

Delårsrapport januari – september 2025

2025-10-29

Perioden januari – september 2025

- Periodens rörelseintäkter uppgick till kSEK 12 000 (kSEK 11 631)
- Periodens resultat före av- och nedskrivningar uppgick till kSEK -640 (kSEK 1 283)
- Periodens resultat efter av- och nedskrivningar uppgick till kSEK -1 027 (kSEK 640)
- Periodens resultat uppgick till kSEK -980 (kSEK 682)
- Resultat per aktie: SEK -0,09 (SEK 0,06*)
- Eget kapital per aktie: SEK 0,94 (SEK 0,92)

Tredje kvartalet juli – september 2025

- Periodens rörelseintäkter uppgick till kSEK 4 219 (kSEK 3 913)
- Periodens resultat före av- och nedskrivningar uppgick till kSEK -119 (kSEK 846)
- Periodens resultat efter av- och nedskrivningar uppgick till kSEK -260 (kSEK 477)
- Periodens resultat uppgick till kSEK -253 (kSEK 491)

Inom parentes uppges belopp för motsvarande period 2024.

** Omräknat ur jämförelseskäl med antal aktier vid 2025-09-30.*

Väsentliga händelser under tredje kvartalet

Den 8 september 2025 meddelade Hybricon att Bolaget har idag erhållit en order på ett antal GridLink från en av de ledande nordiska lastbilstillverkarna. Ordervärdet uppgår till cirka 1,5 MSEK. Leverans och installationer beräknas ske under första halvan av 2026. GridLink installationen kommer att utvärderas och följas upp under fältmässiga förhållanden under senare delen av 2026.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser inträffade efter periodens utgång.

VD har ordet

Trots ett resultat under nollan är kvartal tre ett steg framåt för Hybricon. Ett antal GridLinks har beställts av en större lastbilstillverkare. Dessa GridLinks kommer att testas på allvar under 2026 och går allt väl finns självklart stora möjligheter till vidare försäljningar och samarbeten.

Hybricon lägger nu, givet bolagets storlek, mycket kraft på att utveckla, bygga och marknadsföra GridLink. Behoven är enorma. Detta diskuterades inte minst under en konferens den 21 november. Konferensen anordnades av Varberg Energi och deltagare var förutom Hybricon även Joakim Paasikivi, f.d. Överstelöjtnant och numer senior rådgivare på Mannheimer Swartling. En av Paasikivis slutsatser från Ukraina var att diversifierade energikällor var, och rimligtvis kommer att vara, en väsentlig tillgång i händelse av framtida ofred.

Hybricon arbetar nu med att marknadsföra GridLink inom både civila och militära användningsområden. Det finns, såvitt bolaget nu kan bedöma, avsevärt intresse för denna typ av produkter, inte minst från såväl försvarsgrenarna, FMV och civilförsvaret. Inom det civila har GridLink även rönt intresse från såväl uthyrningsbolag som logistikbolag som har behov av att hålla en kylkedja intakt för transporter av livsmedel.

Hybricon Service har under kvartalet fortsatt att utvecklas positivt. Målet är att bli Umeås mest uppskattade och bästa verkstad för tyngre reparationer. Med kompetent personal och professionellt kundbemötande är det målet inte långt borta och verksamheten genererar nu stabila intäkter. Verkstaden är nu även auktoriserad servicelämnare åt såväl JCB, Bobcat som Rototilt.

Identicaffären fortsätter att leverera både kassaflöde och relativt goda vinster. Behovet av nya elbussar runt om i Sverige är fortsatt stort och Identicprodukterna står sig väldigt väl i konkurrensen. En elbuss med extravärmare har ofta tankats med Identics spillfria tankningssystem – och Hybricon räknar med att detta faktum kvarstår även under kommande år då stora investeringar i fordonsflottor skall göras runt om i landet.

Mårten Fuchs
VD

Resultat för perioden januari – september 2025

Under perioden januari till september 2025 uppgick Bolagets rörelseintäkter till kSEK 12 000 (kSEK 11 631). Hybricons rörelseintäkter består av nettoomsättning om kSEK 11 049 (kSEK 11 453), aktiverat arbete för egen räkning om kSEK 482 (kSEK 60) och övriga intäkter om kSEK 469 (kSEK 118). Nettoomsättningen under perioden kommer från löpande serviceverksamhet, försäljning av Identic-produkter, installation av Identicutrustning på en bussdepå samt smarta energiförsörjningslösningar.

Periodens rörelsekostnader uppgick till kSEK 12 640 (kSEK 10 348). Kostnaderna består av direkta material- och servicekostnader om kSEK 4 392 (kSEK 3 606), övriga externa kostnader om kSEK 3 003 (kSEK 2 439) och personalkostnader om kSEK 5 245 (kSEK 4 303).

Den något mindre nettoomsättningen jämfört med samma period ifjol har sin orsak huvudsakligen i lägre försäljning av Identic-produkter som inte helt kompensades av den ökade försäljningen i Bolagets serviceverksamhet. Ökade material- och servicekostnader härrör från annan realiserad produktmix under perioden. Egenutvecklingen av Hybricons GridLink teknik medförde högre kostnader för bland annat marknadsföringsaktiviteter. Ökade personalkostnader har sin orsak i relativt större användning av senior teknikpersonal samt lönehöjningar.

Bolagets resultat före av- och nedskrivningar för perioden uppgår till kSEK -640 (kSEK 1 283).

Periodens planmässiga avskrivningar av anläggningstillgångar uppgick till kSEK 386 (kSEK 405). Ifjol redovisas nedskrivningar uppgående till kSEK 239 av King Long relaterade tillgångar som fanns kvar vid avslutet av serviceavtalet för elbussar.

Resultatet efter av- och nedskrivningar uppgick till kSEK -1 027 (kSEK 640).

Resultatet från finansiella poster uppgick för perioden till kSEK 47 (kSEK 42).

Resultatet efter skatt för perioden uppgick till kSEK -980 (kSEK 682).

Resultat för tredje kvartalet juli – september 2025

Bolagets serviceverksamhet och Identic-verksamhet bidrog till ökningen av rörelseintäkterna under tredje kvartalet 2025 jämfört med samma period ifjol.

Ökade omkostnader och personalkostnader i samband med Bolagets investering i sin produktportfölj inom smarta energilösningar är huvudanledningarna till resultatförsämringen jämfört med samma period ifjol. Därutöver belastade personalrelaterade kostnader av engångskaraktär uppgående till omkring TSEK 260 periodens resultat. Ifjol medförde återföringen av garantiavsättningen i samband med avslutet av serviceavtalet för King Long bussar en positiv engångseffekt uppgående till TSEK 156.

Bolagets resultat före av- och nedskrivningar uppgick till kSEK -119 (kSEK 846).

Resultatet efter skatt för andra kvartalet uppgick till kSEK -253 (kSEK 491).

Eget kapital och likviditet

Den 30 september 2025 uppgick Hybricons eget kapital till kSEK 10 205 (kSEK 8 162) varav kSEK 11 446 (kSEK 8 901) utgjordes av bundet eget kapital och kSEK -1 241 (kSEK -739) utgjordes av fritt eget kapital.

Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till kSEK 10 841 (kSEK 8 841). Bolagets redovisade eget kapital uppgår vid 2025-09-30 till kSEK 10 205 (kSEK 8 162). Bolagets aktiekapital är därmed delvis förbrukat. Bolagets eget kapital överstiger dock hälften av det registrerade aktiekapitalet vid 2025-09-30. Årsstämman beslutade den 20 maj 2025 att aktiekapitalet ska minskas med kSEK 8 673 till kSEK 2 168. Ändamålet med minskningen är avsättning till fritt eget kapital. Aktiekapitalminskningen verkställdes efter periodens slut den 10 oktober 2025.

Aktivering av utvecklingskostnader i samband med produktutvecklingen för att nyttja eldrivna transportfordon som mobil energikälla har avslutats under andra kvartalet 2025 efter en framgångsrik demonstration av tekniken. Den tillhörande fonden för utvecklingsutgifter löses upp i takt med avskrivningen av tillgången.

Den 30 september 2025 uppgick Hybricons likvida medel till kSEK 4 298 (kSEK 1 370). Likvida medel bestod av kontanta medel hos bank.

Bolaget har vid periodens slut inga räntebärande skulder (kSEK 0).

Kassaflöde och investeringar för perioden januari – september 2025

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden till kSEK -1 117 (kSEK -1 483).

Kassaflödet från investeringsverksamheten för perioden uppgick till kSEK -251 (kSEK 101).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden uppgick till kSEK 0 (kSEK 784).

Sammantaget uppgick Hybricons kassaflöde för perioden till kSEK -1 368 (kSEK -598).

Hybricon-aktien

Bolagets aktiekapital uppgick den 30 september 2025 till SEK 10 840 850 (SEK 8 840 850) fördelat på 10 840 850 (8 840 850) aktier. Aktiens kvotvärde uppgick till SEK 1 (SEK 1). Efter periodens slut, den 10 oktober 2025, verkställdes minskningen av aktiekapitalet till SEK 2 168 170 med oförändrat antal aktier. Aktiens kvotvärde är därmed SEK 0,20. 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. I händelse av eventuell likvidation eller inlösen har samtliga aktier samma prioritet. Aktierna är utfärdade i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0015345897. Hybricons aktie är noterad på Nordic SME på Nordic Growth Market med kortnamnet HYCO.

Konvertibler, teckningsoptioner och andra aktierelaterade instrument

Bolaget har vid periodens slut inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade instrument.

Ägarförhållanden (per den 30 september 2025)

Namn	Antal aktier	Andel %
Lennart Börjesson	1 990 000	18,36
Martin Rogersson	925 932	8,54
EastMountain Invest AB	766 665	7,07
Spinnox AB	658 824	6,08
Dcap i Sverige AB	575 982	5,31
Moggliden AB	574 688	5,30
Avanza Pension Försäkringsaktiebolaget	522 272	4,82
CBLDN-OP CUSTODY LTD CLT	255 555	2,36
Thomas Halldén	196 366	1,81
Reroy Invest AB	192 700	1,78
Kaj Ivar Stellan Nilsson	172 144	1,59
Leif Rogersson	147 060	1,36
Lakota Management AB	129 120	1,19
Övriga	3 733 542	34,44
	10 840 850	100

Per den 2025-09-30 hade Hybricon 10 840 850 aktier registrerade. Totala antalet aktieägare uppgår till cirka 2 550.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

Hybricon lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan.

Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Bokslutskommuniké kvartal 4, 2025	12 februari 2026
Årsredovisning 2025	tillgänglig senast tre veckor före årsstämma
Årsstämma	7 maj 2026
Delårsrapport kvartal 1, 2026	7 maj 2026

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

29 oktober 2025

Hybricon AB (publ)
Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta

Mårten Fuchs
Verkställande direktör

Sebastian Bauer
CFO

Tel: 072-733 22 09
E-post: marten.fuchs@hybricon.se

Tel: 070-256 35 24
E-post: sebastian.bauer@hybricon.se

Om Hybricon

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.

Hybricons aktie är noterad på Nordic SME på Nordic Growth Market med kortnamnet HYCO. Vänligen se även www.hybricon.se.

Resultaträkningar i sammandrag

(kSEK)	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Rörelsens intäkter	4 219	3 913	12 000	11 631	15 295
Rörelsens kostnader	-4 338	-3 067	-12 640	-10 348	-14 301
Resultat före av- och nedskrivningar	-119	846	-640	1 283	994
Avskrivningar och nedskrivningar	-141	-369	-386	-643	-773
Resultat efter av- och nedskrivningar	-260	477	-1 027	640	221
Resultat från finansiella poster	7	14	47	42	60
Resultat före skatt	-253	491	-980	682	281
Skatt	0	0	0	0	0
Resultat efter skatt	-253	491	-980	682	281

Balansräkningar i sammandrag

(kSEK)	30 sep 2025	30 sep 2024	31 dec 2024
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	720	240	326
Materiella anläggningstillgångar	2 529	2 880	2 772
Finansiella anläggningstillgångar	83	244	205
Summa anläggningstillgångar	3 332	3 364	3 303
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Varulager och förskott till leverantörer	2 348	1 180	1 316
Kortfristiga fordringar	3 128	4 204	2 928
Kassa och bank	4 298	1 370	5 666
Summa omsättningstillgångar	9 774	6 754	9 910
TOTALA TILLGÅNGAR	13 106	10 118	13 213
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	10 841	8 841	10 841
Fond för utvecklingsutgifter	606	60	167
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fri överkursfond	143 034	141 609	143 034
Balanserad vinst eller förlust	-143 295	-143 030	-143 137
Årets resultat	-980	682	281
Summa eget kapital	10 205	8 162	11 186
Avsättningar	0	0	0
Summa avsättningar	0	0	0
Långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	1 144	530	597
Övriga kortfristiga skulder	1 756	1 426	1 430
Summa kortfristiga skulder	2 901	1 956	2 027
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 106	10 118	13 213

Kassaflödesanalyser i sammandrag

(kSEK)	jul-sep 2025	jul-sep 2024	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-915	-1 110	-1 117	-1 483	-595
Kassaflöde från investeringsverksamheten	109	-22	-251	101	84
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	784	4 209
Periodens kassaflöde	-806	-1 132	-1 368	-598	3 698
Likvida medel vid periodens början	5 104	2 502	5 666	1 968	1 968
Likvida medel vid periodens slut	4 298	1 370	4 298	1 370	5 666

Förändringar i eget kapital i sammandrag

(kSEK)	jan-sep 2025	jan-dec 2024
<i>Bundet eget kapital</i>		
Vid periodens början	11 008	7 964
Nyemission	0	2 877
Förändring fond för utvecklingsutgifter	438	167
Vid periodens slut	11 446	11 008
<i>Fritt eget kapital</i>		
Vid periodens början	178	-1 268
Nyemission	0	1 332
Förändring fond för utvecklingsutgifter	-438	-167
Periodens resultat	-980	281
Vid periodens slut	-1 241	178

Nyckeltal och data per aktie

(kSEK)	jan-sep 2025	jan-sep 2024	jan-dec 2024
Kapitalstruktur			
Eget kapital (kSEK)	10 205	8 162	11 186
Soliditet (%)	78	81	85
Kassaflöde och likviditet			
Free cash flow (kSEK)	-1 368	-1 382	-511
Likvida medel (kSEK)	4 298	1 370	5 666
Nettoskuld (kSEK)	-4 542	-1 762	-6 023
Medarbetare			
Medelantal anställda (st)	6	6	6
Data per aktie			
Antal utestående aktier (st)	10 840 850	8 840 850	10 840 850
Antal utestående aktier efter utspädning (st)	10 840 850	9 186 830	11 197 209
Genomsnittligt antal utestående aktier (st)	10 840 850	8 301 573	8 708 614
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning (st)	11 139 136	9 568 691	9 755 827
Resultat per aktie (SEK)	-0,09	0,08	0,03
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,09	0,07	0,03
Eget kapital per aktie (SEK)	0,94	0,92	1,03

Definition av nyckeltal

Kapitalstruktur	
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Kassaflöde och likviditet	
Free cash flow	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och nettoinvesteringar i anläggningstillgångar
Likvida medel	Banktillgodoavanden och kassa
Nettoskuld	Räntebärande skulder minskade med räntebärande tillgångar och likvida medel
Medarbetare	
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Data per aktie	
Antal utestående aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Antal utestående aktier efter utspädning	Antal utestående aktier vid periodens slut med tillägg av antal aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner vid periodens slut
Genomsnittligt antal utestående aktier	Vägt genomsnitt av antal utestående aktier under perioden
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning	Vägt genomsnitt av antal utestående aktier under perioden med tillägg av vägt genomsnitt av antal aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier efter utspädning vid periodens slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal utestående aktier vid periodens slut