

Årsredovisning

för

Hybricon Bus System AB (Publ)

556936-2196

Räkenskapsåret

2019

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1-9
Resultaträkning	10
Balansräkning	11-12
Rapport över förändringar i eget kapital	13
Kassaflödesanalys	14
Noter	15-23
Underskrifter	24

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Hybricon Bus System AB (Publ), 556936-2196, med säte i Umeå, får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 - 2019-12-31.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Första kvartalet

- Den 11 januari 2019 meddelade Hybricon att bolaget fullföljt övertagandet av verksamheten i Seavea Service AB.
- Den 17 januari 2019 meddelade Hybricon att bolaget erhållit en order från Skellefteå Buss AB avseende sex stycken 12 meters elbussar med tillhörande depåladdare och servicekontrakt. Ordervärdet uppgick till cirka 35 MSEK.
- Den 25 januari 2019 meddelade Skellefteå Buss AB att de förlängt tiden för överklagande avseende det tilldelningsbeslut Hybricon erhållit till den 6 februari 2019. Skellefteå Buss AB meddelade sedan den 1 februari 2019 att de valt att förlänga ytterligare, till den 11 februari 2019.
- Den 11 februari 2019 meddelade Hybricon att Skellefteå Buss AB fått in en överklagan avseende det tilldelningsbeslut Hybricon erhållit.
- Den 19 februari 2019 meddelade Förvaltningsrätten att den har som målsättning att avgöra upphandlingsöverklagandet inom tre månader rörande Skellefteå Buss AB:s upphandling.
- Den 26 mars 2019 meddelade Hybricon att Förvaltningsrätten lämnat beskedet i upphandlingen gällande sex stycken 12 meters elbussar. Beslutet är att upphandlingen inte får avslutas förrän rättelse gjorts på så sätt att en ny prövning av anbudet genomförs.
- Den 27 mars 2019 meddelade Hybricon att Hybricon beslutat att begära överprövning av Förvaltningsrättens dom angående upphandling av elbussar i Skellefteå.

Andra kvartalet

- Den 5 april 2019 meddelade Hybricon att Kammarrätten avvisar Hybricons krav på överprövning av Förvaltningsrättens dom angående upphandlingen av elbussar i Skellefteå.
- Den 23 april 2019 meddelade Skellefteå Buss AB att tilldelning har skett till en annan leverantör gällande sex stycken elbussar till Skellefteå.

Tredje kvartalet

- Den 10 september 2019 meddelade Hybricon att Förvaltningsrätten avslår Hybricons ansökan gällande tilldelningen av sex stycken 12 meters elbussar.
- Styrelseledamot Erik Albinsson har tagit över posten som Ekonomichef och ersatt Dennis N Jensen som lämnat bolaget. VD Johan Suup har tagit över IR-ansvaret efter Dennis N Jensen.

Fjärde kvartalet

- Den 17 oktober 2019 meddelade Hybricon att Förvaltningsrättens beslut står fast och meddelar inget prövningstillstånd för Hybricon gällande upphandlingen för Skellefteåbuss.
- Den 19 december 2019 meddelade Hybricon att Hybricon ingår internationellt samarbete med den kinesiska busstillverkaren Xiamen King Long United Automotive Industry Co., Ltd (King Long). Omfattningen av samarbetsavtalet medför att Hybricon avser att genomföra en företrädesemission om storleksordningen 25 MSEK inom första halvåret 2020. För att omgående kunna starta upp samarbetet har Hybricon säkrat ett bryggglån från externa parter om 5 MSEK på marknadsmässiga villkor.

VD:s kommentarer om verksamheten

Efter ett år som bjudit på både med- och motgångar för Hybricon så tog bolaget i december 2019 ett mycket viktigt, och stort, steg framåt. Vi signerade då ett memorandum of understanding med den kinesiska busstillverkaren Xiamen King Long United Automotive Industry Co., Ltd (King Long).

Bolagens mål var att nå ett fullvärdigt distributörsavtal och under första kvartalet 2020 kunde förhandlingarna om ett avtal slutföras. Vi kan därmed konstatera att det som länge varit Hybricons stora mål de senaste åren - ett internationellt samarbete med en större aktör på marknaden för stadsbussar har uppnåtts. King Long är världens näst största busstillverkare, och att vi klarade distributörsrevisionen och därmed kunde signera avtalet ser vi som ett stort erkännande av Hybricons servicekapacitet, teknik och know-how.

Men det vi ser som allra viktigast är naturligtvis samarbetets kommersiella möjligheter. Avtalet innebär att Hybricon erhåller den exklusiva rätten att marknadsföra och sälja King Longs bussar i Sverige och Danmark inklusive service- och eftermarknad. Vidare ska Hybricon tillsammans med King Long anpassa och optimera Europa sortimentet av bussar till nordiska förhållanden och vi skall också kunna bidra med snabbbladdningsteknik i kommande utvecklingsprojekt.

För att kunna fullfölja våra åtaganden i ett kommande avtal har Hybricon aviserat en företrädesemission i storleksordningen 25 miljoner kronor. Kapitaltillskottet är nödvändigt för att kunna skaffa tillräckligt med rörelsekapital för att kunna genomföra kommande sälj- och marknadsinsatser samt inte minst för att kunna ta in de första bussarna från Kina som har utrustats för nordiskt vinterklimat. För att så snart som möjligt vara beredda att starta upp samarbetet med King Long har Hybricon säkrat ett bryggån från externa parter om 5 miljoner kronor.

Efter förvärvet av Seavea service har vi jobbat aktivt med att förbättra förutsättningarna för serviceverksamheten och står nu väl rustade med utrustning och anpassade lokaler som dessutom ligger granne med bussdepån. Arbetet med att förbättra verksamheten och därmed återta tappade kunder har varit en större utmaning än förväntat, men det känns att vi är på rätt väg.

Det är i dag svårt att bedöma vilken effekt corona-utbrottet kommer att få. I värsta fall kan det medföra en viss försening i uppstarten av King Long lanseringen samt en minskad efterfrågan av service, och det är risker som vi måste förhålla oss till.

Ett annat viktigt erkännande kom i början av det här året när Umeå kommunföretag valde att förlänga avtalet med Hybricon gällande servicen av 10 elbussar och laddningsstationer i Umeå. Vi ser förlängningen av avtalet som ett kvitto på att vår satsning att bli ett fulltäckande serviceföretag genom förvärvet av Seavea service varit riktig.

Det gångna året gjorde Hybricon också framsteg inom utvecklingsarbetet med tyska ZF Friedrichshafen AG (ZF). Tillsammans med ZF är vi nu på väg att vidareutveckla fyrhjulsdrevna ledbussar anpassade för vinterklimat. Vi ser det som viktigt att Hybricon ligger i framkant när det gäller den tekniska utvecklingen då detta stärker vår position på marknaden och kan öppna upp för ytterligare globala samarbeten.

Under 2019 blev det efter diverse turer också slutgiltigt klart att Hybricon går miste om ordern om sex stycken bussar från Skellefteå. Desto viktigare var det då att vi i slutet av förra året, och i inledningen av det nya, nådde framgångar med våra ansträngningar att finna en internationell samarbetspartner. Det är därför som vi - trots den svåra situation som stora delar av världen nu befinner sig i - är optimistiska inför 2020. När det väl vänder så kommer vi att stå väl rustade.

Vi hoppas att både gamla och nya ägare vill följa med på resan!

Johan Suup, Verkställande direktör

Allmänt om verksamheten

Företagets affärsidé är att utveckla, sälja och leverera kollektivtransportsystem med UltraFast Charging®, elbussar samt därtill hörande eftermarknadstjänster. Hybricon bedriver egen produktion av strategiska viktiga delar. Bolagets kunder utgörs främst av kommuner och kollektivtrafikoperatörer. Ambitionen med varumärket är att signalera hållbarhet och omsorg om miljön, i kombination med tekniskt kunnande.

Flerårsöversikt (Tkr)	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	12 650	19 125	8 992	58 788	13 550
Resultat efter finansiella poster	-15 000	-12 607	-30 125	-43 238	-16 496
Balansomslutning	26 020	39 189	34 536	38 636	80 722
Soliditet %	45	68	60	55	37
Antal anställda	12	10	14	22	21

För definitioner av nyckeltal, se not 1.

Framtidsutsikter

Hybricons redogörelse för framtidsutsikter bygger på antaganden som grundar sig på bedömningar om den framtida utvecklingen. Den sammantagna bedömningen är att framtidsutsikterna för elbussmarknaden är ljusa.

Bolaget verkar på en marknad under förändring. Det finns stor konkurrens avseende busslösningar och kollektivtrafiksystem. När opinion och marknadskrafter börjar svänga till förmån för eldrivna och mer energieffektiva lösningar, finns möjligheter för mindre bolag att både ta marknadsandelar och bli mer marknadsledande inom vissa segment. Hybricon anser sig ha tidsförsprång på marknaden - i förhållande till de större internationella busstillverkarna - tack vare att Hybricon redan kör snabbbladdade elbussar i linjetrafik. Alltsedan starten 2013 har Hybricon utvecklat bussar som klarar av att leverera under krävande förhållanden. Hybricon har tagit fram olika bussar med olika syften, där den gemensamma nämnaren är att alla är eldrivna.

Under 2019 har Hybricon breddat sitt kunderbjudande med en satsning på underhåll av bussar och övriga tungfordon. Framförallt genom förvärvet av verksamheten i Seavea Service AB som skapat förutsättningar till både geografiskt centrala lokaler men även lokaler som är anpassade till en serviceverksamhet. Inför kommande räkenskapsår kommer fortsatta satsningar inom området att göras. Det handlar om att kostnadseffektivisera genom att utnyttja verksamhetens olika funktioner och resurser fullt ut. Bolaget ser även ljust på det samarbete med kinesiska busstillverkaren King Long United Automotive Industry Co., Ltd (King Long) som kommer att utvecklas inom närtid.

Kollektivtrafiken är och har varit historiskt mycket viktig för vårt samhälle. Idag används bussar bland annat till resor som görs inom städer, samtidigt som allt fler människor verkar för att få mindre utsläpp, förbättrad luftkvalitet och mindre buller inne i stadskärnan. Efterfrågan på kollektivtrafiklösningar som kan ta bort utsläppen och sänka ljudnivån bedöms fortsätta kommande år. Utsläppsfria miljözoner kan införas och städer förtätas. Allt fler resenärer och andra intressenter får ökad kännedom om fördelarna med elbussar.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. Ett ägande eller tänkbar investering i Hybricon Bus System AB (Publ) skall anses som en investering med en inte obetydlig risk utifrån grunden att Hybricon verkar inom en ny teknisk sektor samt inte har en framgångsrik försäljning.

Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Hybricon. Faktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Framtida kapitalbehov

Det finns ingen garanti för bolagets kapitalbehov kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten, samt 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.

För att stärka Hybricons kapitalbas avser bolaget genomföra en företrädesemission om storleksordningen 25 MSEK inom första halvåret 2020. Fram till emissionstillfället har Hybricon säkrat ett bryggglån uppgående till 5 MSEK.

Risker förknippade med aktien

Aktiemarknadsrisk och likviditetsrisk

En tänkbar investerare i Hybricon bör iakttaga att en investering i bolaget är förknippad med risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Hybricons påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

Samtliga bedömningar och antaganden är ledningens och styrelsens bästa skattningar av den kommande utvecklingen. Det skall dock betonas att framtida bedömningar och antaganden endast är just framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns således inga garantier för att den bedömda utvecklingen kommer att infrias.

Finansiell riskanalys

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för en mängd olika finansiella risker: ränterisker, kreditrisker och likviditetsrisker.

Ränterisk

Eftersom bolaget har räntebärande tillgångar och räntebärande skulder kan bolagets intäkter, kostnader och kassaflöde påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor.

Kreditrisk

Bolagets framtida finansiella transaktioner kan ge upphov till kreditrisker. Risken för att en motpart inte fullgör sin förpliktelse begränsas genom val av kreditvärdiga motparter, begränsningar av engagemang per motpart samt användande av för verksamheten anpassade avtal.

Likviditetsrisk

Hybricon kan hamna i en ansträngd likviditetssituation ifall inte försäljningen av elbussar med

tillhörande laddsystem lyckas vilket kan skapa en situation där medel för löpande verksamhet inte garanterat kan finansieras.

Teknisk risk

Det finns risk att Hybricons framtagna teknik inte kontinuerligt utvecklas i nog snabb takt och därmed tappar den konkurrensfördel som för närvarande finns.

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, SEK 5 720 905, balanseras i ny räkning.

Vad beträffar resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning med tillhörande noter.

Resultat för perioden januari - december 2019

Under perioden januari - december 2019 (2018) uppgick bolagets rörelseintäkter till kSEK 13 467 (kSEK 21 195) vilket består av nettoomsättning och övriga intäkter. Nettoomsättning kommer av löpande serviceintäkter.

Hybricons rörelseintäkter består av nettoomsättning om kSEK 12 650 (kSEK 19 125) och övriga intäkter om kSEK 817 (kSEK 2 070). Förra året påverkades nettoomsättningen positivt genom försäljning av en begagnad elbuss och tillhörande lager för kSEK 7 000. Övriga intäkter utgörs huvudsakligen av hyresintäkter i samband med uthyrning av del av verksamhetslokalerna.

Resultat före avskrivningar för perioden uppgick till kSEK -8 052 (kSEK -5 435). Rörelsens kostnader består huvudsakligen av direkta materialkostnader om kSEK -4 463 (kSEK -10 942), övriga externa kostnader om kSEK -9 308 (kSEK -6 868), samt personalkostnader om kSEK -7 747 (kSEK -8 820).

Periodens avskrivningar enligt plan uppgick till kSEK -6 743 (kSEK -6 565). Övriga rörelsekostnader uppgick till kSEK -7 (kSEK -217).

Bolagets resultat efter avskrivningar uppgick för perioden till kSEK -14 802 (kSEK -12 217). Resultatet är negativt, vilket beror på avsaknaden av elbussorder under 2019.

Resultatet från finansiella poster består till stor del av räntekostnader på inlånat kapital. Resultatet från finansiella poster uppgick för perioden till kSEK -198 (kSEK -390).

Resultat efter skatt för perioden uppgick till kSEK -15 000 (-12 607).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till kSEK -11 412 (kSEK -1 730). Minskningen i kassaflödet från den löpande verksamheten beror främst på ett försämrat resultat och negativa rörelsekapitalförändringar. En extraordinär intäkt vid försäljning av begagnad elbuss och tillhörande lager hade en positiv effekt på förra årets kassaflöde.

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till kSEK -4 151 (kSEK 0), vilket återspeglar till stor del Hybricons förvärv av verksamheten i Seavea Service AB.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till kSEK 10 020 (kSEK 10 017), vilket förklaras genom inbetalningen av redan förra året tecknat kapital och ett bryggglån i samband med planerad företrädesemission för finansieringen av samarbetet med King Long.

Sammantaget uppgick Hybricons kassaflöde för perioden till kSEK -5 543 (kSEK 8 287).

Eget kapital och likviditet

Den 31 december 2019 uppgick Hybricons egna kapital till kSEK 11 708 (kSEK 26 708) varav kSEK 5 987 (kSEK 17 502) utgjordes av bundet eget kapital och kSEK 5 721 (kSEK 9 206) utgjordes av fritt eget kapital. Det bundna egna kapitalet utgjordes av aktiekapital kSEK 4 619 (kSEK 15 396) samt av fond för utvecklingsutgifter kSEK 1 369 (kSEK 2 106).

Under perioden beslutades om minskning av aktiekapital och avsättning till fritt eget kapital med kSEK 10 776.

Den 31 december 2019 uppgick Hybricons likvida medel till kSEK 9 038 (kSEK 14 581). Likvida medel bestod av kontanta medel hos bank. Hybricon avser att genomföra en företrädesemission om

storleksordningen kSEK 25 000 under första halvåret 2020 i samband med samarbetsavtalet med King Long. Fram till dess har Hybricon säkrat ett bryggglån uppgående till kSEK 5 000.

Aktien

Bolagets aktiekapital uppgår till SEK 4 618 700,25, fördelat på 153 956 675 aktier. Aktiens kvotvärde uppgår till SEK 0,03. Samtliga aktier i Hybricon medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Det förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma beroende på bolagets från tid till annan situation. Aktierna är utfärdade i elektroniskt format genom Euroclear-Sytemet. ISIN-koden för bolagets aktier är SE0006966115. Hybricons aktie är noterad på Spotlight Stock Market med kortnamnet HYCO.

Ägarförhållanden

Namn	Antal aktier	Antal röster
Dcap i Sverige AB	17 034 372	11,06
Moggliden AB	17 034 372	11,06
Gert Norrevik	15 052 055	9,78
Tjugoettan i Skellefteå AB	13 469 950	8,75
Svenska Rivkonsult Aktiebolag	9 522 582	6,19
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	6 973 554	4,53
Antony Rahimi	1 850 000	1,2
Marcus Portin	1 829 507	1,19
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 806 014	1,17
Shilan Akravi	1 481 901	0,96
Johan Nyberg	1 287 089	0,84
Skandia Försäkringsaktiebolaget	1 260 515	0,82
Johan Lindblom	1 198 640	0,78
Martin Rogersson	1 100 000	0,71
Övriga	63 056 124	40,96
Summa	153 956 675	100

Per den 2019-12-30 hade Hybricon 153 956 675 st. aktier registrerade. Totala antalet aktieägare uppgick till cirka 3 000 st.

Förändringar i aktieinnehav för insynspersoner

Styrelseledamoten Gert Norrevik har genom bolag köpt 187 900 st aktier. Förvärvet skedde 2019-07-25.

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

Hybricon lämnar återkommande ekonomiska rapporter enligt följande plan.

Bolagets räkenskapsår är 1 januari till 31 december.

Årsredovisning	2 april 2020
Årsstämma	18 maj 2020
Delårsrapport kvartal 1, 2020	18 maj 2020
Delårsrapport kvartal 2, 2020	10 augusti 2020
Delårsrapport kvartal 3, 2020	19 oktober 2020
Bokslutskommuniké kvartal 4, 2020	15 februari 2021

Styrelse & Ledning

Martin Rogersson
Styrelseledamot sedan 2015
Född 1969
Aktieinnehav i Hybricon: 1 100 000 aktier samt 1 100 000 teckningsoptioner.

Leif Herlitz
Styrelseledamot sedan 2017
Född 1948
Aktieinnehav i Hybricon: 60 000 aktier samt 45 000 teckningsoptioner.

Erik Albinsson
Styrelseledamot sedan 2018
Född 1961
Aktieinnehav i Hybricon: 578 948 aktier samt 578 948 teckningsoptioner.

Gert Norrevik
Styrelseledamot sedan 2018
Född 1958
Aktieinnehav i Hybricon: 15 052 055 aktier samt 11 580 000 teckningsoptioner.

Ledningsgrupp

Johan Suup
VD sedan 2017
Född 1967
Aktieinnehav i Hybricon: 100 000 aktier samt 93 000 teckningsoptioner.

Erik Albinsson
Tillfällig Ekonomichef sedan 2019
Född 1961

Huvudansvarig revisor

Anders Rinzen
Deloitte AB

Innehar inga aktier i Hybricon

Resultaträkning

	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		12 649 632	19 125 474
Övriga rörelseintäkter	2	816 990	2 069 970
		13 466 622	21 195 444
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-4 463 294	-10 942 052
Övriga externa kostnader	3, 4	-9 307 973	-6 867 844
Personalkostnader	5	-7 747 323	-8 820 089
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 742 867	-6 564 728
Övriga rörelsekostnader	6	-6 778	-217 456
		-28 268 235	-33 412 169
Rörelseresultat		-14 801 613	-12 216 725
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	7	-197 941	-390 463
Resultat efter finansiella poster		-14 999 554	-12 607 188
Resultat före skatt		-14 999 554	-12 607 188
Årets resultat		-14 999 554	-12 607 188

Balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Tecknat men ej inbetalt kapital		0	5 703 731
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	8	10 296 705	16 219 629
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	9	0	0
		10 296 705	16 219 629
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	10	2 916 929	313 256
		2 916 929	313 256
Summa anläggningstillgångar		13 213 634	16 532 885
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter		1 830 510	938 087
		1 830 510	938 087
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		1 234 526	0
Aktuella skattefordringar		200 409	200 409
Övriga fordringar		24 576	32 663
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	478 400	1 200 330
		1 937 911	1 433 402
<i>Kassa och bank</i>		9 037 623	14 580 668
Summa omsättningstillgångar		12 806 044	16 952 157
SUMMA TILLGÅNGAR		26 019 678	39 188 773

Balansräkning

Not

2019-12-31

2018-12-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital		4 618 700	4 453 898
Nyemission under registrering		0	10 941 770
Fond för utvecklingsutgifter		1 368 544	2 105 860
		5 987 244	17 501 528

Fritt eget kapital

Överkursfond		123 963 261	113 186 293
Balanserad vinst eller förlust		-103 242 801	-91 372 929
Årets resultat		-14 999 554	-12 607 188
		5 720 906	9 206 176

Summa eget kapital

11 708 150

26 707 704

Avsättningar

Övriga avsättningar	12	405 000	405 000
		405 000	405 000

Långfristiga skulder

Övriga skulder	13	5 000 000	5 000 000
		5 000 000	5 000 000

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut		4 675 951	0
Leverantörsskulder		1 965 926	2 953 208
Övriga skulder		387 292	2 337 773
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	1 877 359	1 785 088
Summa kortfristiga skulder		8 906 528	7 076 069

SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER

26 019 678

39 188 773

Rapport över förändringar i eget kapital

Bundet eget kapital

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Pågående nyemission	Summering
Vid årets ingång	4 453 898	2 105 860	10 941 770	17 501 528
<i>Förändringar direkt mot eget kapital</i>				
Årets förändring av utvecklingsutgifter		- 737 316		- 737 316
Minskning av aktiekapitalet	- 10 776 967			- 10 776 967
<i>Transaktioner med ägare</i>				
Nyemission	10 941 770		- 10 941 770	0
Vid årets utgång	4 618 700	1 368 544	0	5 987 244

Fritt eget kapital

	Överkursfond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summering
Vid årets ingång	113 186 293	-103 980 117	9 206 176
<i>Förändringar direkt mot eget kapital</i>			
Årets förändring av utvecklingsutgifter		737 316	737 316
Minskning av aktiekapitalet	10 776 967		10 776 967
<i>Årets resultat</i>		- 14 999 554	- 14 999 554
Vid årets utgång	123 963 261	- 118 242 355	5 720 905

Kassaflödesanalys	Not	2019-01-01 -2019-12-31	2018-01-01 -2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	15	-14 999 554	-12 607 188
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	16	6 742 867	6 883 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-8 256 687	-5 723 386
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av varulager		169 827	2 247 486
Förändring av kundfordringar		-1 234 526	735 608
Förändring av kortfristiga fordringar		730 017	-528 773
Förändring av leverantörsskulder		-987 282	421 318
Förändring av kortfristiga skulder		-1 833 171	1 117 779
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-11 411 822	-1 729 968
Investeringsverksamheten			
Förvärv av verksamheter		-3 425 023	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-725 761	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-4 150 784	0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		5 019 561	13 017 330
Upptagna lån		5 000 000	0
Amortering av lån		0	-3 000 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		10 019 561	10 017 330
Årets kassaflöde		-5 543 045	8 287 362
Likvida medel	17		
Likvida medel vid årets början		14 580 668	6 293 306
Likvida medel vid årets slut		9 037 623	14 580 668

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Hybricon Bus System AB (publ) med organisationsnummer 556936-2196 är ett aktiebolag registrerad i Sverige med säte i Umeå Kommun. Adressen till huvudkontoret är Strömvägen 4, 901 32 Umeå.

Hybricons aktie är noterat på Spotlight Stockmarket med kortnamnet HYCO. För mer information besök www.hybricon.se

Allmänna redovisnings- och värderingsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsefordringar och rörelseskulder redovisas i rörelseresultatet medan kursvinster och kursförluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper överensstämmer med föregående år.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid försäljning av varor redovisas normalt inkomsten som intäkt när de väsentliga förmåner och risker som är förknippade med ägandet av varan har överförts från företaget till köparen.

Inkomst från serviceavtal samt reparationer på löpande räkning redovisas som intäkt i takt med att arbete utförs och material levereras eller förbrukas.

Redovisningsprinciper för enskilda balansposter

Immateriella anläggningstillgångar

Anskaffning genom intern uppbyggnad:

Företaget tillämpar aktiveringsmodellen vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt uppbyggd immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den;
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den;

- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången;
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar;
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången;
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Utgifter för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång ingår enbart i anskaffningsvärdet om syftet vid förvärvet är att den delen genom utvecklingsarbete ska utgöra en del av en ny unik tillgång.

När företaget redovisar utgifter för eget utvecklingsarbete som tillgång omförs motsvarande belopp från fritt eget kapital till en fond för utvecklingsutgifter som placeras inom bundet eget kapital.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivningar påbörjas när tillgången kan användas. Aktiverade utgifter för internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod om 3-5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Materiella anläggningstillgångar som är av mindre värde eller kan antas ha en ekonomisk livslängd på högst tre år redovisas som kostnad vid det första redovisningstillfället förutsatt att företaget kan göra motsvarande avdrag enligt Inkomstskattelagen.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

Datorer	33
Inventarier, verktyg och installationer	20

Nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag analyserar företaget de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererade enheten till vilket tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som företaget beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter och som har ett intresse av transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkningen av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidsvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena använder företaget budget och prognoser.

Om återvinningsvärdet för en tillgång fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet skrivs det

redovisade värdet på tillgången ned till återvinningsvärdet.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när företaget blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när företaget förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktens fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Låneutgifter periodiseras som en del av lånets räntekostnad enligt effektivräntemetod.

Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdes princip, dvs det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp.

Långfristiga fordringar och långfristiga skulder värderas efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde:

Med upplupet anskaffningsvärde avses det belopp till vilket tillgången eller skulden initialt redovisas med avdrag för amorteringar, tillägg eller avdrag för ackumulerade periodisering enligt effektivräntemetoden av den initiala skillnaden mellan erhållit/betalt belopp och belopp att betala/erhålla på förfallodagen samt med avdrag för nedskrivningar.

Effektivräntan är den ränta som vid en diskontering av samtliga framtida förväntade kassaflöden över den förväntade löptiden resulterar i det initialt redovisade värde för den finansiella tillgången eller den finansiella skulden.

Leasingavtal

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra med exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulagret är upptaget till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Därvid har inkuransrisk beaktats. Anskaffningsvärdet beräknas enligt först in- först ut- principen. I anskaffningsvärdet ingår förutom utgifter för inköp även utgifter för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick.

I egentillverkade halv- och helfabrikat består anskaffningsvärdet av direkta tillverkningskostnader och de indirekta kostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen. Vid värdering har hänsyn tagits till normalt kapacitetsutnyttjande.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

En avsättning omprövas varje balansdag och justeras så att den återspeglar den bästa uppskattning av det belopp som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen, med hänsyn tagen till risker och osäkerheter förknippade med förpliktelsen. Avsättningen redovisas till nuvärde av de framtida betalningar som krävs för att reglera förpliktelsen.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, betald semester, betald sjukfrånvaro mm samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutat anställning klassificeras dessa av avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Företaget har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

Nyckeltalsdefinitioner

Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar
Resultat efter finansiella poster	Resultat efter finansiella intäkter och kostnader, men före skatter
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar
Soliditet (%)	Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutningen
Antal anställda	Medelantalet anställda under perioden

Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslut och tillämpning av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och bedömningar är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande omständigheter anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. Uppskattningar och antaganden gällande lager och materiella- och immateriella tillgångar ses över regelbundet.

I samband med årsredovisningens fastställande har en nedskrivningsprövning upprättats gällande balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Det redovisade värdet jämförs med tillgångens återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet beräknas med tillgångens nyttjandevärde. Nuvärdeberäkningen av nyttjandevärdet påverkas framförallt genom följande antaganden: De framtida kassaflöden återspeglar Hybricons tecknade serviceavtal och prognosticerade elbussförsäljningar över tillgångens förväntade nyttjandeperiod. De framtida kassaflöden diskonterades med 10 procent.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2019	2018
Ersättning för fel i leverans från leverantör (engångsersättning)	0	2 060 000
Hysesintäkter	608 030	0
Övrigt	208 960	9 970
	816 990	2 069 970

Not 3 Leasingavtal

Årets leasingkostnader uppgår till kSEK 3 350 (kSEK 2 014). Leasingavgifterna består huvudsakligen av hyresutgifter för verksamhetslokalerna.

Framtida leasingavgifter, för icke uppsägningsbara leasingavtal, förfaller till betalning enligt följande:

	2019	2018
Inom ett år	2 345 771	2 064 895
Senare än ett år men inom fem år	4 398 072	9 488 087
	6 743 843	11 552 982

Not 4 Arvode till revisorer

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

	2019	2018
Deloitte AB		
Revisionsuppdrag	128 750	58 508
	128 750	58 508

Not 5 Anställda och personalkostnader

	2019	2018
Medelantalet anställda		
Män	12	10
	12	10
Löner och andra ersättningar		
Styrelse och verkställande direktör	986 764	1 235 838
Övriga anställda	4 325 785	4 803 243
	5 312 549	6 039 081
Sociala kostnader		
Pensionskostnader för styrelse och verkställande direktör	234 095	288 000
Pensionskostnader för övriga anställda	112 700	393 333
Övriga sociala avgifter enligt lag och avtal	1 757 955	1 887 108
	2 104 750	2 568 441
Totala löner, ersättningar, sociala kostnader och pensionskostnader	7 417 299	8 607 522
Könsfördelning bland ledande befattningshavare		
Andel män i styrelsen	100 %	100 %
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	100 %	100 %

Bolagets ekonomiska läge och den ansträngda personalsituationen medförde att styrelseledamöter utförde konsulttjänster utöver vad som ryms inom normalt styrelsearbete. Under året 2019 uppgick dessa timkostnader till SEK 432 000.

Not 6 Övriga rörelsekostnader

	2019	2018
Kursförluster på fordringar / skulder av rörelsekaraktär	6 778	217 456
	6 778	217 456

Not 7 Räntekostnader och liknande resultatposter

	2019	2018
Övriga räntekostnader	197 941	390 463
	197 941	390 463

Minskningen av räntekostnaderna beror framförallt på kvittningen av skuldposter i samband med förra årets företrädesemission.

Not 8 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	37 525 410	37 525 410
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	37 525 410	37 525 410
Ingående avskrivningar	-15 278 781	-9 355 857
Årets avskrivningar	-5 922 924	-5 922 924
Utgående ackumulerade avskrivningar	-21 201 705	-15 278 781
Ingående nedskrivningar	-6 027 000	-6 027 000
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-6 027 000	-6 027 000
Utgående redovisat värde	10 296 705	16 219 629

Not 9 Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	1 715 725	1 715 725
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 715 725	1 715 725
Ingående avskrivningar	-1 715 725	-1 428 989
Årets avskrivningar		-286 736
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 715 725	-1 715 725
Utgående redovisat värde	0	0

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	7 257 652	7 853 247
Inköp	3 423 616	
Försäljningar/utrangeringar	-379 926	-595 595
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 301 342	7 257 652
Ingående avskrivningar	-6 944 396	-6 865 850
Försäljningar/utrangeringar	379 926	276 522
Årets avskrivningar	-819 943	-355 068
Utgående ackumulerade avskrivningar	-7 384 413	-6 944 396
Utgående redovisat värde	2 916 929	313 256

Not 11 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	170 261	471 279
Upplupna serviceintäkter	116 050	411 900
Förutbetald förvärvslikvid	0	187 500
Förutbetalda kostnader, övrigt	192 089	129 651
	478 400	1 200 330

Not 12 Avsättningar

	2019-12-31	2018-12-31
Garantiåtaganden	405 000	405 000
	405 000	405 000

Avsättningen avser batterigarantier för levererade elbussar.

Not 13 Långfristiga skulder

	2019-12-31	2018-12-31
Skulder som förfaller senare än ett år men innan fem år	4 000 000	3 000 000
Skulder som förfaller efter fem år	1 000 000	2 000 000
	5 000 000	5 000 000

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna räntekostnader	652 601	380 934
Upplupna semesterlöneskulder	470 490	396 236
Upplupna sociala avgifter	147 828	192 572
Upplupna löner	0	222 137
Övriga upplupna kostnader	606 440	593 209
	1 877 359	1 785 088

Not 15 Räntor och utdelningar

	2019-12-31	2018-12-31
Erlagd ränta	515	44 608
	515	44 608

Not 16 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2019-12-31	2018-12-31
Avskrivningar	6 742 867	6 564 728
Övrigt		319 074
	6 742 867	6 883 802

Not 17 Likvida medel

	2019-12-31	2018-12-31
Likvida medel		
Kassamedel	780	780
Banktillgodohavanden	9 036 843	14 579 888
	9 037 623	14 580 668

Not 18 Ställda säkerheter

	2019-12-31	2018-12-31
Företagsinteckning	13 000 000	13 000 000
	13 000 000	13 000 000

Kortfristigt bryggån uppgående till nominellt kSEK 5 000 är garanterat genom direkt avdrag ur den planerade företrädesemissionens emissionslikvid.

Not 19 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Den 13 januari meddelar Hybricon att man förlänger serviceavtalet med Umeå kommunföretag gällande bolagets elbussar Hybricon Arctic Whisper samt Ultra fast-laddningsstationer i Umeå. Avtalet förlängs med två år till och med 2022-12-01.

Den 24 februari 2020 kallar Hybricon till extra bolagsstämma den 27 mars i Umeå. Stämman föreslås besluta om emissionsbemyndigande.

Den 26 mars 2020 meddelar Hybricon att distributörsavtalet med kinesiska King Long United Automotive Industry Co., Ltd (King Long), världens näst största busstillverkare, slutförhandlats och signerats. Avtalet innebär att Hybricon erhåller exklusiva rättigheter att marknadsföra och sälja King Longs bussar i Sverige och Danmark, samt tillhörande service- och eftermarknadstjänster.

Den 27 mars 2020 hölls extra bolagsstämma. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen att emittera aktier, konvertibler och teckningsoptioner.

I början av räkenskapsåret 2020 har större delar av världens länder drabbats av Corona (Covid-19) som klassificeras som en pandemi. Detta är något som kan komma att påverka bolaget på längre sikt. Tänkbara scenarion är att lanseringen av King Long kan komma att försenas samt att ordergången avtar något under året.

Undertecknade försäkrar härmed att årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed, att aktuella redovisningsnormer har tillämpats och att lämnade uppgifter stämmer med faktiska förhållanden.

Umeå 2020-04-23

Martin Rogersson
Styrelseordförande

Erik Albinsson
Styrelseledamot

Leif Herlitz
Styrelseledamot

Gert Norrevik
Styrelseledamot

Johan Suup
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats

Deloitte AB

Anders Rinzén
Auktoriserad revisor