa bussar är så kallade nattladdade bussar. Samtidigt som elbussmarknaden i Kina har en stark tillväxt så växer marknaden globalt med över 40 procent per år vilket är mer än för något annat drivmedel av bussar³.

Dieselbussar som tillverkas idag är betydligt renare än de gamla bussar som fortfarande finns i bruk. Dock är nästan 50 procent av alla bussar inom EU av standarden Euro III eller äldre⁴. Det betyder att de släpper ut mycket avgaser och med allt högre regulatoriska krav från EU kommer de på sikt behöva bytas ut. I många europeiska städer måste bussar idag vara av klass Euro V eller till och med Euro VI för att få köras. Den allt hårdare regleringen av marknaden kommer fortsätta. Fordon som släpper ut mycket kommer tvingas bytas ut snabbare. Detta förbättrar läget för elbussar eftersom de inte hotas av tekniskifftet utan kan användas under hela den tänkta avskrivningstiden.

Kombinationen av den tillväxt på elbussmarknaden som finns och det antal bussar som på sikt kommer behöva bytas ut gör att det finns en oerhörd potential för elbussar framförallt inom EU.

2. ZeEUS eBus Report, An overview of electric buses in Europe, (2017-01-31)

3. Ibid

4. Ibid

KOLLEKTIVTRAFIKEN I SVERIGE

Den svenska bussmarknadens struktur

Den svenska marknadens struktur 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, MAN och IVECO vilka även marknadsför och säljer sina egna utvecklade bussar. Vissa av dessa tillverkar även tomma chassin som säljs vidare till karosspåbyggare som bygger färdiga bussar under eget namn. Det finns även lego-busstillverkare som utvecklar och tillverkar bussar i grundutföranden utan avancerad teknik. Deras kunder utgörs av färdig-busstillverkare som utvecklar och tillför den avancerade teknik som krävs för att en buss skall vara leveransklar och konkurrenskraftig. Hybricon är exempelvis en sådan färdig-busstillverkare 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 direkta konkurrenter till Bolaget då de inte är aktiva på den svenska marknaden avseende elbussar. Dessa aktörer är dock aktiva på den europeiska marknaden och kan på sikt gå in i den svenska marknaden i ett läge då elbussar blir betydligt vanligare i Sverige. Om Hybricon försöker sälja sitt system utanför Sveriges gränser är sannolikheten stor att de mindre elbusstillverkare som finns konkurrerar om affären.

I nästa led finns kunderna. I Sverige består de av operatörer, kommuner samt i förekommande fall andra företag. 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, dvs. den nödvändiga infrastrukturen som krävs för att driva ett kollektivtrafiksystem med elbussar. Laddstationerna kan liknas vid infrastruktur för spårvägar 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, då de flesta kommuner upphandlar hela busstrafiken från operatörerna.

Vid inledningen av år 2017 fanns det 41 eldrivna bussar i Sverige. Dessa var fördelade på 10 kommuner i Sverige. Hybricon med sina 10 elbussar står alltså för nästan 25 procent av alla levererade elbussar som är i trafik i Sverige idag⁵.

Svenskarnas resande med kollektivtrafik

Persontransportarbetet i Sverige, vilket inkluderar alla persontransporter, uppgick 2014 till 149 miljarder personkilometer. Personbilstrafiken står för den största delen av resandet med 115 miljarder personkilometer (77 procent) och kollektivtrafiken står för cirka 27 miljarder personkilometer (18,5 procent), varav busstrafiken står för 8,7 miljarder personkilometer (6,0 procent av totalen). Kollektivtrafikens andel har sedan 1950 minskat från 49 procent till 18,5 procent år 2014. Antalet kollektivresor per invånare och år, har dock sedan år 2000, ökat från 122 kollektivresor per invånare och år till 148 resor per år 2014⁶.

Hur mycket står bussresorna för?

Buss är det vanligaste kollektiva färdmedlet i Sverige. Under 2015 var 52 procent av samtliga lokala och regionala kollektivresor bussresor. Baserat på antalet personkilometer uppgick bussresandets andel till 43 procent⁷.

Antal bussar i trafik

2015 uppgick antal bussar i trafik till 14 730 stycken, varav cirka hälften utgjordes av bussar för stadstrafik och cirka hälften av bussar för linjetrafik. Detta var en ökning med 3,8 procent sedan 2014. Under 2015 nyregistrerades 1 014 bussar⁸. I tabellen nedan presenteras de tio märken som under 2015 tillsammans utgjorde 91 procent av antalet tunga bussar (över 10 ton) i trafik i Sverige⁹.

Likaså presenteras de tio märken som under 2015 stod för flest nyregistreringar av tunga bussar över 10 ton¹⁰.

5. Power Circle statistik, <http://powercircle.org/nyhet/hur-manga-elbussar-finns-sverige/>

6. Sveriges Bussföretag, Statistik om bussbranschen November 2016, (2017-01-31)

7. Ibid

8. Ibid

9. Ibid

10. Ibid

Tillverkare	Antal bussar i trafik	Marknadsandel (%)	Antal nyregistreringar
Volvo	4 029	27,4	437
Mercedes-Benz	2 598	17,6	162
Scania	2 487	16,9	145
MAN	2 006	13,6	82
Setra, K-Setra	702	4,8	68
Solaris	554	3,8	34
VDL	413	2,8	27
IVECO	315	2,1	10*
Neoplan	164	1,1	14
Irisbus	138	0,9	
Totalt	13 406	91	979

*inkluderar även busstillverkaren Irisbus

Utav de 14 730 bussar i trafik var 39 procent eller 5 589 bussar leasade¹¹, och 2 753 var större bussar som kan transportera fler än 81 passagerare. Andelen leasade bussar har under den senaste tioårsperioden stått stilla på en relativt konstant nivå.

Bussar per drivmedel

Under 2015 fördelade sig antalet bussar i trafik efter drivmedel på följande sätt¹²:

Drivmedel	Andel (%)
Diesel	59,4
RME (RapsMetylEster)	16
Biogas	16
Etanol	4
HVO (vegetabilisk olja)	2,6
Elhybrider	1,5
Bensin	0,3
El	0,2
MDE (MetylDiEter)	0,1

Bussoperatörer

Under 2015 var operatörernas (bussföretagens) sammanlagda omsättning i Sverige 28,6 miljarder SEK¹³. Jämfört med 2014 var detta en ökning med 4,8 procent. Baserat på räkenskapsåret 2014 uppgick den genomsnittliga vinstmarginalen för de 50 största operatörerna i Sverige till cirka 5,0 procent och soliditeten till cirka 25,0 procent.

Baserat på räkenskapsåret 2014 fanns totalt 686 operatörer i Sverige varav 13 var utlandsägda¹⁴. De sex största operatörerna hade sammanlagt 6 931 bussar i Sverige eller cirka 47 procent av det totala antalet bussar enligt följande fördelning:

Operatör	Antal bussar
Nobina Sverige AB	2 308
Keolis Sverige AB	1 644
Mekka Traffic AB	853
Arriva i Sverige AB	814
Transdev Sverige AB	704
Nettbuss AB	608
Totalt (ca 47 % av det totala antalet bussar 2014)	6 931

Samhällets kostnad för kollektivresandet, skatter med mera

I Sverige delfinansieras all kollektivtrafik av stat och kommun där 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 2 386 SEK till 4 210 SEK år 2014¹⁵. Samtidigt har de statliga och kommunala bidragen till kollektivtrafiken ökat från 1 012 SEK till 2 171 SEK. År 2014 uppgick kostnaden till 50 SEK per utbudskilometer och trafikintäkten till 25 SEK per utbudskilometer.

Operatörerna betalar minst 280 000 SEK per buss i skatt per år¹⁶. 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. Detta är en viktig aspekt vid inköp av kollektivtrafiksystem då man med detta inkluderat i kalkylen kan få det lönsammare att köpa in ett mer kostsamt system om man behöver betala mindre skatt. Dessa miljözonsregler gäller i dagsläget inte elbussar då de inte har en drivlina som blir föråldrad i förhållande till regelverket.

11. Sveriges Bussföretag, Statistik om bussbranschen November 2016, (2017-01-31)

12. Ibid

13. Ibid

14. Ibid

15. Ibid

16. Ibid

DRIVKRAFTER OCH TRENDER

I de nordiska länderna finns det mycket stora fördelar med att använda eldrivna fordon eftersom elen som produceras i det stora hela kommer från förnyelsebara källor. I Sverige kommer mycket av elen från vattenkraft och i Norge används i princip enbart vattenkraft.

Fördelen med att använda elfordon i Norden och i länder där man producerar mycket förnyelsebar energi är att utsläppen totalt kommer minska när man övergår till eldrivna fordon. När man framställer el från förnyelsebara källor så kommer fordonen som drivs av energin inte ha påverkat miljön vid drift. Skulle man istället använda el som kommer från kolkraftverk eller andra typer av kraftverk så kommer kraftverket släppa ut utsläpp medans man slipper utsläpp från en bils avgasrör. Det gör att man slipper farliga utsläpp vid tätbebyggda områden och i städer.

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 en forskningsrapport.¹⁷

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 man antagit en genomsnittshastighet på 25 km i timmen och en årlig körsträcka per buss på 93 000 km.

17. Advancing from efficiency to sustainability in Swedish medium-sized cities: An approach for recommending power-trains and energy carriers for public bus transport systems.

Life Cycle Assessment

Drivmedel	Beskrivning	Primär drift	Energi-användning	Energiinnehåll	Kostnad
Diesel	Fossil diesel	Förbränningsmotor	0,45 liter/km	10,0 kWh/liter	5,9 SEK/km
Biodiesel	RME, framställt från raps	Förbränningsmotor	0,5 liter/km	9,3 kWh/liter	6,3 SEK/km
Biogas	Framställt från hushållsavfall	Förbränningsmotor	0,57	9,7 kWh/	6,7 SEK/km
Hybrid	Biodiesel med 33 % energispar	El/Förbränningsmotor	-	-	4,2 SEK/km
Plug-in-hybrid	67 % vindkraft och 33 % biodiesel	El	-	-	2,4 SEK/km
Elbuss	El från vindkraft	El	1,4 kWh/km	1,0 kWh/kWh	1,2 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 även den överlägset lägsta av alternativen i studien.

Kostnadseffektivitet

Det skall påpekas att de kostnader per kilometer som presenteras ovan, 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. Studien

kommer fram till att investeringskostnaden är störst för elbussar men att totalkostnaden när man inkluderar allt blir mindre än för en traditionell dieselbuss. Denna slutsats drogs när forskarna enbart tittade på den ekonomiska vinsten för företaget som drev verksamheten. Studien tar alltså inte hänsyn till de negativa miljöeffekter som en diesel eller biogasbuss medför. När det tas i åtanke utfaller resultatet ännu starkare till elbussens fördel.

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, vilket 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 för att framförallt minska bilåkandet. En elbuss kan potentiellt köra där dieselbussen tidigare inte har kommit åt resenärerna, exempelvis inomhus vilket innebär att resenärerna slipper ta sig ut.

Allt högre regulatoriska krav

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

Styrning från EU 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 medlemsländernas ekonomier skiljer sig mycket åt. För att gynna de mindre bemedlade medlemsländernas tillväxt tillåts utsläppen under en tid att öka i dessa länder, medan de mer bemedlade medlemsländerna förväntas skärpa radikalt på sina utsläpp under den närmaste trettioårsperioden. 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 finns bör "2009/33/EC Clean Vehicles Directive"¹⁸ nämnas. Det går 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."

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 2050¹⁹. 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 utsläppsnivåer²⁰.
- Sverige har förbundit sig att under år 2020 uppnå energiandelen som kommer från förnybara källor motsvarande 49 procent av Sveriges totala energianvändning²¹. Då 25 procent av den fossila energianvändningen kommer från transportsektorn kan den ge ett betydande bidrag till uppfyllelsen av målet.

18. Europaparlamentets och rådets direktiv Direktiv 2009/33/EC: Clean Vehicles Directive.

19. Lagen (2007:1091) om offentlig upphandling, www.riksdagen.se/sv/Dokument-Lagar/Lagar/Svenskforfattningssamling/Lag-20071091-omoffentlig-u_sfs-2007-1091/

20. KOM 2011/144: Vitbok: Färdplan för ett gemensamt europeiskt transportområde – ett konkurrenskraftigt och resurseffektivt transportsystem

21. 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>

Den allmänna opinionen i miljöfrågor

Slutligen bör den allmänna opinionen i miljöfrågor nämnas. 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 känner av. Det är Hybricons bedömning att detta faktum kommer att gynna Bolaget i framtiden, i synnerhet då beställarna av kollektivtrafiksystem och operatörsverksamhet är kommuner för vilka miljöfrågor har stor betydelse och upphandlingarna styrs därför mot att inkludera miljöhänsynstaganden.

Marknadens framtid

Hybricon ser med stark tilltro på de större städer i Sverige som ska elektrificera sin stadstrafik. Sverige ligger även i framkant bland de nordiska länderna avseende utvecklingen av elbussar. Bolaget ser att intresset i snabb takt växer i Sveriges grannländer, speciellt Norge där det i nuläget finns kommuner som vill revidera t.ex. trådbussystem samt biogasflottor för att lyfta fram elbusstrafiken vilket öppnar upp för en stor framtidspotential för denna marknad. År 2020 kommer även den Svenska regeringen att bidra ytterligare till att fossila bränslen ska utgå från den svenska kollektivtrafiken, genom olika miljöpremier och bidrag. Genom att komplettera traditionell finansiell analys med socioekonomiska och miljömässiga faktorer får man en mer komplett bild av investeringens effekter på företag och samhälle, vilket ger omvärlden en positiv uppsida på miljön och stora besparingar inom infrastruktur och samhälle. Det visar att omvärlden får del av positiva effekter, med bättre miljö och stora besparingar inom infrastruktur och samhälle.



Hybricons elbuss vid en laddstation

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Hybricon har ett svenskt patent sedan augusti 2015 och har under 2016 lämnat in tre patentansökningar som är under handläggning av Patent- och registreringsverket. Patentet avser strömavtagare för ett eldrivet eller elassisterat fordon i rörelse som kan kopplas ihop med en väder- och beröringsskyddad strömavgivare så att fordonets batterisystem kan laddas vare sig fordonet är i rörelse eller stillastående. Patentet med nummer 537626 benämns "Strömavtagare" och upphör att gälla i november 2030. Baserat på det svenska patentet har en motsvarande ansökan om Europapatent lämnats in vilket om ansökan godkänns täcker EU och EES-länderna. Eventuellt Europapatent upphör att gälla i november 2030. Hybricon anser att Bolagets beroende av detta patent är lågt.

Bolaget har i januari 2016 även inlämnat ytterligare två svenska patentansökningar. En med arbetsnamnet "System och förfarande för momentfördelning, traktionskontroll och förbättrad väghållning för ledfordon" och en med arbetsnamnet "System och förfarandet för laddning av elfordon via laddstationer med lagringskapacitet för elektrisk energi".

Den bedömda tidpunkten för beviljande av dessa patentansökningar är 2017/2018. Eventuella beviljade patent med utgångspunkt från patentansökningarna, är maximalt i kraft till och med februari 2036.

Bolaget innehar fem registrerade svenska varumärken. Bolaget har varumärkesskyddat "Hybricon" både som ord- och figurmärke. "The Arctic Whisper", "Ultrafast Charging" och "Slide in Hybrid Electrical Vehicle" 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. Hybricon innehar även upphovsrätt på programvaror för hjulmotorstyrning, batteriladdning och värmeåtervinningssystem samt det "know how" Bolaget samlat på sig vid utvecklingen av sin systemlösning.

Hybricons framtida strategi avseende immateriella rättigheter är att systematiskt skydda den teknik och de varumärkesbyggande logotyper, namn och domäner som skapar värde för bolaget och bolagets kunder.

Patent och patentansökningar

Namn/Arbetsnamn	Patent/Patentansökan	Patentskydd upphör	Geografisk täckning	Bedömd tidpunkt för beviljande
Strömavtagare	Patent	2030	Sverige	n/a
Strömavtagare	Patentansökan	2030	Europa (EU & EES)	2017/2018
System och förfarande för momentfördelning, traktionskontroll och förbättrad väghållning för ledfordon	Patentansökan	2036	Sverige	2017/2018
System och förfarande för laddning av elfordon via laddstationer med lagringskapacitet för elektrisk energi	Patentansökan	2036	Sverige	2017/2018



FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Hybricon avseende det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 december 2014, perioden 1 januari – 31 december 2015 samt räkenskapsåret 1 januari – 31 december 2016.

Finansiell information

Årsredovisningarna som det hänvisas till i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen för årsredovisningen 2014 av vek därvid från standardformuleringen, vänligen se avsnittet Revisorsanmärkning på sidan 49. Årsredovisningen för 2015 är reviderad och granskad av Bolagets tidigare revisor utan anmärkning. Resultaträkning, Balansräkning och kassaflödesanalys som presenteras nedan hänvisar till införlivad redovisning. 2013 – 2014 hänvisar till den införlivade årsredovisningen för 2014. 2015 Hänvisar till den införlivade årsredovisningen för 2015 med undantag för kassaflödesanalysen. Kassaflödesanalysen har vid utredning visat en felaktig fördelning mellan den löpande verksamheten och den finansiella verksamheten. Detta har gjort att Hybricon på inrådan av Bolagets revisor i sin Q3 rapport uppdaterade kassaflödesanalysen för 2015. Kassaflödesanalysen för 2015 är därmed inte reviderad. 2016 hänvisar till den införlivade Bokslutskommunikén för 2016. Bokslutskommunikén avseende perioden 1 januari – 31 december 2016 är inte reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och Bokslutskommunikén är en del av detta Prospekt. Bolagets revisor har ej granskat några andra delar av detta Prospekt.

Redovisningsprinciper

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

Resultaträkning

	2016	2015	2013 - 2014
TSEK	12 mån	12 mån	18 mån
Rörelsens intäkter	53 491	41 991	26 670
Rörelsens kostnader	-96 397	- 58 192	- 33 637
Rörelseresultat	-42 906	- 16 201	- 6 967
Resultat från finansiella poster	-332	- 295	24
Resultat före skatt	-43 238	- 16 496	- 6 943
Skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-43 238	- 16 496	- 6 943

Balansräkning	2016	2015	2014
TSEK	31 dec	31 dec	31 dec
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	28 692	34 373	19 222
Materiella anläggningstillgångar	1 197	4 401	6 262
Summa anläggningstillgångar	29 418	38 774	28 484
Omsättningstillgångar			
Varulagret m.m.	3 412	30 922	16 919
Kortfristiga fordringar	2 088	5 767	2 731
Kassa och bank	3 247	5 259	2 317
Summa omsättningstillgångar	8 747	41 948	21 967
Totala tillgångar	38 636	80 722	47 451
Eget Kapital och skulder			
Bundet Eget kapital	5 172	1 000	621
Fritt Eget Kapital	16 201	28 544	12 506
Summa Eget Kapital	21 373	29 544	13 127
Avsättningar	405	90	0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	9 000	9 000	0
Förskott från kunder	605	19 805	25 955
Leverantörsskulder	3 428	12 470	3 346
Övriga kortfristiga skulder	3 825	9 813	5 023
Summa kortfristiga skulder	16 858	51 088	34 324
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	38 636	80 722	47 451
Ställda säkerheter	9 000	9 000	0
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	inga

Kassaflödesanalyser	2016	2015*	2013 - 2014
TSEK	12 mån	12 mån	18 mån
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 318	-29 073	8 228
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 4 731	-15 897	- 25 981
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	29 037	47 912	20 070
Periodens kassaflöde	- 2 012	2 942	2 317
Likvida medel vid periodens början	5 259	2 317	0
Likvida medel vid periodens slut	3 247	5 259	2 317

* Kassaflödet för 2015 har på inrådan av Bolagets revisor korrigerats under Q3 2016, dessa siffror är ej reviderade, vänligen se förklaring under "Finansiell Information" på sidan 41

Förändring i eget kapital

Nedanstående information hittas i respektive årsredovisning. Informationen för 2016 framgår inte av bokslutskommunikén för 2016 och är därmed framtaget av Bolaget, det är inte reviderat av Bolagets revisor.

TSEK

Eget kapital	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa
Förändring 2013				
Bolagsbildning	50	-	-	50
Nyemission	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-3 536	-3 536
Eget kapital 31 dec 2013	50	-	-	-3 486
Förändring 2014				
Registrerat aktiekapital	50	-	-	50
Erhållet aktieägartillskott	-	7 505	-	7 505
Nyemission	571	11 944	-	12 515
Nyemissionskostnader	-	-	-	-
Balanserat resultat	-	-	-3 536	-3 536
Årets resultat	-	-	-6 943	-6 943
Eget kapital 31 dec 2014	621	19 449	-10 479	9 591
Förändring 2015				
Registrerat aktiekapital	621	-	-	621
Erhållet aktieägartillskott	-	7 505	-	7 505
Nyemission	379	50 375	-	50 754
Nyemissionskostnader	-	-5 897	-	-5 897
Balanserat resultat	-	-	-6 943	-6 943
Årets resultat	-	-	-16 496	-16 496
Eget kapital 31 dec 2015	1 000	51 983	-23 439	29 544
Förändring 2016				
Registrerat aktiekapital	1 000	-	-	1000
Erhållet aktieägartillskott	-	48 578	-	48 578
Nyemission	484	34 552	-	35 036
Nyemissionskostnader	-	-4 100	-	-4 100
Balanserat resultat	-	-	-15 903	-15 903
Årets resultat	-	-	-43 238	-43 238
Eget kapital 31 dec 2016	1 484	79 030	-59 142	21 373



Hybricons elbuss vid en hållplats

Nyckeltal

Nedan presenteras vissa alternativa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt tidigare redovisning från Bolaget. Hybricon bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i tidigare redovisning från Bolaget. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Hybricon definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Hybricon. Nyckeltalen nedan är uträknade med hjälp av respektive års redovisning. Årsredovisningarna från 2013 – 2014 och 2015 är reviderade av Bolagets revisor. För år 2016 har bokslutskommunikén använts som hänvisas till genom införlivning, denna finansiella information är ej reviderad av Bolagets revisor.

TSEK	2016	2015	2013 - 2014
	12 mån	12 mån	18 mån
Vinstmarginal (%)	- 81	- 39	- 26
Eget kapital (TSEK)	21 373	29 544	13 127
Soliditet (%)	55	37	27,7
Medelantal anställda (st)	25	21	20
Omsättning per anställd (TSEK)	2 140	2 000	1 333
Antal aktier (st)	14 846 326	10 002 960	6 206 500
Resultat per aktie	- 2,91	- 1,65	- 1,12
Eget kapital per aktie (SEK)	1,44	2,95	2,12

Inget av Nyckeltalen för perioderna ovan har reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor

Definition av nyckeltal

Vinstmarginal	Vinstmarginalen räknas ut genom att man tar periodens resultat efter skatt i och dividerar med omsättningen. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom detta visar lönsamheten i bolaget.
Eget kapital	Eget kapital definieras av hur stort det egna kapitalet är vid periodens slut. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man enkelt kan jämföra det egna kapitalet med balansomslutningen för att få en bild av bolagets finansiella struktur.
Soliditet	Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Med detta nyckeltal får man fram hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom att man med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda baseras på antalet tjänster på företaget omräknat till heltidstjänster. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man kan jämföra hur många anställda som finns i bolaget och hur detta utvecklas över tid.
Omsättning per anställd	Omsättning per anställd räknas ut genom att ta omsättningen i bolaget dividerat med medelantalet anställda i perioden. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom det är ett mått för hur mycket en extra person kan generera i omsättning till bolaget.
Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut. För en potentiell investerare är detta intressant eftersom man kan se utvecklingen av antalet aktier.
Resultat per aktie	Resultat per aktie räknas ut genom att ta årets resultat dividerat med antal aktier vid årets slut. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man får en bild av hur mycket av bolagets vinst som går till varje aktie.
Eget kapital per aktie	Eget kapital per aktie räknas ut genom att ta det egna kapitalet dividerat med antal aktier vid årets slut. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom man får en bild av den finansiella strukturen i bolaget i förhållande till varje aktie.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Hybricon har under 2015 och 2016 arbetat med en order från UKF. Detta var den första kommersiella ordern för Bolaget och resultatet har därmed tyngts ned av engångskostnader som uppstått i och med denna första order. Hybricon har även investerat i verksamheten och utvecklat sina produkter för att få ett komplett erbjudande med bussar, laddstationer och service till sina kunder.

RESULTATRÄKNINGAR

Rörelsens intäkter

Under 2014 uppgick Bolagets rörelseintäkter till 26 608 TSEK. Rörelseintäkterna ökade under 2015 till 41 991 TSEK för att under 2016 öka till 53 491 TSEK där den huvudsakliga ökningen kommer av ökad nettoomsättning.

Hybricons rörelseintäkter under 2014 var 269 TSEK, under 2015 var de 13 550 TSEK och under 2016 var de 58 788 TSEK. 2014 var nettoomsättningen 272 TSEK, den ökade under 2015 till 13 550 TSEK för att under 2016 öka till 58 788 TSEK. Förändring av produkter i arbete under 2014 var 8 224 TSEK, under 2015 minskade posten till 5 918 TSEK för att under 2016 minska ner till -10 343 TSEK. Aktiverat arbete uppgick under 2014 till 17 931 TSEK, det sjönk ner till 15 475 TSEK under 2015 för att sedan sjunka till 4 118 TSEK under 2016. Övriga intäkter 2014 var 243 TSEK, 2015 var de 7 048 TSEK och under 2016 var de 928 TSEK. Hybricon har levererat nio bussar och två laddstationer till kund vilket återspeglas i den ökade nettoomsättningen samt minskningen av produkter i arbete och lager.

Rörelsekostnader

Periodens rörelsekostnader 2014 uppgick till 33 637 TSEK, de ökade under 2015 till 58 192 TSEK för att öka än mer under 2016 till 96 397 TSEK. Kostnaderna för alla perioderna har huvudsakligen varit de direkta materialkostnaderna. Under 2014 var de 10 894 TSEK, under 2015 var de 29 440 TSEK och under 2016 uppgick de till 53 544 TSEK. De övriga externa kostnaderna har varit på en liknande nivå under alla perioderna. Under 2014 var dessa kostnader 11 256 TSEK, under 2015 var de 12 513 TSEK och under 2016 var de 10 548 TSEK. Personalkostnaderna uppgick till 10 319 TSEK under 2015, de ökade till 13 631 TSEK under 2015 för att sedan öka till 18 686 TSEK. Värdeminskning enligt plan under 2014 uppgick till 497 TSEK, under 2015 ökade posten till 2 608 TSEK och under 2016 ökade värdeminskning enligt plan till 13 619 TSEK. Kostnaden för Bolaget

var under 2014 låg, då man ännu inte hade fått någon order. Kostnadsökningen beror på att det under 2015 endast fanns en elbuss under produktion. Under motsvarande period 2016 har åtta elbussar samt två laddstationer levererats. Hybricon har i stort sett slutlevererat ifrågavarande order varför bolaget är helt inriktad mot service och eftermarknad samt försäljning.

Eurokursen har stigit under året vilket har ökat materialkostnaden under samma period. Kostnaden har ökat med 498 TSEK från beställningstidpunkten av 2 st HAW 18 LE 4WD till slutfaktureringen från leverantören. Bolaget kommer att arbeta med valutasäkring vid nästa order för att minska risken för denna typ av valutakurseffekter.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat under 2014 uppgick till -6 967 TSEK, under 2015 uppgick det till -16 201 TSEK och under 2016 uppgick rörelseresultatet till -42 906 TSEK. Försämringen av rörelseresultatet förklaras i huvudsak av ökad produktionstakt, då levererade bussar genererar underskott i och med att det är Bolagets första order, och förse- nad leverans, samt ökade marknadsaktiviteter och kostnader av engångskaraktär om 14 121 TSEK under 2016. Vid större volymer kommer engångskostnaderna minska samt att marginalerna på ordinarie produkter ska öka vilket ska göra verksamheten lönsam.

Resultat från finansiella poster

Resultatet från finansiella poster består av ränteutgifter och liknande resultatposter samt räntekostnader och liknande resultatposter. Under 2014 uppgick detta resultat till 24 TSEK, under 2015 minskade detta till -295 TSEK för att 2016 försämrades till -332 TSEK. Försämringen förklarades av ökad belåning.

Resultat efter skatt

Hybricon har under perioden ej belastats med aktuell eller uppskjuten skatt. Resultatet efter skatt uppgick till -6 943 under 2014. Det försämrades under 2015 till -16 496 för att sedan försämrades till -43 238 TSEK under 2016.

BALANSRÄKNINGAR

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten samt patent. Per den 31 dec 2014 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 19 222 TSEK. Under 2015 ökade de till 34 373 TSEK för att sedan minska under 2016 till 28 692 TSEK. Den 31 dec 2016 uppgick totala immateriella anläggningstillgångar till 28 692 TSEK vilket motsvarade cirka 74 procent av Bolagets balansomslutning. Beloppet fördelade sig på 28 065 TSEK vilket avsåg balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten, samt 627 TSEK vilket avsåg kostnader för patent, varumärken och upphovsrätter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier, verktyg och installationer. Per den 31 dec 2014 uppgick dessa till 6 262 TSEK. Under 2015 minskade de till 4 401 TSEK och under 2016 minskade de till 1 197 TSEK. Den 31 dec 2016 uppgick totala materiella anläggningstillgångar till 1 197 TSEK vilket motsvarade cirka 3,1 procent av Bolagets balansomslutning.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna består av varulager mm, kortfristiga fordringar samt kassa och bank. Per den 31 dec 2014 uppgick omsättningstillgångarna till 21 967 TSEK. De ökade under 2015 till 41 948 TSEK för att sedan minska under 2016 till 8 747 TSEK. Minskningen kan förklaras av att varulagret minskat när produktionen har avtagit. Den 31 dec 2016 uppgick totala omsättningstillgångarna till 8 747 TSEK vilket motsvarade cirka 22,6 procent av Bolagets balansomslutning. Varulagret mm uppgick till 3 412 TSEK, kortfristiga fordringar uppgick till 2 088 TSEK samt Kassa och bank uppgick till 3 247 TSEK.

Eget kapital

Eget kapital består av bundet eget kapital och fritt eget kapital. Per den 31 dec 2014 uppgick det egna kapitalet till 13 127 TSEK. Under 2015 ökade det egna kapitalet till 29 544 TSEK för att sedan minska till 21 373 TSEK under 2016. Den 31 dec 2016 uppgick det totala egna kapitalet till 21 373 TSEK vilket motsvarade cirka 55,3 procent av Bolagets balansomslutning. Beloppet fördelade sig på bundet eget kapital om 5 172 TSEK och fritt eget kapital om 16 201 TSEK.

Långfristiga skulder

Per den 31 dec 2016 hade de långfristiga skulderna ökat med 450 procent till 405 TSEK (90 TSEK). Den 31 dec 2016 uppgick de totala långfristiga skulderna till 405 TSEK vilket motsvarade cirka 1 procent av Bolagets balansomslutning. Per den 31 dec 2014 hade Bolaget inga långfristiga skulder.

Kortfristiga skulder

Per den 31 dec 2014 uppgick de kortfristiga skulderna till 34 324 TSEK. De kortfristiga skulderna ökade under 2015 till 51 088 TSEK för att sedan minska under 2016 till 16 858 TSEK. Per den 31 dec 2016 bestod de kortfristiga skulderna av förskott från kunder om 605 TSEK, leverantörsskulder om 3 428 TSEK, övriga kortfristiga skulder om 3 825 TSEK samt Skulder till kreditinstitut om 9 000 TSEK. Den 31 dec 2016 uppgick totala kortfristiga skulder till 16 858 TSEK vilket motsvarade cirka 43,6 procent av Bolagets balansomslutning.

KASSAFLÖDE

Kassaflödet från den löpande verksamheten för 2014 uppgick till 8 228. Kassaflödet från den löpande verksamheten sjönk under 2015 till -29 073 TSEK för att under 2016 sjunka ner till -35 321 TSEK. Detta är en försämring i förhållande till 2015 och kan främst förklaras av ett ökat rörelseunderskott samt att Hybricon har slutfakturerat kund för åtta elbussar och en laddstation. Kassaflödet från investeringsverksamheten för 2014 uppgick till -25 981 TSEK. Under 2015 uppgick kassaflödet till investeringsverksamheten till -15 897 TSEK och under 2016 uppgick det till -4 728 TSEK. Anledningen till att Hybricon har minskade investeringar beror på att produktionsanläggningen är klar och kräver inte samma kapitalinflöde längre. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för 2014 uppgick till 20 070 TSEK, för 2015 till 47 912 TSEK och för 2016 till 38 037 TSEK. Sammantaget uppgick Hybricons kassaflöde för 2014 till 2 317 TSEK, för 2015 till 2 942 TSEK och för 2016 till -2 012 TSEK.

Ställda säkerheter och Ansvarförbindelser

Bolaget hade den 31 dec 2016 ställda säkerheter om 9 000 TSEK i form av en företagsinteckning, inga ansvarförbindelser förekom. Företagsinteckningen fanns den 31 dec 2015 med. Den 31 dec 2014 hade Bolaget varken ställda säkerheter eller ansvarförbindelser.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Hybricon har idag begränsade finansiella resurser. Detta begränsar Bolagets möjligheter att ta till vara de affärsmöjligheter som Hybricon bedömer finns på marknaden för kollektivtrafiksystem med elbussar. Vid inköp av bussar i grundutförande erfordras finansiering redan vid produktionsstart. Detta medför att Bolagets likviditetsbehov ökar vid stigande försäljning. Likaså ökar behovet av rörelsekapital vid stigande försäljning. Bolaget har ett kapitalbehov som skulle kunna tillfredsställas genom ökade krediter och

lån. Bolagets finansieringsmöjligheter från kreditinstitut är dock begränsade.

Per den 31 dec 2016 hade Hybricon ett eget kapital om 21 373 TSEK samt 17 263 TSEK i totala skulder. Bolaget hade den 31 dec 2015 ställda säkerheter om 9 000 TSEK i form av en företagsinteckning. Inga ansvarsförbindelser förekom. Bolaget har ett beviljat investeringslån hos Swedbank om TSEK 9 000 som per den 31 dec 2016 var utnyttjad med 9 000 TSEK. Per den 31 dec 2016 hade Bolaget leasade tillgångar i form av fordonslyft och servicebil för produktion och kontorsmaskiner för administration. Den totala månadskostnaden för dessa tillgångar uppgick till 25 TSEK. Från och med den 31 dec 2016 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 14 mars 2017) har, förutom denna periods resultat, inga väsentliga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

Eget Kapital och Skuldsättning

(TSEK) per den 31 dec 2016

Kortfristiga skulder	16 858
Mot borgen	0
Mot säkerhet	9 000
Blancokrediter	0
Långfristiga skulder	0
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Eget kapital	21 373
Aktiekapital	1 485
Övrigt tillskjutet kapital	86 535
Reserver	0

Nettoskuldsättningstabell

(TSEK) per den 31 dec 2016

A. Kassa	3 247
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	3 247
E. Kortfristiga fordringar	2 088
F. Kortfristiga bankskulder	0
G. Kortfristig del av långsiktig skuld	0
H. Andra kortfristiga skulder	16 858
I. Summa kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)	16 858
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	11 523
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer/konvertibla lån	0
M. Andra långfristiga lån	0
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	11 523

RÖRELSEKAPITAL

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är främst kopplat till marknadsbearbetning och kapital för drift av den löpande verksamheten.

Rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till -34 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med april månad 2017. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker åtminstone den kommande tolv månadersperioden genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditets-förstärkning om cirka 25,3 MSEK efter avdrag för beräknade emissions- och garantikostnader om cirka 6,3 MSEK²² samt kvittning av en utestående skuld till huvudägaren på 4,00 MSEK vid emissionstillfället. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under april 2017. Bolaget har i prognosen också räknat med order, med förskottsbetalning som ger ett kassatillskott om 9 MSEK under perioden. Bolaget har mottaget

icke säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 35,6 MSEK vilket motsvarar 100 procent av emissionslikviden. Totalt prognostiserar Bolaget har mottaget icke säkerställda teckningsförbindelser (13,6 MSEK) och garantiåtaganden (22 MSEK) om totalt cirka 35,6 MSEK vilket motsvarar 100 procent av emissionslikviden. I det fall de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte uppfyller sina åtaganden och/eller om företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

22. Ersättning till juridiska och finansiella rådgivare samt övriga omkostnader i samband med emissionen

GENOMFÖRDA, PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

Genomförda investeringar

Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar har under perioderna 1 juli 2013

– 31 dec 2014, 1 jan – 31 dec 2015 samt 1 jan – 31 dec 2016 skett enligt följande:

SAMMANFATTNING	2016	2015	2013 – 2014
TSEK	12 mån	12 mån	18 mån
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten	4 119	15 475	17 931
Patent, varumärken och upphovsrätter	0	16	1 291
Inventarier, verktyg och installationer	612	406	6 759
Summa investeringar	4 731	15 897	25 981

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom operativt kassaflödet, eget kapital, ovillkorat aktieägartillskott, aktieemissioner, lån från bolagets ägare och stöd från Energimyndigheten. Bolaget har ej genomfört några investeringar i finansiella anläggningstillgångar. Samtliga genomförda investeringar har genomförts i Sverige.

Avslutade investeringar

Hybricon har under 2016 avslutat utvecklingsprojektet Projekt Arctic Whisper där man har tagit emot stöd från Statens Energimyndighet på 10 MSEK. Syftet med utvecklingsprojektet var att utveckla, testa och demonstrera tekniska lösningar i ett helelektriskt bussystem i Umeå som är anpassat för snabb-laddning och drift i kalla klimat. En förutsättning för att erhålla stödet var att få en motfinansiering på 57 procent av projektet från aktieägarna, vilket Bolaget fick.

Pågående investeringar

Förutom ovan beskriven avslutad investering, har Bolaget för närvarande ej beslutat om några investeringar. Inga investeringar har sedan den 31 dec 2016 heller gjorts.

Framtida investeringar

Även om framtida investeringar avseende fortsatt produktutveckling 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. Framtida investeringar avser

huvudsakligen investeringar i produktutveckling. Mindre investeringar kan bli aktuella för patent, varumärken och upphovsrätter. Bolaget planerar inga framtida investeringar avseende finansiella anläggningstillgångar. Samtliga framtida investeringar avses ske i Sverige. Bolaget planerar att finansiera framtida investeringar med emissionslikviden, eget genererat operativt kassaflöde, krediter hos bank, stöd från Energimyndigheten samt eventuella andra former av kapitaltillskott såsom förskott från kunder. Bolaget planerar att finansiera framtida investeringar med emissionslikviden, eget genererat operativt kassaflöde, krediter hos bank samt eventuella andra former av kapitaltillskott såsom förskott från kunder.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I FINANSIELL STÄLLNING, STÄLLNING PÅ MARKNADEN OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Sedan Bolagets Bokslutskommuniké avseende räkenskapsåret 2016, offentliggjordes den 16 februari 2017, har fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 14 mars 2017), inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

Senaste viktiga tendenserna

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2016 och 2017 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 2017 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning och affärsutsikter.

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 2016 hade Bolaget ackumulerade fastställda förlustavdrag motsvarande 60 515 TSEK. Förslutsavdraget kan påverkas av förändrad ägarbild samt resultatet för perioden jan – dec 2017.

Förvärv och avyttringar av dotter- eller intressebolag

Sedan Hybricon bildades och inledde sin verksamhet, i juli 2013, har Bolaget ej genomfört några förvärv av andra företag, ej heller genomfört avyttringar av dotter- eller intressebolag.

Revisorsanmärkning

Årsredovisningen från 2014 som det hänvisas till i detta Prospekt har reviderats av Bolagets tidigare revisor. Revisionsberättelsen avvek 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 tid. Eftersom bolaget inte har lidit någon väsentlig skada påverkas inte mitt uttalande om ansvarsfrihet."

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.

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.

Bokslutskommuniké 2016 (jan-dec)	16 februari 2017
Årsredovisning 2016	8 maj 2017
Delårsrapport kvartal 1, 2017	22 maj 2017
Årsstämma	22 maj 2017

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktien och aktiekapital

Hybricon Bus System AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB där även dess aktiebok förs. Bolagets aktie handlas på AktieTorget under kortnamnet HYCO med ISIN koden SE0006966115. Aktiekapitalet i Hybricon var per den 31 december 2016, 1 484 632,60 SEK fördelat på 14 846 326 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,10 SEK. 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. Bolagets teckningsoption TO 1 med ISIN koden SE0009664675 kommer börja handlas på AktieTorget när emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Teckningsoptionerna kommer även registreras i Euroclearsystemet.

Ägarförhållanden

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

Fastställande av teckningskurs

Teckningskursen motsvarar en rabatt i förhållande till den genomsnittliga volymvägda omsättningen i Bolagets aktie under perioden 2 januari – 3 februari 2017, om cirka 56,3 procent. Huvudanledningen till att en rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen vill undvika att hamna i en situation där teckningskursen, vid en kraftig nedgång i Bolagets aktiekurs, skulle kunna ligga på en nivå som överstiger aktuell aktiekurs. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om tilldelade uniträtter får ett tillräckligt stort värde som underlättar en aktiv handel i uniträtter vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission. Baserat på teckningskursen 1,20 SEK värderas Bolaget före emissionen till cirka 17,8 MSEK och till cirka 53,4 MSEK efter genomförd och fulltecknad emission.

Handel i aktien

Hybricon Bus System AB har handlats på AktieTorget sedan juli 2015. Handelsbeteckningen för aktien är HYCO och ISIN-koden är SE0006966115. ISIN-koden för teckningsoptionen (TO 1) är SE0009664675. ISIN-koden för BTU (Betald Tecknad Unit) är SE0009664691 och för UR (Uniträtter) SE0009664683.

Emissionsbeslut och bemyndigande

Baserat på bemyndigande från en extra bolagsstämma i Hybricon den 27 januari 2017 beslutade styrelsen, den 27 januari 2017, att genomföra Erbjudandet. Efter registreringen hos Bolagsverket registreras de nya aktierna i Euroclearsystemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer. Teckningsoptionerna av serie TO 1 registreras också på Bolagsverket innan de börjar handlas med på AktieTorget.

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 före Erbjudandet inga utestående teckningsoptioner, konvertibla lån eller andra utestående finansiella instrument som, om de utnyttjades, skulle innebära en utspäningseffekt för aktieägarna i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Aktiekapitalet har sedan Bolagets bildande fram till Erbjudandet utvecklats enligt följande:

Tidpunkt	Händelse	Ökning antal aktier	Förändring av aktiekapital	Aktiekapital	Antal aktier	Kvot-värde
Juni 2013	Bolagsbildning	500	50 000	50 000	500	100
Dec 2014	Riktad emission	4 500	450 000	500 000	5 000	100
Dec 2014	Split 1 000:1	4 995 000	-	500 000	5 000 000	0,1
Dec 2014	Riktad emission (kvittning)	1 206 500	120 650	620 650	6 206 500	0,1
Juni 2015	Nyemission	2 800 000	280 000	900 650	9 006 500	0,1
Juni 2015	Riktad emission	996 460	99 646	1 000 296	10 002 960	0,1
Mars 2016	Företrädesemission	3 324 320	333 432	1 333 728	13 337 280	0,1
Mars 2016	Riktad emission	1 509 046	150 904,6	1 484 632,6	14 846 326	0,1
Mars 2017*	Företrädesemission	29 692 652	2 969 265,2	4 453 897,8	44 538 978	0,1

*Föreliggande Erbjudande, förutsatt att det blir fulltecknat.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Hybricon uppgick den 30 december 2016 till 1 908 stycken. Bolagets tio största aktieägare presenteras i nedanstående tabell:

Ägarförhållanden före genomförandet av Erbjudandet

Ägare	Aktier	Andel (%)
ReMoD Invest AB*	5 678 124	38,25
Clearstream Banking SA**	1 122 611	7,56
Nordnet Pensionsförsäkring AB***	892 672	6,01
HF Holding AB	729 905	4,92
Array Consulting	614 443	4,14
Laddstation i Umeå AB	375 000	2,53
Avanza Pension	371 799	2,5
Gert Norrevik	317 050	2,14
Tofik Massiri	142 173	0,96
Karl Nordenhed	90 000	0,61
Övriga (ca 1900 st.)	4 512 549	30,38
Totalt	14 846 326	100

* 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 i 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).

** Förvaltarregistrerade aktier

Utspädningseffekter

En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Vid fulltecknad emission innan beaktandet av teckningsoptionen kommer utspädningen vara 29 692 652 aktier vilket motsvarar en utspädning på cirka 67 procent. Om teckningsoptionen fulltecknas kommer en extra utspädning på 14 846 326 aktier att ske. Detta ger en total utspädning på 45 538 978 aktier vilket är 75 procent. Efter fulltecknad emission inklusive teckningsoptionen har Bolaget 59 385 304 utestående 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 i Bolaget ha tre (3) till fem (5) ledamöter med högst fem suppleanter (5). Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämman. Styrelsen har rekryterats i olika omgångar och uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad den 22 maj 2017. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor: Sågverksgatan 10, 913 31, Holmsund. Styrelsens arbete styrs av aktiebolagslagen, bolagsordningen och framtagna arbetsordning styrelsen antagit. Under 2016 ägde arton (18) protokollförda styrelsemöten rum.

STYRELSE

FREDRIK JONSSON

Styrelseordförande

Aktier: 375 000 st. via bolaget Laddstation i Umeå AB

Fredrik har mångårig erfarenhet både som vd och styrelseordförande. Senast var Fredrik vd i Hybricon under perioden juni till januari 2016. För närvarande är han styrelseordförande i Intinor AB, vilket han varit sedan februari 2016. Fredrik har även varit vd på Cranab AB. Fredrik tillträdde som styrelseordförande i januari 2017.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Hybricon Bus System AB (publ)	Styrelseordförande	Pågående
Intinor AB	Styrelseordförande	Pågående
LADDSSTATION I UMEÅ AB	Styrelseordförande, Verkställande direktör	Pågående
SYTER AB	Styrelseordförande, Verkställande direktör	Pågående
Bracke Forest AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Cranab AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	Under perioden avslutat
Hybricon Bus System AB (publ)	Verkställande direktör	Under perioden avslutat
Ideella föreningen Teknikarbetsgivarna i Sverige med firma Teknikarbetsgivarna i Sverige	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Ideella Föreningen Teknikföretagen i Sverige med firma Föreningen Teknikföretagen i Sverige	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Skogstekniska klustret Ekonomisk förening	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Slagkraft AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	Under perioden avslutat
Slagkraft Holding AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	Under perioden avslutat
Vimek AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
SYTER AB	100	100	Pågående
Laddstation i Umeå AB	100	100	Pågående
Cranab AB	28	28	Under perioden avslutat

ÅSA ÖGREN

Styrelseledamot

Aktier: 0

Åsa har erfarenhet från olika branscher och befattningar. Hon har tidigare arbetat som heltidspolitiker i kommunstyrelsen i Umeå kommun. Sedan 2014 har hon lämnat politiken och sitter nu i flertalet bolagsstyrelser. Åsa har suttit i Hybricons styrelse sedan september 2016.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
100 % Åsa AB	Styrelseledamot	Pågående
CGF Umeå AB	Styrelseordförande	Pågående
GF Chansen AB	Styrelseordförande	Pågående
Hybricon Bus System AB (publ)	Vice styrelseordförande	Pågående
Nobla AB	Styrelseordförande	Pågående
Social Impact Innovation Umeå AB	Styrelseordförande	Pågående
Umebygdens Etableringscentrum AB	Styrelseledamot	Pågående
Umeå Biotech Incubator AB	Styrelseordförande	Pågående
Uminova Innovation AB	Styrelseledamot	Pågående
Västerbackens Etableringscentrum AB	Styrelseledamot	Pågående
Assemblin Umeå Holding AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Assemblin Umeå Ventilation AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Avfall Sverige AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Esam AB	Styrelseledamot, Verkställande direktör	Under perioden avslutat
Hörnefors Företagscentrum AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
KFS Företagsservice Aktiebolag	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
L&S Gruppen AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Lerstenen Umestan AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Umeå Kommunföretag Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Åsa har ej innehavt något delägarskap på över 10 procent under de senaste fem åren.

TORSTEIN BRATVOLD

Styrelseledamot

Aktier: 0

Torstein är sedan mer än trettio år entreprenör och företagare inom IT och tjänsteproducerande företag. Han har exempelvis grundat Office IT-partner i Umeå och upKeeper Solutions. Idag sitter Torstein i flertalet styrelser och har varit med i Hybricons styrelse sedan september 2016.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
ALMI Företagspartner Nord Aktieföretag	Styrelseledamot	Pågående
Bratvold Invest AB	Styrelseledamot	Pågående
Celeste Consulting AB	Styrelsesuppleant	Pågående
CGF Umeå AB	Styrelseledamot	Pågående
Hybricon Bus System AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Miklagard Sports Academy AB	Styrelseordförande	Pågående
Nobla AB	Styrelseledamot	Pågående
Pesos Holding AB	Styrelseledamot	Pågående
Policyfabriken AB	Styrelseledamot	Pågående
Shift Education AB	Styrelseordförande	Pågående
Social Impact Innovation Umeå AB	Styrelseledamot	Pågående
Total Kakel & Golv i Umeå AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Umebygdens Etableringscentrum AB	Styrelseordförande	Pågående
upKeeper Solutions AB	Styrelseledamot	Pågående
Västerbackens Etableringscentrum AB	Styrelseordförande	Pågående
Zert AB	Styrelseledamot	Pågående
Celsius Group i Umeå AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Evertch Energy Solutions AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Företagarna Västerbotten Service AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
GF Chansen AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Internet Bay AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
L&S Gruppen AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
upKeeper Solutions AB	Verkställande direktör	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Bratvold Invest AB	100	100	Pågående

MARTIN ROGERSSON

Styrelseledamot

Aktier: 0

Martin har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt industriella verkstadsprocesser som distributionskedjan och produktutveckling samt gedigen insyn i upphandlingsprocessen inom stora OEM, inte minst inom den industriella fordonsbranschen. Idag driver Martin bolaget Ranriki vars huvudsakliga verksamhet består av skogsförvaltning. Dessutom driver Martin ett nystartat företag inom fartygsutveckling som heter Catch Ventum AB. Martin har varit styrelseledamot sedan mars 2015.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Catch Ventum AB	Styrelsesuppleant, Verkställande direktör	Pågående
Hybricon Bus System AB (publ)	Styrelseledamot	Pågående
Ranrike enskild firma	Ägare	Pågående
Föräldraföreningen Pärlan, ekonomisk förening	Styrelsesuppleant	Under Perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Catch Ventum	50	50	Pågående

ROBERT ÖHMAN

Styrelseledamot

Aktier: 0

Robert har ekonomie magister examen från Svenska Handelshögskolan i Helsingfors, och är för nuvarande Chief Financial Officer (CFO) på Delete Group Oy. Robert har lång och gedigen erfarenhet som ekonomiansvarig inom olika branscher. Sedan januari 2017 är Robert styrelseledamot i Hybricon.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
CL Miljö AB	Styrelsemedlem	Pågående
CL Miljö I Göteborg AB	Styrelsemedlem	Pågående
CL Miljö I Stockholm AB	Styrelsemedlem	Pågående
Delete Finland Oy	Styrelsemedlem	Pågående
Delete Service AB	Styrelsemedlem	Pågående
Delete Sweden AB	Styrelsemedlem	Pågående
DemCom Demolotion AB	Styrelsemedlem	Pågående
DemCom Machine AB	Styrelsemedlem	Pågående
Digita Oy	Styrelsemedlem	Pågående
Puhtaanapito J. Kuisma Oy	Styrelsemedlem	Pågående
Suomen Saneeraustekniikka Oy	Styrelsemedlem	Pågående
AB Sprängsotning	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Aktiebolaget Mjällby Målning & Blästring	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Delete Kierrätys- ja Purkupalvelut Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Delete Kunnostuspalvelut Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Delete Tutkimus Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat

Fyra Ess Nord Aktiebolag	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
HRMK Industriteknik AB	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Lemcon Networks Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Lemminkäinen Infra Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Lemminkäinen International Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Lemminkäinen Rakennustuotteet Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Lemminkäinen Russia Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Lemminkäinen Talo Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Lemminkäinen Talotekniikka Oy	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Miljö & Industriteknik i Sundsvall AB	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Miljö och Industriteknik Vattenbilning Timrå AB	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
OOO Lemminkäinen Dor Stroi	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat
Ömsesidiga Pensionsförsäkringsbolaget Etera	Styrelsemedlem	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Robert har ej innehavt något delägarskap på över 10 procent under de senaste fem åren.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagsledningen består av ett team med gedigen erfarenhet gällande industribolag där produktion varit i fokus. Samtliga medlemmar i bolagsledningen kan nås via Bolagets huvudkontor: Sågverksgatan 10, 913 31, Holmsund.

JOHAN SUUP

VD

Aktier: 0

Johan har lång erfarenhet som vd inom A Teknik och senast Marknads- och säljchef på A Teknik Group. A Teknik utvecklar och tillverkar prototyper och serieprodukter till automotive, flyg, kraft med flera industrier. Han har även varit fabrikschef på Gremo AB som utvecklar och tillverkar skogsmaskiner. Johan tillträdde som vd på Hybricon i januari 2017.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
A Teknik Aktiebolag	Styrelsesuppleant	Pågående
3msnö AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
A Teknik Aktiebolag	Verkställande direktör	Under perioden avslutat
A Teknik i Robertsfors AB	Styrelsesuppleant, Verkställande direktör	Under perioden avslutat
Fabriken 3 AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Oskar Precisionsteknik AB	Styrelsesuppleant, Verkställande direktör	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Dränglängan AB	26	26	Pågående

PETER NORRMAN

COO

Aktier: 5 600 st privat

Peter har lång erfarenhet och kunskaper inom framförallt produktion och logistikprocesser samt marknad och försäljning inom Europa. Peter har tidigare varit vd på både Eco Global AB och Aditro Logistics AB. Han har även varit fabrikschef på lantmännen. Peter började arbeta som operativ chef i Hybricon i januari 2016. Innan arbetade han som försäljningschef på Hybricon sedan februari 2015.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Norrman Consulting, Enskild firma	Ägare	Pågående
Norrman Trade, Enskild firma	Ägare	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Peter har ej innehavt något delägarskap på över 10 procent under de senaste fem åren.

DENNIS N JENSEN

CFO

Aktier: 7 466 st privat

Dennis har både erfarenhet från tidigare ekonomichefstjänster och styrelsearbeten. Han har bland annat varit ekonomichef på både Thorengruppen AB och Dcap i Sverige AB. Dennis har en Filosofie magisterexamen med inriktning på redovisning och kostnads- och intäktsanalys från Umeå Universitet. Dennis har varit ekonomichef i Hybricon sedan mars 2015.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Byviken Holmön Ekonomisk förening	Styrelseledamot	Pågående
Jensens Redovisning, Enskild firma	Ägare	Pågående
PMO Läkartjänster AB	Styrelsesuppleant	Pågående
ASTAR AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Baggböle Herrgård AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Danielsson Invest AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Dcap i Sverige AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Friskolan VIVAMUS AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Pmo Fastigheter AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
På Rätt Plats AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
RLD Consulting i Umeå AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
Thoren Innovation School AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Thoren Tillväxt AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
ThorenGruppen Fastighet i Karlstad AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Thorens Datorhörna i Umeå AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 procent de senaste fem åren

Dennis har ej innehavt något delägarskap på över 10 procent under de senaste fem åren.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sidorna 52 – 57, under den senaste femårsperioden har 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. Det framgår under respektive person i ledning och styrelse om hur mycket aktier de äger i Bolaget. Några av personerna äger aktier och har därmed privata intressen i Bolaget.

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.

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

Ersättning till styrelse

Arvoden till styrelsen, inklusive arvode till ordföranden, fastställs av aktieägarna vid årsstämman. Bolagets ersättning till styrelsen är enligt följande. Ordföranden erhåller ett arvode på 100 000 SEK och styrelseledamöter erhåller ett arvode på 50 000 SEK per år. Under 2016 betalades 404 164 SEK ut till styrelsen i sin helhet, både till sittande och avgående medlemmar. Mikael Hedlund erhöll 100 000 SEK. Joachim Skoogberg erhöll 50 000 SEK. Joachim Larsson erhöll 50 000 SEK. Martin Rogersson erhöll 70 833 SEK. Ulf Hartman erhöll 91 665 SEK. Torstein Bratvold erhöll 20 833 SEK. Åsa Ögren erhöll 20 833 SEK.

Ersättning till verkställande direktören

Under 2016 har Bolaget haft två verkställande direktörer där den avgående har erhållit 565 000 SEK och den nya har erhållit 595 000 SEK. Den totala ersättningen för de verkställande direktörerna har under 2016 varit cirka 1 160 000 SEK exklusive sociala kostnader. Till ersättningen tillkommer en tjänstepension på cirka 389 818 SEK för båda tillsammans.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

Övriga ledande befattningshavare i Bolaget erhöll under 2016 ersättning om totalt cirka 1 560 000 SEK exklusive sociala kostnader. Utöver verkställande direktören har ekonomichefen tjänstepension, under 2016 cirka 148 608 SEK.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Hybricon tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om tolv (12) respektive sex (6) månader från uppdragsgivarens respektive uppdragstagarens sida. Maximal uppsägningstid för övriga anställda utgör tre (3) månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga övriga avtalade avgångsvederlag avseende lön, pensioner eller andra ersättningar.

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.

Bolagets revisor

Bolagets revisor är Deloitte AB med huvansvarig revisor Anders Rinzén. Anders Rinzén är en auktoriserad revisor och medlem i FAR SRS. Adressen till revisorn återfinns i slutet av Prospektet. Rinzén har varit revisor i Bolaget sedan 2016. Ny revisor utsågs under 2016 för att göra en kostnadsbesparing för Bolaget. Förändringen påverkar inte Bolaget. Under 2016 utgick ersättning till Bolagets revisor med 112 000 SEK. Den avgående revisorn var Ernst & Young AB med huvudansvarig auktoriserad revisor Patric Birgersson. Birgersson är medlem i FAR SRS. Adressen till Ernst & Young AB är Domarevägen 5, 904 02, Umeå.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Associationsform med mera

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 System AB (publ). Bolagets handelsbeteckning är HYCO. 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 samtliga värdepapper är denominerade i svenska kronor. 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.

VÄSENTLIGA AVTAL FÖR VERKSAMHETEN

Utöver nedanstående avtal gör Bolaget bedömningen att det inte finns några andra väsentliga avtal som ingåtts. Hybricon har under de tre senaste åren ingått följande väsentliga avtal:

Leverantörsavtal med busstillverkaren

Ekova Electric a.s.

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

Leverantörsavtal med batteritillverkaren

AltairNanotechnologies Inc.

Med batteritillverkaren AltairNanotechnologies Inc. (Altairnano) finns ett leverantörsavtal som reglerar köp- och garantivillkor som ger tre års full garanti och sedan under ytterligare sju år reducerat utbytespris beroende på driftförhållanden. 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 därutöver etablerade relationer med ett flertal alternativa leverantörer av elmotoralternativ.

Försäljningsavtal med Umeå Kommunföretag AB

I mars 2014 ingick Hybricon ett försäljningsavtal med Umeå Kommunföretag AB (UKF) gällande leverans av åtta elbussar och två laddstationer samt uppgradering av en äldre laddstation och ett serviceavtal för alla produkter. Enligt det ursprungliga avtalet skulle komplett leverans ha skett under 2015. Mot bakgrund av den intensifierade slututvecklingen av två nya bussmodeller och upphandling av en ny kompletterande leverantör under andra halvåret 2015, beslutade Bolaget i samförstånd med UKF att leveranstidpunkten skulle skjutas till första halvåret 2016. De ekonomiska effekterna av leveransförseningen är att intäkterna från denna order spreds över en längre period samt att förseningen medförde att fasta kostnader i Bolaget belastade ordern under en längre tid. Försäljningsavtalet är Bolagets första kommersiella order och är mycket viktigt som referensaffär. Under 2016 levererades de sista bussarna och serviceavtalet löper vidare.

Hyresavtal med Trollporten Entreprenad AB

Hybricons industri- och kontorslokaler hyrs av Trollporten Entreprenad AB som ägs av Dcap i Sverige AB. Hyresavtalet löper med marknadsmissiga villkor och omfattar knappt 3 300 kvm och löper till och med 31 augusti 2018. Årlig hyra uppgår till 2,133 MSEK vilket motsvarade

2,2 procent av Bolagets rörelsekostnader under 2016. Dcap i Sverige AB äger 25,0 procent av ReMoD Invest AB som äger 38,25 procent av Hybricon.

Hybricon gör bedömningen att Bolaget, förutom ovan beskrivna avtal, inte har ingått några för

verksamheten affärskritiska avtal utöver vad som redan är kommunicerat till marknaden. Vare sig med underleverantörer av komponenter och/eller tjänster till Bolagets produkter, eller avseende försäljning.

Avtal avseende teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har Hybricon erhållit icke säkerställda teckningsförbindelser från Bolagets huvudägare ReMoD Invest AB motsvarande 11 357 440 aktier (13 628 928,00 SEK). Huvudägaren kommer med hjälp av erhållna uniträtter teckna 38,25 procent av Erbjudandet. Teckningsförbindelserna har skriftligen avtalats mellan respektive tecknare och Bolaget.

Teckningsförbindelserna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Avseende de lämnade teckningsförbindelserna nås ägarna via Bolagets huvudkontor på adress:

Sågverksgatan 10,
SE-913 31 Holmsund,
tel: 090-770 900

Tecknare	Teckningsförbindelse inlämnad	Antal aktier	Tecknat belopp (SEK)
ReMoD Invest AB	2017-01-23	11 357 440	13 628 928,00

Avtal avseende emissionsgarantier i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har Hybricon även erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 21 investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionerna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Emissionsgarantierna garanterar tillsammans, efter att huvudägaren som lämnat teckningsförbindelser beskrivna ovan, att minst ytterligare 18 335 212 aktier motsvarande 22 002 254,40 SEK (cirka 61,75 procent av Erbjudandet) tecknas i Erbjudandet. Garanterna erhåller en

ersättning om 10,0 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning. Vid ej fulltecknad emission finns möjligheten för garanterna att få betalt i form av units, där ersättning är på 12 procent av det garanterade beloppet, och det regleras genom att en kvittning sker till garanterna av units enligt villkoren i föreliggande erbjudande. Garantikonsortiet kan nås via Bolagets rådgivare Göteborg Corporate Finance AB på adress: Prästgårdsängen 11, SE-412 71, Göteborg, tel: 031-13 59 08. Garanterna utgörs av:

Garant	Garantiavtal ingånget	Adress	Garanterat belopp (SEK)
Capensor Capital AB	2017-01-27	Box 7106, 103 87 Stockholm	3 702 254,40
LMK Ventures AB	2017-01-27	Stortorget 6, 222 23 Lund	3 200 000
Dividend Sweden AB	2017-01-27	Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm	3 200 000
Per Vasilis	2017-01-27	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm	1 800 000
City Capital Partners AB	2017-01-27	Eriksbergsgatan 10, 114 30 Stockholm	1 200 000
Pronator Invest AB	2017-01-27	Garvargatan 5, 1 tr, 112 21 Stockholm	1 000 000
BGL Consulting AB	2017-01-27	Box 7106, 103 87 Stockholm	900 000
BGL Management AB	2017-01-27	Box 7106, 103 87 Stockholm	900 000
Jörns Bullmarknad AB	2017-01-27	Talliden 70, 936 95 Jörn	750 000
Fore C Investment Holding AB	2017-01-27	Stora Ävägen 21, 436 34 Askim	700 000
John Bäck	2017-01-27	Kan nås via emittentens adress	650 000

Daniel Rammeskog	2017-01-27	Sjökullens väg 21, 133 35 Saltsjöbaden	500 000
KMT Partner AB	2017-01-27	Broholmsvägen 10, 561 39 Husqvarna	500 000
Hegel AB	2017-01-27	Tjäderstigen 6, 182 35 Danderyd	500 000
Montana Sweden AB	2017-01-27	CA Svenssons väg 7, 856 44 Sundsvall	500 000
Modelio Equity AB	2017-01-27	Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm	500 000
Per Öberg	2017-01-27	Lövåsvägen 19, 702 29 Örebro	500 000
Mikael Rosencrantz	2017-01-27	Kungsbryggan 1, 179 95 Svartsjö	400 000
Jan Petterson	2017-01-27	Hesselby Strandväg 50, 165 65 Hässelby	300 000
Niclas Löwgren	2017-01-27	Sjöstigen 1, 182 78 Stocksund	200 000
Claes Håkan Sjölund	2017-01-27	Koltrastvägen 10, 856 53 Sundsvall	100 000
Summa			22 002 254,40

Sammantaget innebär detta att Erbjudandet täcks genom icke säkerställda teckningsförbindelser (38,25 %) och icke säkerställda garantiåtaganden (61,75 %) upp till 100 procent av emissionsvolymen.

Rättigheter och begränsningar

Aktier i Hybricon har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. De rättigheter som är förenade med aktierna i Hybricon kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rättigheter avseende utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Rättsliga förfaranden

Hybricon är inte och har inte under den senaste tolv månadersperioden 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.

Försäkringar

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

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 i Sverige AB. Dcap i Sverige AB äger 25,0 procent av ReMoD Invest AB som äger 38,25 procent av Hybricon.

ReMoD Invest AB ses som närstående till Hybricon eftersom de har ett betydande ägande i Bolaget. Årlig hyra uppgår till 2,133 MSEK vilket motsvarade 2,2 procent av Bolagets rörelsekostnader under 2016. Bolaget anser att hyran för industri- och kontorslokalerna är satt på marknadsmässig grund. ReMoD Invest AB har även ett utestående lån på 4 MSEK till Hybricon som ska kvittas mot units i samband med Erbjudandet. Detta lån löper utan ränta och är därför ej marknadsmässigt, till Bolagets fördel. Förutom dessa förhållanden förekommer mellan Bolaget och de personer som på sidorna 52 – 57, nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor eller andra personer i ledande befattningar, inga av Bolaget kända intressekonflikter. Det har utöver tidigare nämnda transaktioner med närstående ej 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.

I företrädesemissionen har ReMoD Invest AB lämnat teckningsförbindelser för att försvara sin andel i Bolaget, motsvarande 38,25 procent. Då emissionen är en företrädesemission har ReMoD Invest AB rätt att teckna sin andel i emissionen vilket gör att transaktionen blir på marknadsmässig grund.

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. Göteborg Corporate Finance AB har anlitats som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB och Göteborg Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Varken Mangold Fondkommission AB eller Göteborg Corporate Finance AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 14 mars 2017), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.

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 inom.

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 System 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.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Den fullständiga historiska, finansiella informationen i avsnittet, Utvald finansiell information på sidan 41, införlivas genom hänvisning i detta Prospekt till följande dokument:

- Hybricon Bus System AB:s (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2013 – 31 dec 2014. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 5 (resultaträkning), sidan 6-7 (balansräkning), sidan 8 (kassaflödesanalys), sidan 9-14 (tilläggsupplysningar) samt sidan 15 (revisionsberättelsen).
- Hybricon Bus System AB:s (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse räkenskapsåret 1 jan – 31 dec 2015. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 16 (resultaträkning), sidan 17-18 (balansräkning), sidan 19 (kassaflödesanalys), sidan 20-26 (tilläggsupplysningar) samt sidan 29 (revisionsberättelsen).
- Hybricon Bus System AB:s (publ) Bokslutskommuniké avseende perioden 1 jan – 31 dec 2016, inklusive jämförande räkenskaper för motsvarande period 2015. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 9 (resultaträkning), sidan 9 (balansräkning), sidan 10 (kassaflödesanalys) samt sidan 11 (nyckeltal och data per aktie).

De delar i ovan dokument vilka ej införlivas via hänvisning, är ej relevanta för investerare eller finns på annan plats i Prospektet. Nämnda dokument kan laddas ner från Bolagets ir-sida på

AktieTorgets hemsida <http://www.aktietorget.se/Instrument.aspx?InstrumentID=SE0006966115>, alternativt rekvideras 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.

Rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning till Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. All information i Prospektet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Prospektet.

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.

Information från tredje man

Information som i detta avsnitt 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.

Bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Hybricon är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, noteringsavtalet med AktieTorget samt andra relevanta lagar och regelverk. Styrelsen har upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter. Bolagsstyrningskodens tillämpning har utvidgats till att gälla alla bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. AktieTorget utgör inte en reglerad marknad och Bolaget har därför inte krav på sig att följa koden. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av koden som kan anses relevanta.

Kontroll

Bolagets för närvarande störste aktieägare, ReMoD Invest AB, innehar före Erbjudandet 38,25 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 ett betydande inflytande 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 bolagsstämman 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.

Uppköpserbjudanden och budplikt

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

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.

Källskatt

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

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 fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK 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.



Interiören i Hybricons elbuss

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Hybricon Bus System AB (publ), org nr 556936-2196, antagen på extra bolagsstämma den 27 januari 2017.

§ 1. Firma

Bolagets firma är Hybricon Bus System 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 kollektiv-transportssystem med elbussar med tillhörande infrastruktur samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 1 484 632,60 kronor och högst 5 938 530,40 kronor.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 14 846 326 stycken och högst 59 385 304 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 räkenskaperna 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.

VILLKOR FÖR HYBRICON BUS SYSTEM AB:S OPTIONS RÄTTER

2017/2018 SERIE 1 (TO1)

§1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som anges nedan:

”aktie”	Aktie i bolaget.
”banken”	Är det kontoförande institut vilket även har tillstånd att agera emissionsinstitut och som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av optionsrätterna enligt dessa villkor.
”bankdag”	Dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
”bolaget”	Hybricon Bus System AB (publ), org nr: 556936-2196.
”kontoförande institut”	Bank eller annan som medgetts rätt att vara kontoförande institut enligt Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken optionsinnehavare öppnat konto avseende optionsrätt.
”optionsrätt”	Teckningsoption, dvs. rätt att teckna nya stamaktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
”teckning”	Sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap aktiebolagslagen.
”teckningskurs”	Den kurs till vilken teckning av nya stamaktier med utnyttjande av optionsrätt kan ske.
”Euroclear”	Euroclear AB (f.d. VPC AB)
”VP-konto”	Värdepapperskonto (hos Euroclear) enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument där respektive optionsinnehavares innehav av optionsrätter eller innehav av aktier förvärvade genom optionsrätt är registrerat

§2 Optionsrätter och registrering

Antalet optionsrätter uppgår till högst 29 692 652 stycken av serie TO 1. Optionsrätterna skall för Optionsinnehavarens räkning registreras på VP-konto i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i följd varav inga värdepapper kommer att utges. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Optionsrätterna skall riktas till Banken eller annat Kontoförande institut.

§3 Teckning

Serie 1 (TO1)

Två (2) teckningsoptioner av serie 1 (TO 1) medför rätt att under flertalet tillfällen teckna en (1) aktie till priset 3 SEK per aktie. Teckningsoptionen löper

till och med den 28 september 2018. Möjligheten till att teckna teckningsoptionerna kommer ges 25-31 januari 2018, 26-30 mars 2018, 25-31 maj 2018, 25-31 juli 2018 och 24-28 september 2018.

Som framgår av § 7 nedan kan omräkning av dels teckningskursen, dels det antal nya aktier som varje optionsrätt berättigar till teckning äga rum.

Vid anmälan om teckning skall ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget för vidarebefordran till Banken.

Inges inte anmälan om teckning inom i första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt optionsrätterna att gälla.

Skulle Bolaget fatta beslut om emission, skall, om tillämpligt, i beslut om emissionen anges den senaste dag då anmälan om teckning skall ske för att medföra rätt att delta i emissionen. Vid anmälan om teckning efter sådan dag skall omräkning ske enligt § 7 nedan.

§ 4 Införing i aktieboken

Efter teckning verkställs tilldelning genom att de nya Aktierna upptas på Optionsinnehavares VP-konto såsom interimaktier. Sedan registrering av Aktierna ägt rum hos Bolagsverket, blir registreringen av de nya Aktierna på VP-konto slutgiltig.

§ 5 Förvaltare och förvaltarregistrering

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14§ i aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som Optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

§ 7 Omräkning i vissa fall

Följande skall gälla beträffande omräkning:

Genomför bolaget en fondemission, skall teckning, där anmälan om teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på femte vardagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid aktieteckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

$$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

$$\frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna} \times \text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}}$$

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, skall mom. A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear.

C. Genomför bolaget en emission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av optionsrätt:

Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då aktieteckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning med utnyttjande av optionsrätt, skall medföra rätt att delta i emissionen.

Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämman som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget verkställt omräkning enligt detta mom. C. tredje stycket.

Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt.

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på uniträtten		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på uniträtten
aktiens genomsnittskurs		

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på uniträtten framräknas enligt följande formel:

Uniträttens värde =

det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet	X	aktiens genomsnittskurs - emissionskursen för den nya aktien
antalet aktier i Bolaget före fondemissionen		

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på uniträtten bestämmas till noll.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs aktieteckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning

berättigar till teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräkningarna fastställts.

Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits vid teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i mom. C. ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid aktieteckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med uniträttens värde		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökad med uniträttens värde
aktiens genomsnittskurs		

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

Uniträttens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för uniträtterna vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Skulle bolaget i andra fall än som avses i mom. A.-D. ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), skall vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som belöper på varje optionsrätt. Omräkningen skall utföras av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbe- slutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till delta- gande i erbjudandet (inköpsrättens värde)
aktiens genomsnittskurs		

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. ovan angivits.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av teckningskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i detta mom. E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning – en emission enligt 13 kap, 14 kap eller 15 kap. aktiebolagslagen, äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare av optionsrätter samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare av optionsrätter, oaktat sålunda att aktieteckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom. E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga

motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren av optionsrätter skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna av optionsrätter företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom. F., skall någon omräkning enligt mom. C., D. eller E. ovan av teckningskursen och det antal aktier som belöper på varje optionsrätt inte äga rum.

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid aktieteckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m.den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökat med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie
aktiens genomsnittskurs		

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med en dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utföres av ett av bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handels- dagar räknat fr.o.m. den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckna	X	aktiens genomsnittskurs ökat med det belopp som återbeta- las per aktie
aktiens genomsnittskurs		

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom. C. angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där nedsättningen sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie =

det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i nedsättningen (aktiens genomsnittskurs)

det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i mom. C. ovan. Den enligt ovan omräknade teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid aktieteckning som verkställs därefter.

Vid aktieteckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom. C. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning. Om bolagets aktiekapital skulle nedsättas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk, men där, enligt bolagets bedömning, nedsättningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med nedsättning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom. H.

Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, aktieteckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla aktieteckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt aktiebolagslagen, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att aktieteckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap. 6 § aktiebolagslagen, varigenom

bolaget skall uppgå i annat bolag, får aktieteckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, skall de kända innehavarna av optionsrätter genom skriftligt meddelande enligt § 9 nedan underrätta som fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna av optionsrätter erinras om att aktieteckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, skall innehavare av optionsrätter – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – äga rätt att påkalla aktieteckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att aktieteckning kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller blir bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap. samma lag skall följande gälla.

Äger ett aktiebolag samtliga aktier i bolaget och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för aktieteckning enligt § 3 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för påkallande av aktieteckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, skall vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning. Skulle ny slutdag fastställas i enlighet med denna punkt skall bolaget fastställa en omräknad teckningskurs enligt Black & Scholes optionsvärderingsmodell varigenom innehavarna av optionsrätter kompenseras ekonomiskt för optionsrätternas förkortade löptid.

Om offentliggörande skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom., skall – oavsett vad som i § 3 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för påkallande av aktieteckning – innehavare av optionsrätter äga rätt att påkalla aktieteckning

fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända innehavarna av optionsrätter om denna rätt samt att aktieteckning ej får påkallas efter slutdagen.

1. Genomför Bolaget en s.k. partiell delning enligt 24 kap aktiebolagslagen, genom vilken en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag utan att Bolaget upplöses, skall en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier tillämpas. Omräkningen utföres av ett av Bolaget utsett svenskt värdepappersinstitut eller auktoriserat revisionsbolag enligt följande formler:

Omräknad teckningskurs =

föregående teckningskurs	X	aktiens genomsnittliga kurs under en period om 25 handelsdagar fr.o.m.den dag då handeln påbörjades i aktien utan rätt till delningsvederlag (aktiens genomsnittskurs)
aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie		

Omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna =

föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger rätt att teckning av	X	aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)
aktiens genomsnittskurs		

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovannämnda period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid handel på börs eller marknadsplats för finansiella instrument. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för notering på börs eller annan auktoriserad marknadsplats skall värdet av det delningsvederlag som utges per aktie anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien vid sådan marknadsplats. I avsaknad av notering av betalkurs

skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen.

För det fall delningsvederlag utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för notering skall värdet av delningsvederlaget, så långt möjligt, fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av att delningsvederlaget utgivits.

Ovan omräknad teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till skall fastställas två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad teckningskurs fastställts, skall bestämmelserna i mom C, sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

Innehavarna skall inte kunna göra gällande någon rätt enligt dessa villkor gentemot det eller de bolag som vid partiell delning övertar tillgångar och skulder från Bolaget.

Om Bolaget skulle besluta om delning enligt 24 kap aktiebolagslagen genom att godkänna delningsplan, varigenom samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag och Bolaget därvid upplöses utan likvidation, får anmälan om teckning inte ske därefter.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt föregående stycke, underrättas om delningsplanen i enlighet med § 9 nedan. Meddelandet skall innehålla en redogörelse för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt en erinran om att anmälan om teckning inte får ske sedan slutligt beslut fattats om delning i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad delning enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad anges i § 3 ovan om den tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göraanmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om delningsplanen, förutsatt att teckning kan verkställas senast femte vardagen före den bolagsstämma, vid vilken delning skall beslutas jämlikt 24 kap aktiebolagslagen.

Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7 ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna av optionsrätter erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, förutsatt att bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av teckningskursen och

antalet aktier på sätt bolagets av bolagsstämman valda revisorer finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat.

Vid omräkning enligt ovan skall teckningskurs avrundas till helt öre, varvid ett halvt öre skall avrundas uppåt, samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

Oavsett vad under mom. I., J., K. och L. ovan sagts om att aktieteckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller delningsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion eller delning, skall rätten att påkalla aktieteckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får aktieteckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får aktieteckning återigen påkallas.

§ 9 Meddelanden

Meddelanden rörande optionsrätterna skall tillställas innehavare av optionsrätter som meddelat sin postadress till Bolaget.

§ 10 Ändring av villkor

Bolaget äger rätt att ändra innehavares av optionsrätt villkor i den mån lagstiftning, domstols-avgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavares av optionsrätt rättigheter inte försämras.

§ 11 Sekretess

Bolaget eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Optionsinnehavare.

Bolaget har rätt att ur det av Euroclear förda avstämningsregistret över optionsrätter erhålla uppgifter avseende bl.a. namn, adress och antal innehavda optionsrätter för Optionsinnehavare.

§ 12 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa optionsrätter och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum som skriftligen accepterats av Bolaget.

§ 13 Force Majeure

Ifråga om de på Bolaget enligt dessa villkor ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget varit normalt aktsam. Bolaget är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

ORDLISTA OCH FÖRKORTNINGAR

Svenska förkortningar och termer

ABL

Aktiebolagslagen (2005:551).

AktieTorget

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, org nr 556736-8195.

Erbjudandet

Baserat på bemyndigande från extra bolagsstämman i Hybricon den 27 januari 2017 beslutade styrelsen den 27 januari 2017, att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 969 265,2 SEK genom en emission av högst 29 692 652 units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

EU

Europeiska Unionen

Euroclear

Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

Euro III-IV

Olika miljöklasser som anger hur mycket utsläpp ett visst fordon maximalt får släppa ut inom EU.

Hybricon eller Bolaget

Hybricon Bus System AB (publ), org nr 556936-2196.

HYCO

Bolagets akties beteckning vid handel på AktieTorget.

kW

Kilowatt

Mangold

Mangold Fondkommission AB, org nr 556628-5408

UKF

Umeå Kommunföretag AB.

USD

Amerikanska dollar.

Engelska förkortningar och termer

CEO

Chief Executive Officer

CFO

Chief Financial Officer

COO

Chief Operation Officer

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.

HCB

Hybricon City Bus

HR

Human Resources

Just in time

Strävan att producera och leverera varor i precis den mängd och vid den tidpunkt som de behövs.

LCA

Life Cycle Assessment.

LCC

Life Cycle Cost

LTO

Litium Titanate Oxid

KAM

Key Account Manager

MTF

Multilateral Trading Facility. Baserat på EU-lagstiftningen, status på AktieTorgets handelsplattform.

OEM

Original Equipment Manufacturer (originaltillverkare)

Range Extender

Tillvalsmöjlighet vid köp av elbussar från Hybricon. En biodieselmotor som är direkt kopplad mot en generator som laddar batterierna under drift för körning utanför den ordinarie rutten, t ex vid skolskjuts.

TCO

Total Cost of Ownership.

Ultrafast Charging®

Bolagets system för snabbaddning av elbussar.

Up-time

Den tid en maskin, annan utrustning eller ett fordon, kan arbeta och vara tillgänglig.

ADRESSER

Bolaget

HYBRICON BUS SYSTEM AB (PUBL)
Sågverksgatan 10
SE-913 31 Holmsund
Telefon: 090-770 900

Emissionsinstitut

MANGOLD FONDKOMMISSION AB
Engelbrektsplan 2
SE-114 34 Stockholm
Telefon: 08-503 01 550

Finansiell rådgivare

GÖTEBORG CORPORATE FINANCE AB
Prästgårdsängen 11
412 71 Göteborg
Telefon: 031-13 82 30
www.gcf.se

Kontoförande institut

EUROCLEAR SWEDEN AB
Klarabergsviadukten 63
SE-111 64 Stockholm
Telefon: 08-402 90 00

Marknadsplats

AKTIETORGET
Mäster Samuelsgatan 42, 3 tr
111 57 Stockholm
Telefon: 08-511 68 00
E-mail: info@aktietorget.se
Hemsida: www.aktietorget.se

Revisionsbyrå

DELOITTE AB
Kungsgatan 80
903 30 Umeå



HYBRICON
BUS SYSTEM

[www .hybricon.se](http://www.hybricon.se)