



# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I HYBRICON AB



*FÖRETRÄDESEMISSION  
APRIL 2023*

# VIKTIG INFORMATION

## MOTIV

Detta memorandum har upprättats av styrelsen i Hybricon AB med anledning av en förestående nyemission.

## DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges:

Med "Hybricon" eller "Bolaget", avses Hybricon AB, med organisationsnummer 556936-2196. Bolaget är publikt.

Med "Eminova" avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, med organisationsnummer 556112-8074.

Med "Spotlight" avses, beroende på sammanhanget, Spotlight Stock Market AB, med organisationsnummer 556736-8195.

## UPPRÄTTANDE AV DETTA MEMORANDUM OCH UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum utgör inte ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Detta följer av att gällande regler inte kräver att prospekt upprättas för företrädesemissionen eftersom det sammanlagda vederlaget för de värdepapper i Bolaget som erbjuds till investerare inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet under den senaste tolv månadersperioden inte överstiger 2,5 miljoner euro.

Eminova är emissionsinstitut och finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av förestående transaktion och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Då samtliga uppgifter i dokumentet härrör från Bolaget friskriver sig Eminova från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta memorandum.

## TVIST

Twist som uppkommer med anledning av innehållet i detta memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på detta memorandum inklusive till dokumentet hörande handlingar.

## DISTRIBUTIONSOMRÅDEN

Erbjudande att förvärva units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta memorandum riktar sig inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Singapore, Hongkong, Japan eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare erbjudandehandlingar eller prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt, eller eljest strida mot regler i sådant land.

Inga rätter, betalda tecknade units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hybricon har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga rätter, betalda tecknade units, aktier eller andra värdepapper utgivna av Hybricon överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

## MARKNADSFÖREKOMMER OCH FRAMÅTBlickande SYFTNINGAR

I detta memorandum förekommer viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i dokumentet inte kan garanteras.

Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av dokumentet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av detta memorandum.

## TILLGÄNGLIGHET

Föreliggande memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida: [www.hybricon.se](http://www.hybricon.se), samt på [www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com).

## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Detta memorandum ska läsas tillsammans med resultat- och balansräkningar med tillhörande noter, kassaflödesanalyser och, i förekommande fall, revisionsberättelser ur följande av Bolaget tidigare avlämnade rapporter, vilka införlivas genom hänvisning. De handlingar som införlivas genom hänvisning är:

Reviderade årsredovisningar för verksamhetsåret 1 januari - 31 december 2020 och 2021, samt ej reviderad bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2022.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: [www.hybricon.se](http://www.hybricon.se). Mindre differenser föranledda av avrundningar kan förekomma i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

## REVISORSGRANSKNING

Utöver vad som framgår ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i detta memorandum granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# INNEHÅLL

RISKER .....	4
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS .....	9
BAKGRUND OCH MOTIV .....	10
VD HAR ORDET .....	12
VILLKOR OCH ANVISNINGAR .....	13
MARKNADSÖVERSIKT .....	16
VERKSAMHETSBESKRIVNING .....	17
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR .....	22
FINANSIELL ÖVERSIKT .....	29
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN .....	32
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN .....	35
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION .....	38
VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 3 (2023/2024) .....	41
BOLAGSORDNING .....	51
ADRESSER .....	52

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

KURS PER UNIT	2,25 SEK. Varje unit består av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3.
AVSTÄMNINGSDAG	30 mars 2023
TECKNINGSPERIOD	3 - 19 april 2023
EMISSIONSBELOPP VID FULLTECKNAD EMISSION	11 176 285,50 SEK
BOLAGSVÄRDE FÖRE EMISSIONEN (PRE-MONEY)	11,2 MSEK
UNITRÄTTER	Aktieägare per avstämningsdagen erhåller en (1) uniträtt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) ny unit. Varje unit består av en (1) ny aktie och en (1) teckningsoption av serie TO 3.
HANDEL I UNITRÄTTER	Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden från och med den 3 april till och med den 14 april 2023.
HANDEL I BTU (BETALD TECKNAD UNIT)	Handel med BTU äger rum på Spotlight från och med den 3 april 2023 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.
ÖVERTILLDELNINGSOPTION	I det fall emissionen blir övertecknad finns möjlighet för Bolagets styrelse att besluta om tilldelning inom ramen för en riktad nyemission (övertilldelningsoption) om ytterligare högst 888 888 units, till samma villkor som i företrädesemissionen, vilket kan inbringa Bolaget ytterligare högst 1 999 998 SEK.
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier på totalt 42 procent av emissionsbeloppet i företrädesemissionen.
VILLKOR TO 3 I KORTHET	Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för nyteckning av aktier under perioden från och med den 17 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.  Teckningskursen för teckning av en (1) aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under den period på femton (15) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan teckningsperioden för teckningsoptionerna startar, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 4,00 SEK per aktie.

# RISKER

En investering i aktier eller aktierelaterade värdepapper är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Hybricons kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom eget agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Hybricons framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i detta memorandum samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs de risker och osäkerhetsfaktorer som bedöms ha betydelse för Hybricons framtida utveckling. Riskerna är ej rangordnade och listan ska inte betraktas som fullständig. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget ännu inte identifierat kan också komma att utvecklas till faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

## RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

### BEHOV AV TILLFÖRLITLIGA OCH STARKA SAMARBETSPARTNERS

Hybricons produkter och tjänster inom energilagring, laddinfrastruktur och kollektivtransportsystem med elbussar, liksom dess marknadsföring och försäljning för vilka Bolaget innehar agentur är beroende av samarbeten med leverantörer. Detta gäller främst produkter för laddinfrastruktur som tillverkas av Winline och elbussar som tillverkas av King Long i Kina. Hybricon är beroende av tillförlitliga och starka samarbetspartners för att enligt fastställda tidsplaner erhålla leveranser av produkter. 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

### LÅNGA BESLUTSTIDER HOS OVANA BESTÄLLARE

Tänkbara kunders utvärdering av Hybricons produkter och tjänster är en omfattande process innan kunden kan fatta beslut om att beställa och implementera dessa. Hybricon verkar inom ett pågående stort teknikskifte. I många fall har beställarna begränsad erfarenhet av produkterna och tjänsterna som Hybricon erbjuder samt 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som hög.

### KVALITETEN I BOLAGETS PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Hybricon bedömer att Bolagets framtidsutsikter till stor del kommer att bero av förmågan att tillhandahålla och leverera produkter och tjänster 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. 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. Bolaget måste även tillse att dess samarbetspartners kan möta dessa förändrade behov. 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

### RISK FÖR REKLAMATIONER

Risken för reklamationer avser samtliga de produkter och tjänster Bolaget tillhandahåller och levererar. Även om kunden godkänt produkterna och tjänsterna 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.

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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

### MARKNAD OCH TEKNIKUTVECKLING

Hybricon är verksam på en marknad som präglas av snabb teknikutveckling. Konkurrerande produkter, tjänster och lösningar kan hota Bolagets befintliga kunderbidande. Teknikutveckling kan medföra att Bolagets konkurrenter får möjlighet att erbjuda produkter och tjänster med ännu högre teknikhöjd och/eller lägre kostnader jämfört med Bolagets produktprogram. 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 vara beroende av Bolagets förmåga att utveckla sin verksamhet ur ett tekniskt såväl som ett kommersiellt perspektiv och att leveranser av produkter och tjänster inklusive de senaste tekniska lösningarna kan ske. Bolaget måste även tillse att dess samarbetspartners har förmågan att utveckla produkterna både tekniskt och kommersiellt. 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.

Parallellt pågår en teknikutveckling inom vätgasteknologi som kan komma att konkurrera med elektrifieringen inom vissa marknadssegment. Konkurrenskraften hos vätgastekniken är idag osäker men kan komma att ta marknadsandelar av elektrifieringstekniken alternativt fungera som prispress på elektrifierade produkter, system och tjänster.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

### VÅRD AV KUNDER OCH UPPBYGGNAD AV KUNDÄMNER

Eftersom marknaden för Bolagets produkter och tjänster 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 Hybricons produkter karaktäriseras bland annat av mycket kapitalstarka och stora internationella konkurrenter. Tjänstesidan är mindre utvecklad och idag finns få bolag som kan de elektrifierade applikationerna och systemen inom transportsektorn lika väl som Hybricon. Det finns ändå en risk för att Bolaget inte alltid kommer att lyckas, vilket kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

### 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 ställer 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

### BEHOV AV ATT LYCKAS MED 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 tänkbar beställare, som måste ske

innan större resurser avsätts 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

### **BEROENDE AV NYCKELPERSONER**

Hybricon är beroende av kvalificerade medarbetare. Det finns idag risker i och med att organisationen är för liten i förhållande till den potential som finns inom elektrifiering och grön omställning. Idag vilar ett stort ansvar på ett fåtal personer. Det är av synnerligen stor vikt att Bolaget lyckas attrahera nya medarbetare som back-up på de viktigaste nyckelpositionerna samt att Bolaget lyckas behålla nuvarande 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en hög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som hög.

### **RISKER FÖRKNIPPADE MED IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

Hybricon är i viss utsträckning beroende av externa parter förmåga att skydda sin teknik mot intrång. Teknikutvecklingen inom elektrifierade system går fort och det är viktigt att de produkter och tjänster Hybricon erbjuder kan hålla teknisk höjd för att vara konkurrenskraftiga samt att eventuella teknikförspång kan skyddas. Åt andra hållet är det viktigt att de produkter och tjänster som Hybricon erbjuder inte inkräktar på konkurrerande bolags immateriella rättigheter vilket kan leda till problem på marknaden och eventuella skadeståndskrav. Om en eller flera av dessa faktorer skulle inträffa kommer detta att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

### **SÄRSKILT BEHOV AV RÖRELSEKAPITAL**

Hybricons verksamhet medför behov av finansiering. Mot bakgrund av Bolagets planerade expansion, kommer det att ställas krav på finansiering av rörelsekapital. Beroende på hur väl Hybricon lyckas i försäljningsarbetet kan en snabb expansion begränsas av tillgängligt rörelsekapital. I det fall Bolaget ej lyckas anskaffa ytterligare rörelsekapital, finns en risk för att Bolaget kan komma att tvingas revidera sin framtida expansionsplan. Om Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa det kapital som förväntas erhållas genom företrädesemissionen, finns en risk för att detta kan komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt. Om Bolaget helt skulle misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital, finns en risk för att detta kan komma att påverka Bolagets fortlevnad.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

### **FRAMTIDA FINANSIERINGSBEHOV KAN MEDFÖRA UTSPÄDNING AV ÄGARANDELAR**

Det kan inte uteslutas att det i framtiden uppstår ett behov av ytterligare kapitaltillskott från Bolagets aktieägare. 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

## 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, laddinfrastruktur, energilagring samt tillhörande tjänster. 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 geopolitiska restriktioner i övrigt kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt, till exempel tullavgifter, sanktioner, importrestriktioner, etc. Om detta skulle ske kan det komma att påverka Hybricons försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

## 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som låg.

## KÄNSLIGHET FÖR FLUKTUATIONER I VALUTAKURSER

Eftersom Hybricon köper in produkter från utländska leverantörer 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. Det finns således en risk i att valutaförändringar kan komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

## 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 är mycket kapitalstarka aktörer med omfattande internationell verksamhet. Dessa aktörer bedriver dessutom utveckling och tillverkning i egen regi och har väl tilltagna utvecklingsresurser.

Det finns en risk för att Bolagets konkurrenssituation kan försämrans. 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som hög.

## KOMPONENTBRIST

På senare år har många branscher drabbats av komponentbrister vilket medfört längre leveranstider. Detta kan i sin tur innebära tappade order, skadestånd, försämrat anseende och ökad kapitalbindning. Om så skulle vara fallet kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en låg negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som hög.

## OSÄKERHET I FRAMTIDSBEDÖMNINGAR

Hybricon redogör för vissa framtidsutsikter och marknadstillväxt i detta memorandum. Samtliga antaganden som legat till grund för dessa redogörelser är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det ska 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

### 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. Det finns en risk 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.

Om ovanstående risk skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en medelhög negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms som medel.

## RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

### AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Hybricon är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktueras till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkurläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier bör därför föregås av

en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Hybricon inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

### BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Aktierna i Hybricon handlas på Spotlight. Utöver handel med aktierna kommer uniträtter och betalda tecknade units att vara föremål för handel under en begränsad tid i samband med nyemissionens genomförande. Likaså har Bolaget för avsikt att ansöka om upptagande till handel på Spotlight av de teckningsoptionerna (TO 3) som emitteras i samband med föreliggande emission. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktier, uniträtter, betalda tecknade units samt teckningsoptioner kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

### UTDELNING

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är årsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

### EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIER

Hybricon har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier på 42 procent av högsta emissionsbeloppet i företrädesemissionen. Dessa förbindelser och garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang, vilket skulle kunna innebära en risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser och emissionsgarantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall något eller några åtaganden som avgivits inte skulle infrias, skulle Bolagets finansiella ställning kunna påverkas negativt.



# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Den 23 mars 2023 beslutade styrelsen i Hybricon, med stöd av bemyndigande från senaste årsstämman, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Varje per avstämningsdagen den 30 mars 2023 innehavd aktie ger rätt att teckna en unit. Varje unit består av en nyemitterad aktie och en teckningsoption av serie TO 3. Teckningsoptionen medföljer vederlagsfritt. Teckningskursen för en unit uppgår till 2,25 SEK, vilket således är teckningskursen per nyemitterad aktie. Teckningsperioden pågår från och med den 3 april till och med den 19 april 2023. Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för nyteckning av aktier under perioden från och med den 17 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

Även de som tidigare inte är aktieägare i Hybricon är välkomna att teckna, och erhåller tilldelning i mån av utrymme.

Emissionen kan inbringa Bolaget cirka 11,2 MSEK vid full teckning, före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,0 MSEK. Emissionen täcks av teckningsförbindelser och emissionsgarantier på totalt 4,7 MSEK, motsvarande 42,0 procent av emissionsbeloppet. Av detta belopp har Bolagets ordförande och VD åtagit sig att teckna för totalt 1,5 MSEK.

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas med högst 4 967 238 kronor, från 4 967 238 kronor till 9 934 476 kronor. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 4 967 238 stycken, från 4 967 238 aktier till 9 934 476 aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte teckna sin andel i emissionen uppgår till 50 procent. Om även samtliga teckningsoptioner som ingår i uniten nyttjas för teckning i maj 2024 uppgår den totala utspädningen till cirka 60 procent.

I händelse av överteckning kan styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för en riktad nyemission (övertilldelningsoption) om ytterligare högst 888 888 units, till samma villkor som i företrädesemissionen, vilket kan inbringa Bolaget ytterligare högst cirka 2 MSEK.

Umeå, 31 mars 2023

**Hybricon AB**

Styrelsen

# BAKGRUND OCH MOTIV

## BAKGRUND

Hybricon grundades för att möta behoven av nya fossilfria lösningar för städernas kollektivtrafik och levererade under 2014 den första elektriska bussen med laddningsstationer. Tack vare Bolagets egenutvecklade laddningsteknik möjliggjordes snabba vändningar vid ändhållplats tack vare en laddningstid på endast ca 180 sekunder.

När Hybricons system offererades i kommersiell omfattning mötte Bolaget utmaningar på en marknad som dominerades av stora konkurrenter och som präglas av komplex lagstiftning kring offentlig upphandling. Trots att Hybricons lösningar, enligt Bolagets bedömning, ofta utgjorde de mest innovativa och mest kostnadseffektiva alternativen förlorades ett antal affärer till större och mer kommersiellt etablerade konkurrenter.

När Hybricon 2019, för att förstärka sin position i upphandlingar, tog rollen som återförsäljare av elbussar från en av världens största leverantörer var det logiskt att också inleda försäljning av laddstationer. I slutet av 2021 inleddes därför samverkan med Shenzhen Winline Technology (Winline). Hybricon har sedan avtalet tecknades arbetat med försäljning av bolagets produkter på den svenska marknaden.

Under 2022 investerade Hybricon också i egen utrustning för energilagring. Detta gjordes genom att köpa ett så kallat Voltpack Mobile System (VMS) från Northvolt. Hybricons målsättning med denna investering är att erbjuda bolag och andra organisationer temporära lösningar där behov av fossilfri energi föreligger. Därigenom kan dessa kunder också uppnå delar av sina miljömål och energibehov. Satsningarna inom laddinfrastruktur har redan börjat ge avkastning genom erhållna beställningar och genomförda leveranser till flera välrenommerade kunder. Hybricon har även ingått intentionsavtal med Energifabriken AB,

där bolagen siktar på leveranser av 30 st laddstationer under 2023. Den första laddstationen har redan levererats inom ramen för avtalet. Investeringen i energilagring förväntas ge Hybricon en stor exponering mot en växande marknad bestående av såväl privata företag som offentliga organisationer.

## MOTIV

Under de senaste två åren har Hybricon genomgått en omvandling från att vara ett innovativt industriföretag till att vara ett innovativt tjänsteföretag där högteknologiska produkter från etablerade världsföretag fortfarande utgör en grund. Förflyttningen mot att vara ett innovativt tjänsteföretag och återförsäljare av produkter med högt teknologiskt innehåll är både rimlig och i enlighet med god affärslogik i en värld som präglas av snabb omställning och stora kostnadsdrivande tekniksprång.

Hybricon är nu redo att, baserat på dessa erfarenheter, driva såväl försäljning av hårdvara som nätverksbildande aktiviteter där flexibla och kundanpassade lösningar för ett brett urval av nya kunder och användningsområden kan erbjudas.

Givet de senaste tolv månadernas utveckling, där en rad viktiga kontrakt tecknats samtidigt som avsevärda kostnadsnedskärningar gjorts i överflyttningen mot ett mer tjänstebaserat utbud, är Hybricon nu i ett läge där "break-even" är inom räckhåll. Det kapital som nu tillförs Bolaget ska möjliggöra för Bolaget att till fullo dra nytta av dess uppnådda position och av den stora potential som finns inom marknaden för elektrifiering. Kapitalet kommer primärt användas för riktade försäljningsinsatser, som rörelsekapital för försäljning av laddstationer samt för att betala av räntebärande skulder.

## EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

Vid full teckning kommer emissionslikviden, efter emissionskostnader om ca 1,0 MSEK, att användas enligt nedanstående uppställning. Av emissionskostnaderna utgörs 331 KSEK av garantiersättningar, varav 225 KSEK erläggs i form av units vilka emitteras till samma villkor som i företrädesemissionen. Om emissionen ej fulltecknas kommer Bolaget prioritera avbetalning av de räntebärande lånen och därefter marknadsföring, rörelsekapital och förstärkning av organisationen.

Eventuellt kapitaltillskott från övertilldelningsoptionen (se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar") avses användas för satsningar som främjar fortsatt expansion samt förstärkning av Bolagets finansiella ställning.

Belopp i MSEK

3,1

Förstärkning av organisationen inom sälj, teknik och ekonomi

1,0

Marknadsföringskampanjer och mässor

4,0

Rörelsekapital för försäljning av laddstationer

2,3

Avbetalning av korta lån till vd och ordförande

SUMMA: 10,4

### FÖRSÄKRAN

Styrelsen för Hybricon är ansvarig för informationen i detta memorandum, vilket har upprättats med anledning av den föreliggande nyemissionen. Härmed försäkras att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i detta memorandum är riktiga och överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Umeå, 31 mars 2023

Hybricon AB

Styrelsen

# VD HAR ORDET

Global miljömedvetenhet och nya hårda krav på utsläpp inom EU banar nu väg för en allt snabbare omställningstakt där elektrifiering står i centrum. För Hybricon sluts därmed cirkeln. Bolaget har arbetat med elektrifiering sedan det startades för över 10 år sedan. Med uthållighet från ägare och styrelse är Bolaget nu återigen i framkant när myndigheter, politiker och marknad äntligen vaknar.

Hybricon är nu i en position där Bolaget kan kapitalisera på sin historik, kompetens och erfarenhet. Under 2022 har Bolaget påbörjat försäljning av laddinfrastruktur. Hybricons bakgrund med utveckling av egna laddstationer är en god grund att stå på när kunder ställs inför nya val och frågar de aldrig tidigare behövt svar på.

Inom Hybricons primära kundgrupp, tung lastbilstrafik i Sverige, fanns under slutet av 2022 enligt Powercircle färre än 240 st tunga transportfordon som drivs med batterielektrisk teknik. Transformationen inom tung trafik har med andra ord bara börjat. Hybricons samarbeten med välkända och innovativa företag som Energifabriken AB och Kyl & Frys Expressen Nord AB är kvitton på att kunskap kombinerat med kvalitativa och kostnadseffektiva lösningar efterfrågas av professionella aktörer.

På kort tid har Hybricon även etablerat en position som leverantör av energilagring inom eventbranschen. Avtalen med samtliga stora världscuparrangemang utanför skidskyttet inom vinteridrott, samt avtalet med Sweden Rock, utgör en god grund för att fortsätta kapitalisera på den snabba omställning mot elektrifiering som nu sker. Hybricon har med detta unika möjligheter att vara en aktiv del i den gröna omställningen där strategiska samarbeten mellan ideell, offentlig och privat sektor nu skapas.

Hybricons tekniska historia är unik. Det gör ont att gå först. Ingen enskild spelare kan lösa elektrifieringen och de utmaningar ett hållbart samhällsbygge ställs inför. Det kommer att krävas samarbeten och innovationer. Hybricon har en roll att spela i denna omställning och de kontrakt som nu finns är grunden för Bolagets möjligheter att bidra. Bolaget har rätt kompetens och erfarenhet för att vara en trovärdig partner där innovation och additionalitet blir kärnfrågor. Det som nu behöver tillföras Hybricon är kapital för tillväxt.

” FRAMTIDEN ÄR  
ELEKTRIFIERAD.  
HYBRICON  
KOMMER ATT VARA MED  
ATT PÅVERKA OCH DRIVA  
UTVECKLINGEN.

VILL DU VARA MED?



Umeå i mars 2023  
Mårten Fuchs, VD

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Styrelsen i Hybricon har den 23 mars 2023 beslutat att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 3 maj 2022. Emissionen omfattar högst 4 967 238 units och kan inbringa Bolaget 11 176 285,50 kronor vid full teckning.

## ÖVERTILLDELNINGSOPTION

I det fall emissionen blir övertecknad finns möjlighet för Bolagets styrelse att besluta om tilldelning inom ramen för en riktad nyemission (övertilldelningsoption) om ytterligare högst 888 888 units, till samma villkor som i företrädesemissionen, vilket kan inbringa Bolaget ytterligare högst 1 999 998 SEK. Styrelsen beslutade den 23 mars 2023, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 3 maj 2022, om denna riktade emission. Rätt att teckna units tillkommer, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, de som tecknat sig för units i företrädesemissionen men som inte erhållit tilldelning av samtliga av dem tecknade units. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungliga bedömda samt att bredda aktieägarbasen med strategiska investerare.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen var den 30 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 28 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusivt rätt att erhålla uniträtter var den 29 mars 2023.

## TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 3 april 2023 till och med den 19 april 2023. Styrelsen äger rätt att förlänga tecknings- och betalningsperioden. Styrelsen äger inte rätt att avbryta emissionen efter det att teckningstiden har påbörjats.

Teckning av units med eller utan uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

## UNIT

En unit består av en (1) nyemitterad aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 3.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 2,25 kronor per unit. Inget courtage kommer att tas ut.

## UNITRÄTTER

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje (1) innehavd aktie. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit. Uniträtter som ej sålts senast den 14 april 2023 eller utnyttjats för teckning av units senast den 19 april 2023 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

## HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight under perioden från och med 3 april 2023 till och med den 14 april 2023. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst vid förmedling av köp och försäljning av uniträtter.

## BETALDA OCH TECKNADE UNITS ("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 BTU skett på VP-kontot. Tecknade units benämns BTU till dess att nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

## HANDEL MED BTU SAMT OMVANDLING TILL AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Handel med BTU äger rum på Spotlight från och med den 3 april 2023 fram till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket och omvandlingen från BTU till aktier och teckningsoptioner sker. Sista dag för handel kommer att kommuniceras ut genom ett marknadsmeddelande. Ingen särskild avisering skickas ut från Euroclear i samband med omvandlingen.

## HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight. Aktien handlas under kortnamnet HYCO och har ISIN SE0015345897. Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel.

## HANDEL MED TO 3

Efter att företrädesemission har avslutats har Bolaget för avsikt att ansöka om upptagande till handel på Spotlight av de teckningsoptioner (TO 3) som emitteras i samband med föreliggande emission.

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 30 mars 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt till för en (1) befintlig aktie, teckna en (1) unit.

### Direktregistrerade aktieägare, innehav på VP-konto

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningsedel samt anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

### Förvaltarregistrerade aktieägare, innehav på depå

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska istället ske enligt instruktioner från förvaltaren.

## TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning ska ske genom betalning till angivet bankgiro senast den 19 april 2023 i enlighet med något av följande två alternativ.

1) Förtryckt bankgiroavi, Emissionsredovisning  
Används om samtliga erhållna uniträtter ska utnyttjas. Teckning sker genom inbetalning av den förtryckta bankgiroavin. Observera att ingen ytterligare åtgärd krävs för teckning och att teckningen är bindande.

2) Särskild anmälningsedel  
Används om ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, t ex om uniträtter har köpts eller sålts. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns

nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanlig post (EJ REK), via mail eller fax. Observera att teckningen är bindande. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

## AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

### Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin (emissionsredovisningen) kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova.

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3, 3 tr  
111 46 Stockholm, Sverige  
BIC/SWIFT: NDEASESS  
IBAN: SE793000000032731703032

### Aktieägare bosatta i vissa oberättigade jurisdiktioner

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz, Ryssland, Vitryssland). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

## TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER SAMT TILLDELNING

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående units.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningsedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning

ska ej göras i samband med anmälan! Observera att anmälan är bindande. (Viktig information om ISK, IPS och kapitalförsäkring under "Övrigt")

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltig legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare medfölja anmälningssedeln.

Besked om tilldelning av units lämnas genom översändande av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan ifrågasatt 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. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

För det fall samtliga units inte tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

I första hand ska tilldelning ske till de som tecknat units med stöd av uniträtter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

## ÖVRIGT

### Angående teckning till ISK, IPS eller kapitalförsäkring

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av värdepapper.

Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningsedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

### Angående leverans av tecknade värdepapper

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningssedeln, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av värdepapper till investerarens vp-konto eller depå. Eminova avsägar sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av värdepapper.

### Offentliggörande av utfallet i emissionen

Offentliggörande av utfallet i emissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken. De nya aktier som utges efter teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 3 medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken.

### Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

### Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

# MARKNADSÖVERSIKT

## OMVÄRLDSANALYS OCH DEN GRÖNA OMSTÄLLNINGEN

*"Lösningar på komplexa problem kräver kreativa samarbeten, inte bara nya produkter och innovationer"*

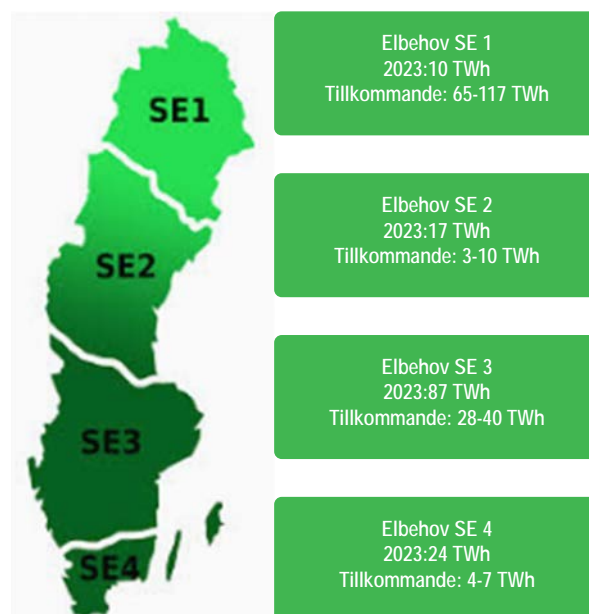
En av vår tids största utmaningar är arbetet med klimatförändringar och negativ miljöpåverkan. Cirka 80% av all globalt producerad energi kommer från icke-förnybara energikällor. För att kunna behålla och utveckla människors levnadsstandard krävs en övergång i energiproduktion från fossila bränslen till förnyelsebara energikällor. För detta krävs en grön omställning där en ekologiskt hållbar ekonomi och tillväxt inte bygger på överkonsumtion av naturresurser och fossila bränslen.

För såväl företag, industrier och kommuner kommer den gröna omställningen innebära behov av investeringar i ren energiproduktion. Men även investeringar i lösningar för cirkulär ekonomi och införande av olika nya tjänster och verksamhetsmodeller kommer att vara en väsentlig del i omställningen. Sektorspecifika färdplaner för ett koldioxidneutralt samhälle och hållbarhetsstrategier är därmed därmed en avsevärd del av helheten.

Över 1000 miljarder ska investeras i gröna industrietableringar enbart i norra Sverige de kommande decennierna. Den totala samhällstransformationen kommer sätta hård press på det svenska elsystemet, vilket kräver innovation, storskalig kompetensutveckling samt nya samarbeten och affärsmodeller skriver Ellevio i en rapport<sup>1</sup> från 2022. I en annan rapport<sup>2</sup> skriver Sweco att Sveriges energibehov kommer att gå från 200 TWh till 500 TWh. Med detta uppstår enorma investeringsbehov i elnätet och därmed också behov av lokala försörjningslösningar. Det uppstår även ett förändrat produktionsmönster med större andel förnyelsebar el.

Energiföretagen, en svensk branschorganisation som samlar nära 400 företag som producerar, distribuerar, säljer och lagrar energi, skriver i tidningen "Energi" att "Sverige står inför en stor samhällsförändring för att bli koldioxidneutralt och där är elektrifieringen central för att lyckas". Organisationen presenterade för två år sedan ett scenario för elanvändningen till 2045 (en ökning med runt 35 procent), men konstaterar redan nu att de nivåerna är

alldeles för låga. Organisationen visar även på en prognos där Elområde 1 potentiellt kan bli nettoimportör av el. Ett scenario som var otänkbart bara för några år sedan.



*\*prognos från Energiföretagen*

Bland energiproducenter och expertis finns alltså en samsyn kring att elkonsumenterna kommer att öka markant under kommande år. Detta kommer att kräva utveckling av nyproduktion, överföringskapacitet, energieffektivisering och energilagring.

För att lösa de problem som nu samhället står inför kommer det att utvecklas nya nätverk, affärsmodeller och produkter.

Den gröna omställningen sker med utgångspunkt från både allmänhet och näringsliv. Det finns initialt ekonomiska incitament för företag att driva egen omställning. Andra, såväl statliga som privata incitament kommer att driva företag till att utveckla och medverka i processer som minskar behovet av icke förnyelsebara energikällor.

Det vetenskapliga stödet för den gröna omställningen är stort och en folklig opinion har växt fram som stödjer denna inriktning. Det finns även politisk samstämmighet i frågan om att verka för, och finansiera, insatser för en grön omställning. Denna konsensus sträcker sig från FN till lokal kommunal nivå i Sverige. Därmed finns en efterfrågan från såväl medborgare, politiker och näringsliv att söka och utveckla produkter som bidrar till att klimatmålen nås.

<sup>1</sup> <https://www.ellevio.se/om-ellevio/nyhetsrum/pressmeddelanden/ny-rapport-brattom-att-rusta-for-fordubblad-elanvandning/>

<sup>2</sup> [https://www.ellevio.se/globalassets/content/finansiell-information/elnatsinvesteringar-sverige\\_20220310.pdf](https://www.ellevio.se/globalassets/content/finansiell-information/elnatsinvesteringar-sverige_20220310.pdf)



# VERKSAMHETS- BESKRIVNING

## VISION, AFFÄRSIDÉ OCH LÖNSAMHETSMÅL

### VISION

Hybricons vision är att vara ett ledande kunskapsföretag inom elektrifiering med fokus på projektutveckling, projektledning, energilagring samt försäljning av laddstationer.

### AFFÄRSIDÉ

Hybricons affärsidé är att leverera kvalificerade varor och tjänster med högt kunskapsinnehåll som bidrar till grön omställning genom elektrifiering och därigenom skapa värden för såväl samhället som kunder, aktieägare och medarbetare.

### LÖNSAMHETSMÅL

Hybricon ska under kommande tre-årsperiod leverera ett resultat som ligger över branschgenomsnittet och som före finansnetto uppgår till minst 11 procent av omsättningen år tre.

## STRATEGI

Hybricon ska genom ett jordnära och kundspecifikt tilltal vara ett ledande företag inom elektrifiering inom utvalda segment. Hybricons strategi utgår från följande grunder där Hybricon ska:

- Arbeta med en kombination av tjänster och varor. Optimal kundnytta och hög intjäning för Hybricon nås genom att kombinera kunskapsinnehåll med försäljning av varor och tjänster inom elektrifiering.
- Noggrant välja segment där Bolagets tilltal är applicerbart och intjäningen bedöms vara god och uthållig över tid. Fokus kommer med stor sannolikhet ligga på små till medelstora företag där behovet av kompetens inom elektrifiering är stort och kundens egna förmåga är relativt låg. Ett av dessa segment kommer sannolikt att vara event och arrangemang inom KKN-sektorn (kulturella och kreativa näringar) och idrottsrörelsen.
- Endast i undantag delta i offentliga upphandlingar där kunskapsinnehållet är lågt och priset avgörande.
- Vid varje tillfälle sträva efter att vara en kundnära, lyhörd och lärande organisation.
- Ha ett adaptivt tillvägagångssätt där nya segment och kunder kan upparbetas med korta beslutsvägar om det bedöms finnas goda marginaler och attraktiv tillväxtkurva.
- Skapa uthålliga relationer och repetitiva intäktsmodeller. Hybricon ska vara ett bolag som är lätt att arbeta med och för.
- Så långt det är möjligt arbeta med extremt låga fasta kostnader. Vid valet av att använda egen personal eller använda tredje part utanför Bolagets absoluta kärnkompetens ska tredje part användas i mesta möjliga mån, även om det innebär minskade marginaler för Hybricon i den enskilda affären.

## VERKSAMHET OCH PRODUKTER

Hybricons verksamhet är under transformation från att vara ett innovativt produktägande bolag till att via utvalda distributionsavtal vara ett innovativt tjänsteföretag där kunskap och projektledning är identifierade framgångsfaktorer. Som tidigare påpekats är förflyttningen mot att bli ett innovativt tjänsteföretag samt återförsäljare av produkter i teknikutvecklingens framkant både rimlig och i enlighet med god affärslogik i en värld som präglas av snabb omställning och stora kostnadsdrivande tekniksprång.

Hybricons grund kommer att vara inom elektrifiering. Bolaget har idag, om än fortfarande begränsade, etablerade intäktsströmmar från försäljning av laddinfrastruktur samt uthyrning av energilagring.

Inom området laddinfrastruktur finns ett antal samarbeten under upparbetning. Mest konkret är intentionsavtalet med Energifabriken. Med Energifabrikens miljöprofil, etablerade back-end system och kundnära tilltal är ingångsvärderna från både Energifabriken och Hybricon att det finns goda möjligheter till att upprätta en win/win situation där bolagen nyttjar varandras styrkor. Andra samarbeten under bearbetning innefattar större återförsäljare av tunga batterielektriska fordon. Inom detta segment finns stora behov av utbildning av såväl tekniker, återförsäljare som slutkunder. Detta är således linjärt med Bolagets strategi att kombinera kunskap, tjänster och varuförsäljning och på så sätt skapa avsevärt värde för kunden samt robust intjäningsförmåga för Hybricon.

Inom energilagring har kombinationen av kunskap och hårdvara redan visat sig vara framgångsrik på kort tid. De avtal som tidigare pressmeddelats, bedöms vara en väldigt god start för att fortsätta utveckla energilagringsaffären på. Nyckeln för Hybricon är att fortsätta paketera kunskapsinnehåll och utbildning av kunder i samband med etablering av hårdvara på olika evenemang och festivaler. Hittills har kundmottagandet varit väldigt positivt och det finns ingenting som tyder på att efterfrågan kommer att minska kommande år.

Under sommaren 2022 levererades även två bussar av märket King Long till Transdev. Dessa bussar innefattas av ett eftermarknadsavtal som löper under kommande tre år. Avtalet med King Long löpte ut 27 mars 2023 och är vid upprättandet av detta memorandum under omförhandling. Som beskrivits ovan bedömer dock Bolaget att möjligheterna för egen del inom laddinfrastruktur och energilagring kombinerat med tjänster är större än inom bussegmentet. Detta skifte i inriktning baseras även till delar på att King Long haft problem med att leva upp till de löften som gavs gällande produktutveckling för den europeiska marknaden. Per dagen för detta memorandum finns det till exempel enbart en 12m buss att basera försäljningen på vilket är problematiskt då samtliga större konkurrenter erbjuder såväl 12m, 15m som 18m batterielektriska bussar.



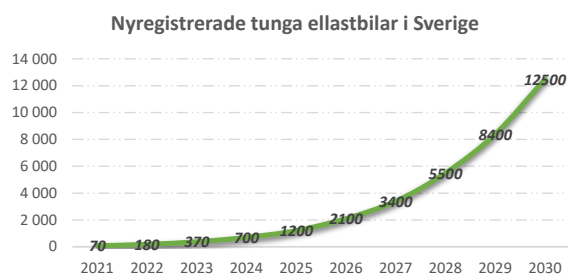
## SEGMENT

Hybricons verksamhet är indelade i följande tre segment.

### LADDINFRASTRUKTUR

Inom segmentet laddinfrastruktur (laddstationer) ligger Hybricons fokus på den tunga transportnäringen. Under 2022 sålde Bolaget laddstationer som köpts och används av Kyl & Frysexpressen Nord AB, Transdev och Boreal. Samtliga dessa bolag har en grön profil och ligger således i framkant inom elektrifiering. De är dessutom större industriella och professionella kunder. Detta prioriterade segment kommer att ha en exponentiell tillväxt under kommande år skriver bland annat Power Circle.

Inom laddinfrastruktur är marginalpressen hård inom de segment där mognadsgraden är hög. Samtidigt finns en mängd kunder, framför allt inom små till medelstora företag inom logistiknäringen där mognadsgraden är låg och behovet av hjälp genom inköpsprocessen är stort. Här kan Hybricon bidra med teknisk expertis och produkter som är stabila och tillförlitliga till ett rimligt pris.



\*Power Circle 2021, exklusive lätta lastbilar

Det samarbetsavtal som skrivits med Energifabriken innebär både möjlig försäljningstillväxt hos kunder som Hybricon annars inte haft åtkomst till samt möjligheter att tillsammans med Energifabriken integrera ett back-end system i Hybricons produkter.

Konkurrenssituationen inom laddinfrastruktur är utmanande med en rad stora bolag som satsar avsevärda resurser på att etablera sig på denna marknad. Bland de större spelarna inom DC-laddinfrastruktur märks bland annat Kempower och ABB. Stora och möjligtvis något trögörliga bolag med bra produkter och högt teknikinnehåll. Det torde dock stå utom rimliga tvivel att dessa bolag satsar på denna marknad för att den bedöms vara attraktiv på både kort, medel och lång sikt.

Trots avsevärd konkurrens inom detta område bedömer Hybricon att det finns en plats att ta. Hybricons långa historik med dyrt och hårt förvärvade erfarenheter inom laddinfrastruktur gör företaget till en trovärdig partner till kunder som står inför det största teknikutvecklingssteget i modern tid. Genom ett jordnära och pedagogiskt tilltal samt med konkurrenskraftig hårdvara kan Hybricon hjälpa kunder med lägre mognadsgrad genom den relativt komplicerade process som det innebär att gå från fossildriven flotta till en batterielektrisk.

Marknadspotentialen inom snabbbladdning (DC) är svår att bedöma. Det är dock inte svårt att bedöma att behoven är enorma. I Dagens Industri från 3:e april 2022 kan man läsa att "EU kommer att behöva installera 14.000 nya laddstationer – varje vecka – för att klara av att nå målet att minska koldioxidutsläppen från personbilar med 55 procent till 2030. Dubbelt så många som EU räknat med". Den slutsatsen drar McKinsey och branschorganisationen ACEA i en ny rapport.

Snabbbladdning brukar idag benämnas de laddstationer som har effekt överstigande 22kW. Hybricons produktutbud börjar för närvarande inom DC-laddning på 40kW. Det är rimligt att anta att en allt mer sofistikerad fordonsarkitektur kommer att driva utvecklingen mot allt högre effekter i laddinfrastrukturen.



### ENERGILAGRING & TJÄNSTUTVECKLING

På kort tid har Hybricon tecknat avtal med en rad kända organisationer och varumärken inom event och evenemangsbranschen, däribland Idre Fjäll, Sweden Rock Festival AB och Svenska Skidspele i Falun. Behovet av elektrifiering på idrotts- och kultur-evenemang förväntas öka markant då arrangörer vill frigöra sig från behovet av dieselaggregat.

Hybricon valde tidigt att satsa på ett Voltpack Mobile System från Northvolt och samarbetet med Northvolt har också fungerat mycket bra. Arbetet med idrotts- och kulturarrangemang har även öppnat upp möjligheter för projekt inom temporär elektrifiering av orter där stora evenemang hålls som i sin förlängning, i vissa fall, kan övergå till permanenta lösningar.

Per dagen för detta memorandum pågår en rad diskussioner kring breda samarbeten där Hybricon skulle kunna vara en integrerad del av samarbeten där temporära behov av elektrifiering löses gemensamt i nätverk. I dessa samarbeten kommer det då finnas representanter från stat & kommun, idrottsförbund samt näringsliv.

Inom det segment som Hybricon nu verkar är den främsta konkurrensen fortfarande från traditionella uthyrare av dieselgenererad ström. Förr eller senare kommer dock troligtvis de större aktörerna inom uthyrning, såsom Cramo och Ramirent tillhandahålla uthyrning av batterier. I dagsläget krävs dock den kunskap och erfarenhet inom elektrifiering som Hybricon kan tillhandahålla för att möta kundens behov.

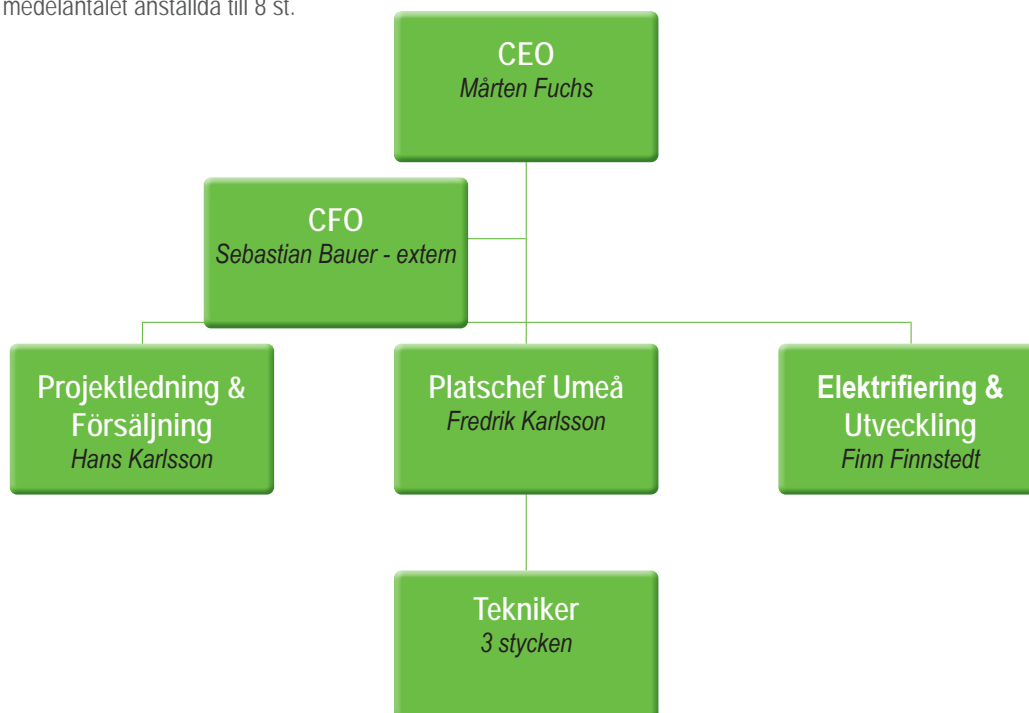
### EFTERMARKNAD

Grunden för Hybricons eftermarknadsaktivitet är underhåll & service av de två King Long bussar som såldes och levererades till Transdev i Umeå. För att få avsättning för de fasta kostnader det innebär att underhålla bussar bedrivs även mer traditionsenligt verkstadsarbete. Här finns framför allt ett intressant samarbete med Rototilt där Hybricon är samarbetspartner och återförsäljare av reservdelar. Samarbetet med Rototilt är under utveckling och förväntas omsätta 0,5-1,5 MSEK per år fr.o.m. 2024.

Mot bakgrund av att avtalet med King Long (Elbussar) är under omförhandling och de problem som tidigare nämnts är denna verksamhet för närvarande under utvärdering. Möjligheterna för Hybricon på medellång sikt anses vara betydligt större inom Laddinfrastruktur och Energilagring med tillhörande elektrifieringsprojekt.

## ORGANISATION

Hybricons organisation ska vara liten, effektiv och kompetent. Nedan är en bild av Hybricons organisation. Under 2022 uppgick medelantalet anställda till 8 st.



För att kapitalisera på de möjligheter som finns har konsulter nyttjats under hösten 2022 och under inledningen av 2023. Detta innebär momentant höga kostnader men samtidigt har det inneburit hög verkansgrad i förhållande till kostnader och nyttjande av extern kompetens kommer att fortsätta under överskådlig framtid.

En del av emissionslikviden kommer att användas för att stärka upp organisationen. Dock kommer detta att ske med stor försiktighet med fokus på lönsam tillväxt och "break-even".

## AFFÄRSUTVECKLING OCH GEOGRAFI

För närvarande bedrivs Hybricons verksamhet med fokus på den svenska marknaden. Bolaget har sedan december 2022 snabbt etablerat ett segment där man tillhandahåller temporära lösningar för energilagring till event- & idrottsarrangemang. Inom detta finns väldigt naturliga möjligheter på angränsande geografiska marknader som både kan och bör utforskas.

En naturlig vidareutveckling av temporära lösningar är även att lägga till uthyrning av laddinfrastruktur samt att öka mängden tillhandahållen energilagring. Som ett vidare steg och för att fortsätta ligga i framkant kommer även Bolaget att se över möjligheterna att arbeta i partnerskap kring något som på konceptstadiet gränsar till destinationsutveckling.

Hybricon har de sista två åren visat på behovet av att ha ett flexibelt tillvägagångsätt och ligga nära marknaden för att ta till vara på de möjligheter som finns och som kommer att fortsätta dyka upp. De koncept som nu börjat etableras kommer, om de lyckas, vara intressanta på andra marknader i Europa. Gällande laddinfrastruktur är målet att relativt snart också etablera försäljning på närliggande geografiska marknader med fokus på framför allt Finland och Norge.

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt rådande bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sex ledamöter, inräknat styrelsens ordförande. För närvarande består styrelsen av fyra ordinarie ledamöter.

Bolagets styrelse väljs vid bolagsstämma. Valet av styrelse gäller för tiden intill slutet av nästkommande årsstämma.



Namn	Befattning	Födelseår	Innehav aktier	Innehav TO
Martin Rogersson	Ordförande	1969	181 265	50 438 TO 2
Leif Herlitz	Ledamot	1948	1 800	25 798 TO 2
Per-Erik Bjurenborg	Ledamot	1962	0	25 798 TO 2
Elisabeth Lindström-Dupuy	Ledamot	1964	0	0

## STYRELSE



**MARTIN ROGERSSON**

Född 1969.

Ordförande sedan maj 2018.  
Styrelseledamot sedan mars 2015.



**LEIF HERLITZ**

Född 1948.

Styrelseledamot sedan maj 2017.

Martin Rogersson driver Ranriki vars huvudsakliga verksamhet består av skogsförvaltning. Martin har en examen i Maskinteknik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm med inriktning på tillverkningssystem. Martin har tidigare haft bland annat följande befattningar President Global Production, Dynapac Group AB (2005 – 2007), Inköpsdirektör för Business Line Compact Equipment, Volvo Construction Equipment, Konz, Tyskland (1999 – 2005) samt Sourcing Manager, De Laval AB. Martin har lång erfarenhet och kunskap inom framförallt industriella verkstadsprocesser som supply chain och produktutveckling samt gedigen insyn i upphandlingsprocessen inom stora OEM, inte minst inom industriella fordonsbranschen

**Övriga engagemang:**

Suppleant, VD i Catch Ventum AB, 556990-3643

**Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):**

Inga.

**Innehav i Hybricon:**

181 265 aktier  
50 438 TO 2

Leif Herlitz (Nyström) har en lång erfarenhet av ledande positioner i bolag som verkar inom kollektivtrafiken och har bla arbetat som VD för Scania Bus Nordic AB. Han har en fil kand- och ekonomexamen från Stockholms universitet samt en gedigen nationell marknadserfarenhet från mångårig anställning inom Scania organisationen. Med denna bakgrund har Leif en mångårig erfarenhet av avregleringen inom kollektivtrafiken med bussar och upphandlingsprocesser hos såväl trafikhuvudmän som operatörer.

**Övriga engagemang:**

Ordförande och VD i Leif Herlitz Affärsutveckling AB,  
556937-3656

**Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):**

Inga.

**Innehav i Hybricon:**

1 800 aktier  
25 798 TO 2



**PER-ERIK BJURENBORG**

Född 1962.

Styrelseledamot sedan maj 2021



**ELISABETH LINDSTRÖM-DUPUY**

Född 1964.

Styrelseledamot sedan maj 2021.

Per-Eric Bjurenborg har lång erfarenhet som vd och företagsledare för flera bolag inom kollektivtrafik och renhållning/återvinning. Per-Eric har vidare en bred och gedigen erfarenhet som bland annat omfattar tjänster som produktionsdirektör, tekniskdirektör och säljchef. Per-Eric har skaffat sig en stor erfarenhet inom vd-styrelse- och ägarfrågor, generellt chefskap, operativt ledarskap, strategiutveckling, säljutveckling och förvärv/avyttring av bolag.

**Övriga engagemang:**

VD i Urbaser AB, 556749-8026

VD i Nordren AB, 559141-0823

VD i Craft Tech Sverige AB, 556666-7035

Ledamot i AB Bjurenborg Consulting, 559215-9577

**Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):**

Inga.

**Innehav i Hybricon:**

0 aktier

25 798 TO 2

Elisabeth Lindström-Dupuy arbetar sedan 1995 för Sandvik, mest för Sandvik Coromant, med både tillverkning och försäljning av metallbearbetande verktyg med bas i Kina. Elisabeth har en bred och gedigen erfarenhet av verkstadsindustrin och dess olika behov i både Europa och Kina (9 år). Strategiarbete, verksamhetsutveckling, produktivitetsförbättringar och förändringsarbete har varit viktiga delar, både som chef för produktionsenheter i Frankrike, Tyskland och Kina, men även som chef inom säljorganisationen. Elisabeth är även medlem i och VD för Sweden-China Trade Council, i Stockholm.

**Övriga engagemang:**

Ledamot i Sweden-China Trade Council Ekonomisk förening, 769601-3569

**Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):**

Inga.

**Innehav i Hybricon:**

0 aktier



## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Innehav aktier	Innehav TO
Mårten Fuchs	VD	1974	13 750	71 535 TO 1
Sebastian Bauer	CFO	1987	0	0



**MÅRTEN FUCHS**

Född 1974.  
VD sedan maj 2020.



**SEBASTIAN BAUER**

Född 1987.  
CFO sedan februari 2023.

**MÅRTEN FUCHS** har arbetat i större internationella företag som Volvo CE och Atlas Copco såväl som mindre till medelstora företag som Ålö och Delete. De senaste uppdragen har varit antingen som platschef eller VD i dynamiska miljöer både i Sverige och USA. Han är utbildad civilekonom med en bred erfarenhet inom Produktion, Försäljning & Eftermarknad. Idag fungerar Mårten som VD och Marknadschef i Hybricon.

**Övriga engagemang:**

Ordförande i Lakota Management AB, 559112-6577

Ledamot i GoTan Rentals AB, 559321-5196

**Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):**

Ordförande i Auricom, 559123-6335

**Innehav i Hybricon:**

13 750 aktier

71 535 TO 1

**SEBASTIAN BAUER** har erfarenhet av tre år med revision- och rådgivning hos Dr. Kleeberg & Partner GmbH, München samt två år i Bayer Group, Leverkusen som International Financial Management Trainee och senare i redovisningsfunktionen för Crop Science divisionen av Bayer AG. Sebastian har under de senaste fyra åren haft olika roller bl. a. som vikarierande redovisningschef för VAKIN och som redovisningskonsult för både små- och medelstora företag. Sebastian har genom sina tidigare uppdrag erfarenhet från både stora internationella koncerner samt mindre bolag i olika faser. Sebastian har en B. Sc. i företagsekonomi av Ludwig-Maximilian-universitet (LMU), München och en M. Sc. I företagsekonomi av Umeå universitet.

**Övriga engagemang:**

Redovisningskonsult i Cloud Redovisning & Administration AB, 559188-7780

**Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):**

Inga

**Innehav i Hybricon:**

0 aktier

## REVISOR

Vid årsstämma den 3 maj 2022 valdes Grant Thornton Sweden AB med Joakim Söderin som huvudansvarig revisor. Adressen till Grant Thornton Sweden AB är Västra Esplanaden 17, 903 25 Umeå.

## BOLAGSSTYRNING

Styrelsen väljs av bolagsstämman. Samtliga ledamöter är valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Vid årsstämma kan även revisionsbolag eller revisor väljas.

Vid bolagsstämman utses valberedning inför nästkommande stämman. För närvarande består valberedningen av Fredrik Jonsson och Josef Ramslöv.

Den verkställande direktören utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och vd anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för vd. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden.

Bolaget är inte skyldigt att tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning och har ej åtagit sig att frivilligt följa den. Bolaget utser inga särskilda kommittéer eller utskott för revisions- eller ersättningsfrågor.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsens ordförande och ledamöter beslutas av bolagsstämman. För verksamhetsåret 2022 erhåller styrelseledamöterna 50 KSEK vardera, och styrelsens ordförande 100 KSEK. Styrelseledamot som utför tjänster utöver styrelsearbetet har rätt att fakturera detta men detta

är alltid föremål för beslut i styrelsen innan ev uppdrag startar och i enlighet med gällande jävsregler.

Verkställande direktören erhåller en månadslön uppgående till 85 KSEK per månad samt förmånsbil. VD har även ett bonusprogram baserat på mål för omsättning och vinst med maximalt 10 månadslöner som maximal bonus. Uppsägningstiden är 6 månader ömsesidigt.

Inga belopp har avsatts för framtida pensionsåtaganden för Bolagets anställda. Pensionsförmåner kan dock utgå som del i en enskild anställningsuppgörelse; då i form av inbetalning till pensionsförsäkring, vilken kostnad belastar årets resultat det är som inbetalningen är hänförlig till. Det föreligger inga ekonomiska åtaganden gentemot någon styrelseledamot eller annan befattningshavare i Bolaget efter det att förordnandet eller anställningen upphört.

## INTRESSEKONFLIKTER OCH NÄRSTÅENDE- TRANSAKTIONER

Styrelsen är inte medveten om några privata intressen hos någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som kan stå i strid med Bolagets intressen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier och teckningsoptioner. Styrelsen känner inte till några transaktioner mellan Bolaget och Bolaget närstående personer eller företag utöver vad som redogörs för nedan. Bolagets styrelseordförande Martin Rogersson och VD Mårten Fuchs (genom eget bolag) har i november 2022 ställt upp med bryggglån om 1 MSEK vardera till marknadsmässiga villkor. Därtill kommer ca 300 KSEK i upplupen ränta. Syftet med lånen var att Bolaget skulle kunna köpa in energilagring från Northvolt. Lånen förfaller till betalning i maj 2023, Bolaget har dock möjlighet att skjuta upp betalningen i upp till sex månader.

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE- LEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Ej heller har någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit

inblandad i någon rättsprocess av väsentlig karaktär med anledning av konkurs. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av myndighet eller domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos emittent.

Styrelsens ordförande Martin Rogersson är oberoende i relation till såväl Bolaget och bolagsledningen som Bolagets större ägare. Ledamoten Leif Herlitz är tillfälligt beroende i sin relation till Bolaget och bolagsledningen. Resten av styrelsens ledamöter är oberoende av Bolaget och bolagsledningen samt oberoende av Bolagets större ägare.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Strömvägen 4, 901 32 Umeå.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt återges utvald finansiell information från Hybricons reviderade årsredovisningar avseende verksamhetsåren 2020 - 2021, samt bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2022, ej granskad.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida: [www.hybricon.se](http://www.hybricon.se)

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Bolagets rapportering och årsredovisningar upprättas i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

KSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Rörelsens intäkter	16 111	12 552	13 110
Rörelsens kostnader	-21 838	-16 649	-21 639
<b>Resultat före av- och nedskrivningar</b>	<b>-5 727</b>	<b>-4 097</b>	<b>-8 529</b>
Avskrivningar och nedskrivningar	-738	-2 294	-11 119
<b>Resultat efter av- och nedskrivningar</b>	<b>-6 465</b>	<b>-6 391</b>	<b>-19 648</b>
Resultat från finansiella poster	-89	-71	-734
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-6 554</b>	<b>-6 462</b>	<b>-20 382</b>
Skatt	0	0	
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-6 554</b>	<b>-6 462</b>	<b>-20 382</b>

**BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG**

KSEK	31-dec 2022	31-dec 2021	31-dec 2020
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	118	0	0
Materiella anläggningstillgångar	3 688	1 458	2 348
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 806</b>	<b>1 458</b>	<b>2 348</b>
Omsättningstillgångar			
Varulager och förskott till leverantörer	1 630	2 404	2 177
Kortfristiga fordringar	2 465	1 413	3 133
Kassa och bank	2 636	10 240	18 021
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 731</b>	<b>14 056</b>	<b>23 331</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>10 537</b>	<b>15 514</b>	<b>25 679</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Bundet eget kapital	4 967	4 967	14 902
Fritt eget kapital	-1 275	5 279	1 806
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 692</b>	<b>10 246</b>	<b>16 708</b>
Avsättningar	156	0	0
<b>Summa avsättningar</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Långfristiga skulder	1 000	3 000	3 405
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>1 000</b>	<b>3 000</b>	<b>3 405</b>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	785	924	1 423
Övriga kortfristiga skulder	4 904	1 344	4 143
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 689</b>	<b>2 268</b>	<b>5 566</b>
<b>TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>10 537</b>	<b>15 514</b>	<b>25 679</b>

**KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG**

KSEK	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 051	-5 903	-11 147
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 803	122	-252
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 250	-2 000	20 382
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-7 604</b>	<b>-7 781</b>	<b>8 983</b>
Likvida medel vid periodens början	10 240	18 021	9 038
Likvida medel vid periodens slut	2 636	10 240	18 021

**NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE**

	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2020
<b>Kapitalstruktur</b>			
Eget kapital (KSEK)	3 692	10 246	16 708
Soliditet (%)	35	66	65
<b>Medarbetare</b>			
Medelantal anställda (st)	8	9	11
<b>Data per aktie</b>			
Antal aktier (st)	4 967 238	4 967 238	4 967 238
Resultat per aktie (SEK)	-1,32	-1,30	-4,10
Eget kapital per aktie (SEK)	0,74	2,06	3,36

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN SAMMANFATTNING

De senaste tre räkenskapsåren präglades av en djupgående omstrukturering av Bolagets verksamhet. Bolagets pilotprojekt kring omställningen av Umeås lokaltrafik med egenutvecklade elbussar avvecklades efter 10 år. De samlade erfarenheterna och kunskaperna ur detta projekt är fundamentet till både Bolagets verksamhet idag och framöver. Kunskaperna möjliggjorde att Bolaget idag förfogar över exklusiva distributionsavtal i laddstations- samt elbusssektorn. Kunskaperna öppnade även dörren till nya marknader i och med smarta energilagringssystem.

Bolagets räkenskaper återspeglar denna resa i stora drag. Det operativa resultatet 2020 belastades av ökat servicebehov för en åldrande elbussflotta samt att nedskrivningen av de kvarvarande balanserade utvecklingskostnaderna tyngde ner Bolagets resultat detta år. Under åren 2020 till 2022 investerade Bolaget betydande finansiella resurser i omstruktureringen samtidigt som Bolagets serviceverksamhet för tunga fordon genomgick ett effektiviserings- och kostnadsminskningsarbete. Året 2022 började Bolagets utökade satsning på elektrifieringen generera intäkter i samtliga affärsområden. Bolaget sålde sina första laddstationer, genomförde de första projekten med smart energilagring samt sålde två elbussar.

Idag har Bolaget banat vägen för att bli en uppskattad partner inom elektrifieringen. Investeringarna som krävdes för att nå dagens ställning har dock urholkat Bolagets kapital och likviditet och Bolagets aktiekapital är delvis förbrukat. För att få avkastning på investeringarna är Bolaget i behov av rekapitalisering. Kapital behövs t. ex. för att kunna förfinansiera laddstationer under leverans till kund eller för kunnig projektpersonal inom den snabbt expanderande marknaden för smart energilagring.

En mer detaljerad genomgång av Bolagets senaste räkenskaper följer nedan.

## JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JAN – 31 DEC 2022 OCH 1 JAN – 31 DEC 2021

### RESULTAT

Under perioden januari till december 2022 uppgick Bolagets rörelseintäkter till KSEK 16 111 (12 552). Hybricons rörelseintäkter består av nettoomsättning om KSEK 15 492 (9 443) och övriga intäkter om KSEK 619 (3 109). Nettoomsättning kommer huvudsakligen från försäljning av elbussar och laddstationer (omkring 60%) samt löpande serviceintäkter (omkring 40%). Under övriga intäkter redovisades i fjol kompensation för det upphävda serviceavtalet med Umeå Kommunföretag AB (UKF). Serviceavtalet tillhörde det avslutade pilotprojektet kring omställningen av Umeås lokaltrafik.

Periodens rörelsekostnader uppgick till KSEK 21 838 (16 649). Kostnaderna består av direkta material- och servicekostnader om KSEK 9 110 (3 243), övriga externa

kostnader om KSEK 5 916 (5 274) och personalkostnader om KSEK 6 811 (8 132).

Bolagets ökade nettoomsättning och materialkostnader beror i första led på försäljningen av elbussar under året. Framför allt under andra hälften av året satsade Bolaget på marknaden för laddstationer samt på utvidgandet av sitt anbud med smart energilagring. Investeringarna i dessa marknader återspeglas bland annat med en ökning av övriga externa kostnader. Investeringarna överskuggar Bolagets arbete med att anpassa kostnadsmassan och processerna till nuvarande verksamhet.

Resultatet före avskrivningar och nedskrivningar uppgick till KSEK -5 727 (-4 097). En väsentlig anledning till att förlusten var mindre under föregående år är det upphävda serviceavtalet med UKF som innebar en positiv ekonomisk effekt.

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till KSEK 738 (2 294). På grund av avslutet av pilotprojektet med UKF skrevs 2021 reservdelslagret tillhörande pilotprojektet ned. Nedskrivningen belastade resultatet med KSEK 1 497. Periodens planmässiga avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till KSEK 738 (796).



Resultatet efter avskrivningar och nedskrivningar uppgick till KSEK -6 465 (-6 391).

Resultatet från finansiella poster uppgick för perioden till KSEK -89 (-71). Räntekostnader härrör från Bolagets räntebärande skulder som uppgår vid periodens slut till KSEK 4 250 (3 000). Av de räntebärande skulderna var KSEK 1 000 (3 000) långfristiga och KSEK 3 250 (0) kortfristiga. Bolaget har ställt säkerheter för lånen i form av företagsinteckningar.

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till KSEK -6 554 (-6 462).

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till KSEK -6 051 (-5 903).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till KSEK -2 803 (122). Utflödet härrör till störst del av investeringen i ett smart energilagringssystem.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till KSEK 1 250 (-2 000). Under fjärde kvartalet tillförde både styrelseordföranden Martin Rogersson och VD Märten Fuchs (genom eget bolag) ett bryggglån uppgående till KSEK 1 000 vardera vilket intygar ledningens tro på Bolagets framtid.

Sammantaget uppgick Hybricons kassaflöde till KSEK -7 604 (-7 781).

### EGET KAPITAL OCH LIKVIDITET

Den 31 december 2022 uppgick Hybricons eget kapital till KSEK 3 692 (10 246) varav KSEK 4 967 (4 967) utgjordes av bundet eget kapital och KSEK -1 275 (5 279) utgjordes av fritt eget kapital.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till KSEK 4 967. Bolagets redovisade eget kapital uppgår vid 2022-12-31 till KSEK 3 692. Bolagets aktiekapital är därmed delvis förbrukat. Bolagets eget kapital överstiger dock hälften av det registrerade aktiekapitalet vid 2022-12-31.

Den 31 december 2022 uppgick Hybricons likvida medel till KSEK 2 636 (10 240). Likvida medel bestod av kontanta medel hos bank.

## JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODERNA 1 JAN – 31 DEC 2021 OCH 1 JAN – 31 DEC 2020

### RESULTAT

Under perioden januari till december 2021 uppgick Bolagets rörelseintäkter till KSEK 12 552 (13 110). Hybricons rörelseintäkter består av nettoomsättning om KSEK 9 443 (12 645) och övriga intäkter om KSEK 3 109 (465). Nettoomsättning kommer från löpande serviceintäkter. Övriga intäkter för perioden består till största del av kompensation för det upphävda serviceavtalet med UKF.

Periodens rörelsekostnader uppgick till KSEK 16 649 (21 639). Kostnaderna består av direkta material- och servicekostnader om KSEK 3 243 (5 023), övriga externa kostnader om KSEK 5 274 (7 696) och personalkostnader om KSEK 8 132 (8 920).

Bolaget redovisar lägre nettoomsättning än i jämförelseperioden på grund av avslutat pilotprojekt med UKF. Samtidigt sjönk utgifterna för material- och service under året. Minskningen av de direkta material- och servicekostnaderna har sin orsak i både operativa förbättringar och bortfallet av underhållskostnader i samband med pilotprojektet. Relationen mellan nettoomsättning och direkta material- och servicekostnader förbättrades jämfört med förra året.

Reduceringen av de övriga externa kostnaderna under året återspeglar Bolagets uttalade mål att anpassa kostnadsmassan och processerna till nuvarande verksamhet. Förutom effekten av översynen av omkostnaderna påverkas kostnadsslaget av årets återföring av garantiavsättningar i samband med upphävandet av serviceavtalet med UKF med KSEK 405. Därutöver redovisades förra året engångskostnader i samband med affärsutvecklingen uppgående till ca KSEK 500.

Personalkostnaderna visar Bolagets fortsatta investering i affärsutvecklingen inom elfordonsteknik samt säkringen av Hybricons nyckelkompetens.

Resultatet före avskrivningar och nedskrivningar uppgick till KSEK -4 097 (-8 529).

Avskrivningar och nedskrivningar uppgick till KSEK 2 294 (11 119). På grund av avslutet av pilotprojektet med UKF skrevs reservdelslagret tillhörande pilotprojektet ned. Nedskrivningen belastar resultatet med KSEK 1 497. Periodens planmässiga avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till KSEK 796 (6 745).

Resultatet efter avskrivningar och nedskrivningar uppgick till KSEK -6 391 (-19 648).

Resultatet från finansiella poster uppgick för perioden till KSEK -71 (-734). 2020 redovisade Bolaget transaktions- och räntekostnader i samband med upptagandet av ett bryggglån fram till en under året genomförd företrädesemission.

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till KSEK -6 462 (-20 382).

### KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till KSEK -5 903 (-11 147). Under perioden lämnade Bolaget förskott till leverantörer uppgående till KSEK 1 715.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till KSEK 122 (-252).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till KSEK -2 000 (20 382).

Sammantaget uppgick Hybricons kassaflöde till KSEK -7 781 (8 983).

### EGET KAPITAL OCH LIKVIDITET

Den 31 december 2021 uppgick Hybricons eget kapital till KSEK 10 246 (16 708) varav KSEK 4 967 (14 902) utgjordes av bundet eget kapital och KSEK 5 279 (1 806) utgjordes av fritt eget kapital.

Årsstämman 2021 beslutade att aktiekapitalet ska minskas med KSEK 9 934. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital. Minskningen av aktiekapitalet registrerades under tredje kvartalet 2021.

Den 31 december 2021 uppgick Hybricons likvida medel till KSEK 10 240 (18 021). Likvida medel bestod av kontanta medel hos bank.

## LÅNEBEHOV

Styrelsen för Hybricon ser i dagsläget inget behov av att uppta ytterligare lånefinansiering.

## RÖRELSEKAPITAL- FÖRKLARING

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Bolagets plan för att erhålla tillräckligt med rörelsekapital är föreliggande emission.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER SENASTE RAPPORTPERIOD

Sedan utgången av senaste rapportperioden, det vill säga den 31 december 2022, har följande hänt som bedöms ha en väsentlig påverkan på Bolagets ekonomiska ställning:

I mars 2023 genomfördes en avbetalning om 1 MSEK på lånet till Umeå Kommunföretag (UKF) vilket medförde en positiv resultateffekt på 1 MSEK i enlighet med den uppgörelse om skuldavskrivning som träffades med UKF under fjärde kvartalet 2022.

## EKONOMISKA FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget har valt att inte avge försäljnings- eller resultatprognoser.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet uppgå till lägst 4 967 000,00 SEK och högst 19 868 000,00 SEK, och antalet aktier får uppgå till lägst 4 967 000 och högst 19 868 000. Bolaget har endast ett aktieslag. Per dagen för detta memorandum uppgår Bolagets aktiekapital till 4 967 238 SEK fördelat på 4 967 238 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,00 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpsbudsjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Bolagets aktier är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

## RÖSTRÄTT

Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Bolagets bolagsordning innehåller dock ingen bestämmelse som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

## RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker och clearingsystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## UTDELNINGSPOLICY

Bolagets utdelningspolicy innebär att ansamlade vinster och förluster ska återinvesteras i Bolagets verksamhet. Den antagna utdelningspolicyen kan i framtiden komma att förändras, främst utifrån att den finansiella ställningen avsevärt förändras. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

## CENTRAL VÄRDE- PAPPERSFÖRVARING

Hybricons aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

## HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight sedan 6 juli 2015. Aktien handlas under kortnamnet HYCO. ISIN-koden är SE0015345897.

Efter det att emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket kommer även de nyemitterade aktierna att bli föremål för handel. Bolaget har för avsikt att ansöka om notering av de teckningsoptioner (TO 3) som medföljer i föreliggande emission.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan bolagsbildningen 2013.

Tidpunkt	Händelse	Ökning antal aktier, st	Förändring av aktiekapital, SEK	Aktiekapital, SEK	Antal aktier, st	Kurs, SEK	Kvotvärde, SEK
juli 2013	Bolagsbildning	500	50 000,00	50 000,00	500	100	100
mars 2015	Riktad emission	4 500	450 000,00	500 000,00	5 000	100	100
mars 2015	Split 1 000:1	4 995 000	-	500 000,00	5 000 000	-	0,10
mars 2015	Riktad emission (kvittning)	1 206 500	120 650,00	620 650,00	6 206 500	10	0,10
juni 2015	Nyemission	2 800 000	280 000,00	900 650,00	9 006 500	10	0,10
juli 2015	Riktad emission	996 460	99 646,00	1 000 296,00	10 002 960	10	0,10
mars 2016	Företrädesemission	3 334 320	333 432,00	1 333 728,00	13 337 280	8	0,10
april 2016	Riktad emission	1 509 046	150 904,60	1 484 632,60	14 846 326	8,2	0,10
april 2017	Företrädesemission	29 692 652	2 969 265,20	4 453 897,80	44 538 978	1,2	0,10
februari 2019	Företrädesemission	109 417 697	10 941 769,70	15 395 667,50	153 956 675	0,19	0,10
maj 2019	Minskning	0	-10 776 967,25	4 618 700,25	153 956 675	-	0,03
juli 2020	Företrädesemission	342 767 128	10 283 013,84	14 901 714,09	496 723 803	0,085	0,03
december 2020	Sammanläggning 1:100	-491 756 565	-	14 901 714,09	4 967 238	-	3,00
juni 2021	Minskning	0	-9 934 476,09	4 967 238,00	4 967 238	-	1,00
april 2023	Föreliggande företrädesemission*	4 967 238	4 967 238	9 934 476,03	9 934 476	2,25	1,00
april 2023	Riktad emission**	99 999	99 999	10 034 475,03	10 034 475	2,25	1,00

\* Förutsatt fulltecknad emission. Ytterligare högst 888 888 aktier kan tillkomma genom övertilldelningsoptionen.

\*\* Avser garantiersättning till två av garanterna i emissionen.

## ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Bolagets större aktieägare per den 28 december 2022.

Ägare	Röster och kapital, %
Spinox AB	13,26
Leif Danielsson	8,17
Moggliden AB	5,78
Gert Norrevik	5,24
Avanza Pension	4,37
Reroy Invest AB	3,88
Martin Rogersson	3,65
Svenska Rivkonsult AB	2,15
Dilale AB	1,58
Thomas Georg Halldén	1,48
Övriga	50,44
<b>Summa</b>	<b>100,00</b>

## AKTIEÄGAR- OCH AKTIE- ÖVERLÅTELSEAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget väsentligen förändras.

## KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER OCH ANDRA AKTIE- RELATERADE INSTRUMENT

Extra bolagsstämma den 16 augusti 2022 godkände två teckningsoptionsprogram riktade till ledande befattningshavare och vissa nyckelanställda respektive styrelsen i Bolaget. Nuvarande teckningskurs i teckningsoptionsprogrammen är 8,19 SEK. Villkoren kommer dock räknas om enligt gällande teckningsoptionsvillkor beroende på föreliggande emission samt hur många aktier som tillkommer genom TO3 under 2024. Nedan är utdrag från villkoren för teckningsoptionerna.

### TO1 (2022/2025)

Antalet teckningsoptioner i serie TO1 (2022/2025) uppgår till 243 946. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner i serie TO1 (2022/2025) kan ske under en teckningsperiod om fyra veckor, tidigast den 19 juli 2025 och senast den 16 augusti 2025. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Bolaget. Om efter omräkning eller annan sådan händelse en teckningsoption berättigar till teckning av mindre än en (1) aktie har innehavaren dock rätt att utnyttja fler teckningsoptioner för att teckna en (1) aktie.

### TO2 (2022/2025)

Antalet teckningsoptioner i serie TO2 (2022/2025) uppgår till 102 034. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner i serie TO2 (2022/2025) kan ske under en teckningsperiod om fyra veckor, tidigast den 19 juli 2025 och senast den 16 augusti 2025. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) aktie i Bolaget. Om efter omräkning eller annan sådan händelse en teckningsoption berättigar till teckning av mindre än en (1) aktie har innehavaren dock rätt att utnyttja fler teckningsoptioner för att teckna en (1) aktie.

## BEMYNDIGANDE

Den 3 maj 2022 fattade årsstämman beslut om följande bemyndigande för styrelsen.

Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor.

# LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

## ALLMÄN BOLAGS- INFORMATION

Hybricon AB, med organisationsnummer 556936-2196, registrerades vid Bolagsverket den 1 juli 2013 under firma Visionsbolaget 7535 AB. Nuvarande firma registrerades den 25 augusti 2022. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är publikt. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter. Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara. Styrelsens säte är registrerat i Umeå kommun, Västerbottens län.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### ÅTERFÖRSÄLJARAVTAL

Hybricon har rättigheterna att sälja Shenzhen Winline Technology Co., Ltd. (Winline) laddinfrastrukturprodukter i Sverige samt tillhörande service- och eftermarknadsrättigheter. Avtalet löper till den 30 september 2026.

Hybricon har även ett avtal med Xiamen King Long United Automotive Industry Co, Ltd (King Long) där Hybricon har exklusiva rättigheter att marknadsföra King Longs Europeiska sortiment av bussar i Sverige och Danmark, samt tillhörande service- och eftermarknadsrättigheter. Avtalet löpte ut 27 mars 2023 och är vid upprättandet av detta memorandum under omförhandling.

I övrigt förekommer det inga avtal som är av väsentlig betydelse för Bolagets förutsättningar att bedriva den aktuella verksamheten. Samtliga kommersiella avtal är ingångna med konkurrensutsatta parter.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

### BRYGGLÅN

Bolagets styrelseordförande Martin Rogersson och VD Márten Fuchs (genom eget bolag) har i november 2022 ställt upp med bryggglån om 1 MSEK vardera till marknadsmässiga villkor. Därtill kommer ca 300 KSEK i upplupen ränta. Syftet med lånen var att Bolaget skulle kunna köpa in energilagring

från Northvolt. Lånen förfaller till betalning i maj 2023, Bolaget har dock möjlighet att skjuta upp betalningen i upp till sex månader.

### TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Bolagets styrelseordförande Martin Rogersson och VD Márten Fuchs har åtagit sig att teckna units i föreliggande emission om totalt 1,5 MSEK. För den del som utgör emissionsgaranti kan det komma att utgå ersättning, vidare avsnittet "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier".

## FÖRSÄKRINGAR

Bolaget har ett försäkringsprogram som styrelsen bedömt vara anpassat till Bolagets verksamhet. Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn.

## TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRHÅLLANDEN

Åren 2019-2020 deltog Bolaget i en rättslig tvist gällande en upphandling av bussar i Skellefteå. Hybricon blev från början tilldelad upphandlingen men beslutet överklagades av Wist Last och Buss AB, återförsäljare av Volvo bussar. Förvaltningsrätten ändrade tilldelningsbeslutet till förmån för Wist Last och Buss AB. Hybricon försökte överklaga det nya beslutet utan framgång och valde på affärsmässiga grunder att inte driva ärendet vidare. Förutom detta har Hybricon inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som har haft någon betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

## PATENT- OCH IMMATERIALRÄTTSLIGA FRÅGOR

Bolaget innehar två registrerade svenska varumärken "Hybricon" och "The Arctic Whisper". Hybricon innehar därutöver ett antal domännamn, bland annat [www.hybricon.se](http://www.hybricon.se). 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.

## INNEHAVDA PATENT

Namn/Arbetsnamn	Patent/ Patentansokan	Patent- skydd	Geografisk täckning	Bedömd tidpunkt för beviljande
Strömavtagare	Patent	2030	Sverige	n/a
System och förfarande för kommunikation, prioritering, dirigerig och laddning av elfordon vid laddstationer med eller utan lagringskapacitet	Patent	2036	Sverige	n/a

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier om totalt 4,7 MSEK, motsvarande 42 procent av föreliggande emission. Teckningsförbindelser och emissionsgarantier har erhållits av följande parter:

	Teckningsförbindelse (SEK)	Garanterat belopp (SEK)	Totalt belopp
Martin Rogersson (ordförande)	407 846,25	592 153,75	1 000 000,00
EastMountain Invest AB	0,00	1 000 000,00	1 000 000,00
DCAP i Sverige AB	647 979,75	0,00	647 979,75
Moggliden AB	646 524,00	0,00	646 524,00
Mårten Fuchs (vd)	30 937,50	469 062,50	500 000,00
Thriambos Ab OY	0,00	500 000,00	500 000,00
Leif Danielsson	264 708,00	0,00	264 708,00
Leif Rogersson	132 354,00	0,00	132 354,00
<b>Summa</b>	<b>2 130 349,50</b>	<b>2 561 216,25</b>	<b>4 691 565,75</b>
<i>Andel av emissionen</i>	<i>19,1%</i>	<i>22,9%</i>	<i>42,0%</i>

Inga av åtagandena ovan är säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden. Ersättningar utgår inte för lämnade teckningsförbindelser.

För lämnade emissionsgarantier utgår en ersättning om 10 procent kontant av garanterat belopp till Martin Rogersson respektive Mårten Fuchs, villkorat av att bolagsstämman godkänner/beslutar om sådan ersättning. Styrelsen avser att föreslå att årsstämman 2023 godkänner/beslutar om sådan ersättning.

Till EastMountain Invest AB respektive Thriambos Ab OY utgår en ersättning om 15 procent av garanterat belopp vilken erläggs i form av units genom en riktad kvittningsemission av högst 99 999 units till samma villkor som i företrädesemissionen. Genom denna emission kommer aktiekapitalet att ökas med högst 99 999 kronor. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 99 999 stycken. Skälet till avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt är att tecknarna äger rätt att teckna units på grund av emissionsgarantier som ingåtts i samband med företrädesemissionen.

Garantiavtalen ingicks i mars 2023. Garantikonsortiet är arrangerat av Bolaget. Samtliga garantier och personer som ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress.

## RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova är Bolagets emissionsinstitut och finansiella rådgivare i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i Hybricon och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har inga ekonomiska intressen i Hybricon, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

## SKATTEFRÅGOR

Transaktioner i Hybricons värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Hybricon ansvarar inte för att innehålla källskatt.

## SPOTLIGHT STOCK MARKET

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight som är ett värdepappersbolag under FI:s tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal och därmed Spotlights regelverk och behöver således inte uppfylla de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Spotlights regelverk syftar bl.a. till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. En placering i ett bolag som handlas på Spotlight är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market (NGM). Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Regelverk och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida ([www.spotlightstockmarket.com](http://www.spotlightstockmarket.com)).

## REVISIONSBERÄTTELSE OCH GRANSKNING AV DETTA MEMORANDUM

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor. De revisionsberättelser för de räkenskaper som ingår i den finansiella översikten och som reviderats av Bolagets revisor följer standardformuleringarna och inga anmärkningar återfinns.



# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 3 (2023/2024)

## 1. DEFINITIONER

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

<i>"aktiebolagslagen"</i>	aktiebolagslagen (2005:551);
<i>"avstämningskonto"</i>	värdepapperskonto hos Euroclear Sweden där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
<i>"bankdag"</i>	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
<i>"banken"</i>	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
<i>"Bolaget"</i>	Hybricon AB, org.nr 556936-2196;
<i>"marknadsnotering"</i>	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, listning av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på börs, auktoriserad marknadsplats, reglerad marknad, annan handelsplattform som drivs av värdepappersinstitut eller annan motsvarande handelsplats;
<i>"optionsinnehavare"</i>	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption;
<i>"teckning"</i>	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
<i>"teckningskurs"</i>	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske enligt dessa villkor;
<i>"teckningsoption"</i>	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
<i>"teckningsperiod"</i>	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor;
<i>"vardag"</i>	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (det vill säga även lördagar); samt
<i>"Euroclear Sweden"</i>	Euroclear Sweden AB.

## 2. ANTALET TECKNINGSOPTIONER OCH REGISTRERING MED MERA

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 4 967 238, 888 888 samt 99 999, det vill säga högst 5 956 125. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av Bolaget genom det kontoförande institut som Bolaget för tid till annan utser att handha sådan registrering. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto. Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

## 3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Två (2) teckningsoptioner ger rätt att teckna en (1) ny aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för nyteckning av aktier under perioden från och med den 17 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

Teckningskursen för teckning av en (1) aktie med stöd av två (2) teckningsoptioner motsvarar 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stock Market under den period på femton (15) handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan teckningsperioden för teckningsoptionerna startar, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 4,00 SEK per aktie. Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

## 4. TECKNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under den period som framgår av punkt 3 ovan eller det tidigare datum som kan följa enligt punkt 8 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör all rätt enligt teckningsoptionen att gälla.

Teckning sker genom att fastställd och av Bolaget och/eller banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till på i

anmälningssedeln angiven adress.

För teckning av en (1) aktie erfordras två (2) teckningsoptioner. Teckning kan inte ske av del av aktie. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

## 5. BETALNING

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln angivet bankkonto.

## 6. VERKSTÄLLANDE AV TECKNING

Sedan teckning skett och betalning för tecknade aktier har erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för Bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok (som förs av Euroclear Sweden) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

## 7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har blivit registrerade och införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken.

## 8. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURS OCH ANTAL AKTIER MED MERA

För det fall en omräkningshändelse enligt punkt 8 nedan sker innan teckningskursen har blivit bestämd ska omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier vartill varje teckningsoption berättigar. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att

värdet av teckningsoptionerna lämnas oförändrat. Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare för den händelse aktiekapitalet före teckning ökas eller minskas eller nya konvertibler eller teckningsoptioner utges eller Bolaget upplöses eller upphör genom fusion eller delning, samt vid extraordinär utdelning (såsom definierat nedan), ska följande gälla.

### 8.1 Fondemission

Genomför Bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen. Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

*Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen

eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i Bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen)

*Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i Bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställs genom registrering hos Euroclear Sweden. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

### 8.3 Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

(a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som

tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsktiek i Bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen. (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsktiek i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen. Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens teoretiska värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

*Teoretiskt värde på teckningsrätten* = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier i Bolaget före emissionsbeslutet)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 kap. respektive 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet

fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.5 Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Genomför Bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1–8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av Bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till utdelningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde"))

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat från och med första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i

förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställs. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

#### 8.6 Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 ovan får Bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Om Bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3–8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

#### 8.7 Extraordinär utdelning

Lämnar Bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger tio 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 (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen. Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)  
Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

### 8.8 Minskning av aktiekapitalet

Genomför Bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för

det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp 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 minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1) Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

### 8.9 Omräkning om Bolagets aktier inte är marknadsnoterade

**8.9.1** Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av Bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i tillämplig omräkningsformel i stället ska anses vara till aktievärdet.

**8.9.2** Är ingen av Bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar Bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen

före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av Bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska i övrigt utföras i enlighet med bestämmelserna i punkt 8.7 ovan, dock att hänvisningen till aktiens genomsnittskurs i omräkningsformlerna i stället ska anses vara till aktievärdet.

#### 8.10 Alternativ omräkningsmetod

Genomför Bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1–8.5 eller 8.7–8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt Bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt Bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

#### 8.11 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt ental öre, varvid belopp om 0,5 öre ska avrundas uppåt.

#### 8.12 Tvångsinlösen

Om aktie i Bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

#### 8.13 Fusion

Om (i) bolagsstämma beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för Bolaget beslutar att Bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om Bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att Bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om Bolaget ska uppgå i moderbolag.

#### 8.14 Delning

**8.14.1** Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:

*Omräknad teckningskurs* = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)



*Omräknat antal aktier* = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som enligt Bolaget kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen. När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga

marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

**8.14.2** Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga av Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

### 8.15 Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att Bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i Bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om Bolaget ska gå i likvidation.

#### 8.16 Konkurs

Om domstol försätter Bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

### 9. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

### 10. FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

### 11. MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption.

För det fall teckningsoptionerna är marknadsnoterade ska meddelande i tillämpliga fall även lämnas i enlighet med de bestämmelser som är tillämpliga med anledning av marknadsnoteringen.

### 12. ÄNDRING AV VILLKOREN

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt Bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

### 13. SEKRETESS

Varken Bolaget, banken eller Euroclear Sweden får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclear Swedens avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bland annat framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna.

### 14. ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på Bolaget, banken eller Euroclear Sweden gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, banken eller Euroclear Sweden vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd. Inte heller är Bolaget, banken eller Euroclear Sweden skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear Sweden varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att Bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för Bolaget, banken eller Euroclear Sweden att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

### 15. TVISTELÖSNING OCH TILLÄMPLIG LAG

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska slutligt avgöras av allmän domstol med Stockholms tingsrätt som första instans. Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

# BOLAGSORDNING

## § 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Hybricon AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Umeå kommun.

## § 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva försäljning och marknadsföring av fordon med tillhörande infrastruktur och digitala tjänster samt därmed förenlig verksamhet företrädesvis i form av service och konsulttjänster.

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 4 967 000 kronor och högst 19 868 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 4 967 000 stycken och högst 19 868 000 stycken

## § 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst fyra och högst sex styrelseledamöter.

## § 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 revisorer.
9. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisor.
10. Val av styrelse, styrelseordförande och av revisor.
11. Val av valberedning.
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 skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

## §12. Insamling av fullmakter och poströstning

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

Antagen vid bolagsstämma den 16 augusti 2022

# ADRESSER

## **HYBRICON AB**

Strömvägen 4  
901 32 Umeå  
info@hybricon.se  
+46 (0)90 77 09 00  
<https://hybricon.se/>

## **FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT**

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3  
111 46 Stockholm  
info@eminova.se  
+46 (0)8 684 211 00  
<https://eminova.se/>

## **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm

## **REVISOR**

Grant Thornton Sweden AB  
Västra Esplanaden 17  
903 25 Umeå