



Hubbster  
Group



# Inbjudan till teckning av units i Hubbster Group AB

Teckningsperiod 8 - 22 oktober 2024

## Informationsmemorandum

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna för att teckna units senast den 22 oktober 2024, eller
- Sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 17 oktober 2024.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distributionen av detta Memorandum och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".



## VIKTIG INFORMATION

Detta Memorandum ("Memorandumet") har upprättats av styrelsen i Hubbster Group AB (publ) ("Hubbster Group", "Bolaget" eller "Emittenten"), organisationsnummer 559238-4571, med anledning av Bolagets erbjudande om att teckna units bestående av nya aktier och teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 i Hubbster Group i enlighet med villkoren i Memorandumet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen"). I samband med Företrädesemissionen är Göteborg Corporate Finance ("GCF") finansiell rådgivare, Aqurat Fondkommission AB ("Aqurat") emissionsinstitut. GCF har biträtt Hubbster Group vid upprättandet av Memorandumet. Styrelsen i Hubbster Group är ansvarig för innehållet, varpå GCF friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

Investorerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepappers som avses i Memorandumet. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Memorandumet finns tillgängligt på Hubbster Groups kontor och på Bolagets webbplats (www.hubbstergroup.com). Memorandumet kan härutöver nås via GCFs webbplats (www.gcf.se). Aktierna och teckningsoptionerna i Hubbster Group är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än i Sverige. Inbjudan enligt Memorandumet vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Ryssland, Belarus eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Framåtriktade uttalanden

Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalandena om omvärlden och framtida förhållanden i Memorandumet återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättande av Memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

### Marknadsinformation

Memorandumet innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som Hubbster Group verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i Memorandumet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

### Nordic SME

Bolagets aktier handlas på Nordic SME under kortnamnet HUBS. Handeln i bolagets aktier kommer vara tillgänglig i realtid på www.ngm.se. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag för notering och handel i aktier och aktierelaterade värdepapper som drivs av Nordic Growth Market NGM AB. Nordic SME är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive II). En investerare bör ha i åtanke att aktier och aktierelaterade värdepapper som är noterade på Nordic SME inte är börsnoterade och att bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic SME gäller inte samma regler som för bolag på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning, således gäller inte lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, eller Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Det är också möjligt att under vissa förutsättningar notera aktier eller aktierelaterade värdepapper på en SME utan att prospektskyldighet föreligger enligt lag (1991:980) om handel med finansiella instrument. På Nordic SME gäller inte heller Svensk kod för bolagsstyrning. Däremot gäller Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk samt kollegiet för svensk bolagsstyrning "Takeoverregler för vissa handelsplattformar". Handeln på Nordic SME sker i Nordic Growth Markets egenutvecklade handelssystem, Elasticia, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Information om handeln, marknadsdata, distribueras i realtid till bland annat Bloomberg, Thomson Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Realtidsmarknadsdata finns också tillgänglig utan kostnad på www.ngm.se. På Nordic SME ansvarar Nordic Growth Market NGM AB, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för övervakningen av såväl de noterade bolagens informationsgivning som handeln i bolagens aktier.

### Undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen ("FI") och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs av allmänheten under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## Innehållsförteckning

**2**

Viktig information

**3**

Innehållsförteckning

**4**

Handlingar införlivande genom hänvisning

**5**

Ansvariga personer och information från tredje part

**6**

Erbjudandet i sammandrag

**7**

VD har ordet

**9**

Bakgrund och motiv

**10**

Investment highlights

**11**

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

**20**

Riskfaktorer

**22**

Villkor för värdepapperen

**24**

Villkor för Erbjudandet

**29**

Styrelse och ledande befattningshavare

**33**

Finansiell information

**35**

Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information

**37**

Tillgängliga dokument

**38**

Adresser

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Investeraren bör notera att informationen införlivad i Memorandumet genom hänvisning ska läsas som en del av Memorandumet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning. Kopior av Memorandumet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Hubbster Group elektroniskt via Bolagets webbplats [www.hubbstergroup.com](http://www.hubbstergroup.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Hubbster Groups kontor med adress: Hubbster Group AB, Taptogatan 6, 115 26 Stockholm, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i Memorandumet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör informationen på länkade webbplatser inte en del av detta Memorandum.

### **Bolagets delårsrapport för perioden Q2 2024** **Sidhänvisning**

Resultaträkning	s. 14
Balansräkning	s. 15 – s.16
Kassaflödesanalys	s. 17
Förändring eget kapital	s. 18

Rapporten finns tillgänglig finns på följande klickbara länk:

[Delårsrapport Q2 2024](#)

### **Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2023** **Sidhänvisning**

Resultaträkning	s.5
Balansräkning	s.6 – s.7
Förändring eget kapital	s.3
Kassaflödesanalys	s.12
Noter	s.13 – s.23
Revisorsberättelse	s.26 – s.28

Årsredovisningen finns tillgänglig finns på följande klickbara länk:

[Årsredovisning 2023](#)

### **Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022** **Sidhänvisning**

Resultaträkning	s.5
Balansräkning	s. 6 – s.7
Förändring eget kapital	s. 3
Kassaflödesanalys	s. 8
Noter	s.13 – s.23
Revisorsberättelse	s. 26 – s.29

Årsredovisningen finns tillgänglig finns på följande klickbara länk:

[Årsredovisning 2022](#)

## Ansvariga personer samt information från tredje part

### Ansvariga personer

Styrelsen för Hubbster Group är ansvarig för innehållet i Memorandumet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen som ges i Memorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen i Hubbster Group består per dagen för Memorandumet av styrelseordförande Christer Trägårdh och styrelseledamöterna Fredrik Skarke och Jonas Wetterdal. För mer information om styrelsen, se avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

### Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Göteborg Corporate Finance är Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission är emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Göteborg Corporate Finance och Aqurat Fondkommission har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, och kan komma att erhålla ersättning. Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

### Information från tredje part

Memorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Nedan följer en källförteckning över den information från tredje part som använts för detta Memorandum.

- <https://nrf.com/research-insights/retail-holiday-and-seasonal-trends>
- <https://publir.com/blog/2021/12/seasonality-trends-in-the-adtech-industry-what-should-publishers-do/>
- [www.mckinsey.com/featured-insights/mckinsey-global-surveys](http://www.mckinsey.com/featured-insights/mckinsey-global-surveys)
- [blog.hubspot.com/marketing/hubspot-blog-marketing-industry-trends-report](http://blog.hubspot.com/marketing/hubspot-blog-marketing-industry-trends-report)
- [datareportal.com/reports/digital-2024-sweden](http://datareportal.com/reports/digital-2024-sweden)
- [techtarget.com/searchcustomerexperience/news/366556914/SurveyMonkey-launches-Build-with-AI-to-create-surveys-faster](https://techtarget.com/searchcustomerexperience/news/366556914/SurveyMonkey-launches-Build-with-AI-to-create-surveys-faster)
- [www.qualtrics.com/news/qualtrics-unveils-groundbreaking-ai-innovations-to-transform-understanding-of-customers-employees-and-prospects/](http://www.qualtrics.com/news/qualtrics-unveils-groundbreaking-ai-innovations-to-transform-understanding-of-customers-employees-and-prospects/)
- <https://news.gallup.com/opinion/methodology/406922/natural-language-processing-aids-open-ended-questions.aspx>
- <https://www.forbes.com/councils/forbesbusinesscouncil/2024/02/29/mastering-risk-unleashing-the-power-of-data-and-ai-in-strategic-risk-management/>
- <https://www.ibm.com/topics/ai-bias>
- The impact of GDPR on artificial intelligence”, European Parliamentary Research Service (2020)
- <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market>

## Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet omfattar högst 26 414 235 units där varje unit består av en (1) nyemitterad aktie, en (1) teckningsoption av serie TO 2 samt en (1) teckningsoption av serie TO 3 (tillsammans en "Unit") vilket innebär att högst 26 414 235 nyemitterade aktier, 26 414 235 teckningsoptioner av serie TO 2 samt högst 26 414 235 teckningsoptioner av serie TO 3 emitteras inom ramen för Erbjudandet. Den som på avstämningsdagen den 4 oktober 2024 var registrerad som aktieägare i Hubbster Group äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) Uniträtt. Innehav av fem (5) Uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit i Erbjudandet. Fullständiga villkor för respektive serie teckningsoptioner finns tillgängliga på Bolagets hemsida.

<b>Teckningskurs</b>	0,20 SEK per unit (motsvarande 0,20 SEK per aktie)
<b>Avstämningsdag</b>	4 oktober 2024
<b>Teckningsperiod</b>	8 oktober – 22 oktober 2024
<b>Handel med Uniträtter (UR)</b>	8 oktober – 17 oktober 2024
<b>Emissionsvolym</b>	Erbjudandet omfattar upp till 26 414 235 nyemitterade aktier, 26 414 235 teckningsoptioner av serie TO 2 samt 26 414 235 teckningsoptioner av serie TO 3
<b>Emissionslikvid</b>	Cirka 5,28 MSEK
<b>Säkerställandegrad</b>	100 procent (67 procent i teckningsåtaganden, 33 procent i garantiåtaganden)
<b>Värdering pre-money</b>	5,28 MSEK
<b>Utspädning</b>	Ett fulltecknat erbjudande innebär en utspädning om 50 procent. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 nyttjas för teckning av aktier tillkommer utspädning om cirka 20 respektive 12 procent
<b>TO 2</b>	Två (2) teckningsoptioner av serie TO 2 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Lösenperioden för teckningsoptioner av serie TO 2 är från och med 19 mars 2025 till och med 2 april 2025. Lösenpriset vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 2 är 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under en bestämmandeperiod om 10 handelsdagar under perioden 4 mars 2025 till och med 17 mars 2025, dock som lägst 0,10 SEK per aktie och som högst 0,30 SEK per aktie.
<b>TO 3</b>	Tre (3) teckningsoptioner av serie TO 3 ska medföra en rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Lösenperioden för teckningsoptioner av serie TO 3 är från och med 2 december 2025 till och med 16 december 2025. Lösenpriset vid utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 3 är 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen för Bolagets aktie under en bestämmandeperiod om 10 handelsdagar under perioden 14 november 2025 till och med 27 november 2025, dock som lägst 0,20 SEK per aktie och som högst 0,50 SEK per aktie.

## VD har ordet

Det senaste året har varit en tid av strategisk förändring och fokus för Hubbster Group AB. Vi har genomfört ett skifte där vi nu koncentrerar oss på våra kärnverksamheter, nämligen medarbetarundersökningar, kundanalyser och marknadsundersökningar. Dessa områden är grundläggande för vår långsiktiga framgång, och vi ser dem som våra starkaste tillgångar i en allt mer datadriven och konkurrensutsatt värld.

Som en del av denna förändring har vi nu med framgång fokuserat på att optimera vår kostnadsstruktur. Genom strategiska åtgärder har vi effektivt omfördelat resurserna till vår kärnverksamhet, där de skapar störst värde. Denna omstrukturering har inte bara stärkt vår kostnadseffektivitet, utan även lagt en solid grund för framtida tillväxt och expansion. Genom att göra vår verksamhet smidigare och mer dynamisk har vi öppnat upp möjligheter att investera i strategiska initiativ som påskyndar vår utveckling och driver oss mot nya framgångar.

Vi har under en tid arbetat med AI, vilket redan har stärkt våra erbjudanden och hjälpt oss att möta kundernas föränderliga behov. Nu tar vi nästa steg med en förnyad satsning på dessa områden, vilket ytterligare förstärker våra AI-drivna plattformar. Vi ser hur dessa teknologiska framsteg gör allt större skillnad, både internt och för våra kunder. Genom att fortsätta utveckla vår AI-förmåga förbättrar vi kundupplevelsorna och effektiviserar våra egna processer, vilket gör oss ännu mer agila i en snabbt föränderlig marknad. Denna fortsatta innovation hjälper våra kunder att fatta ännu bättre affärsbeslut och skapa större värde i sina verksamheter.

För att säkerställa fortsatt tillväxt har vi nyligen implementerat ett CRM-system som hjälper oss att effektivisera våra säljprocesser och bättre följa upp våra kunder. Detta system ger oss en klar överblick över vår kundbas och möjliggör en mer proaktiv försäljning. I kombination med ett förstärkt säljteam är vi övertygade om att detta kommer att ta oss till nästa nivå i vår tillväxtresa.

Vår förväntan är att dessa investeringar ska leda till starkare kundrelationer och ökad försäljning, samtidigt som vi ökar vår marknadsandel.

Koncernen har också genomfört en organisatorisk förändring där all vår operativa verksamhet nu är koncentrerad till dotterbolagen Zondera, Mantap och Mantap Insights. Hubbster Group kommer framöver att fungera som ett renodlat moderbolag med fokus på styrning och administration, vilket frigör våra dotterbolag att fullt ut fokusera på sina respektive marknader. Denna struktur stärker vår position och ger oss större flexibilitet att snabbt anpassa oss efter marknadens behov.

forts. ➡

“ **Med ett starkt team och en tydlig strategi står vi redo att fortsätta driva tillväxt och skapa värde för våra kunder och aktieägare.** ”



Jag är mycket nöjd med de målsättningar vi nyligen har kommunicerat för 2024 och 2025. De visar en omsättning på cirka 33 MSEK för 2024, vilket är ett starkt resultat som speglar vårt fokus och vår förmåga att leverera värde till våra kunder. Dessutom förväntar vi oss ett positivt EBITDA-resultat på 0,5 MSEK, jämfört med 2023 som uppgick till -1,5 MSEK, vilket markerar ett viktigt steg framåt för oss. Vi ser även med stor spänning fram emot 2025, ett år där vi räknar med att våra satsningar från senhösten 2024 kommer att börja bära frukt och där verksamheten kommer att blomstra på riktigt. Detta resulterar i att våra mål för 2025 ligger på en omsättning om 45 MSEK, med ett positivt EBITDA-resultat på 7,1 MSEK. Detta skulle innebära en omsättningstillväxt på cirka 36% jämfört med målet för 2024.

Sammantaget ser vi redan nu effekten av dessa förändringar. Vi tar större kliv mot våra kunder och förflyttar oss från att vara en traditionell leverantör till att bli en långsiktig partner. Vår "Share of Wallet" ökar, och vi får förtroendet att leverera större och mer komplexa lösningar än tidigare.

---

“**Hubbster Group ska förädla det som redan fungerar, som är väl förankrat i marknaden och som har möjlighet att växa med lönsamhet.**”



**Alexander Várnäs**  
VD Hubbster Group



## Bakgrund och motiv för Erbjudandet

### Bakgrund

Hubbster Group är en koncern verksam inom kund-, marknads- och medarbetarundersökningar. Med hjälp av dotterbolagens egna digitala plattformar levererar Hubbster Group datadrivna insikter till ett stort antal välkända kunder, oavsett om det är mindre medarbetarundersökningar eller globala kundundersökningar. Därtill har Bolaget ett team av erfarna seniora konsulter som hjälper kunderna att översätta data till relevanta beslutsunderlag.

Bolaget befinner sig nu i ett strategiskifte där koncernens verksamhet koncentreras till undersökningar, innebärande att plattformarna Activate och Monitoring inte kommer att allokera ytterligare resurser under en överskådlig framtid. Verksamheterna i dotterbolagen Mantap AB (inom kund- och marknadsundersökningar) och Zonderacom AB (inom medarbetarundersökningar) har presterat starkt med trogna kundbaser och god förankring i marknaden. Bägge bolagen har goda tillväxtpotentialer och kan ta koncernen till lönsamhet. Genom detta strategiskifte beräknar Hubbster Group att besparingarna uppgår till 4 MSEK per år medan intäktsbortfallet för licenser som preliminärt inte förnyas uppgår till 0,5 MSEK per år.

Till följd av detta har Hubbster Group beslutat att moderbolaget ska lägga över en större del av det operativa ansvaret på dotterbolagen. Mantap och Zonderacom har egna VD:ar och verksamhets-specifika mål. Moderbolaget kommer att stötta koncernbolagen samtidigt som administrativa och ekonomiska funktioner centraliseras. Detta frigör tid och resurser för koncernledningen att bygga framtidssäkrande strategier samt förbättra kommunikationen gentemot aktieägare och andra intressenter.

### Motiv för Erbjudandet

Genom denna emission ska Hubbster Group stärka balansräkningen och dedikera resurser till säljkraft, marknadsföring och implementering av ett robust CRM-system. Vidare kommer en mindre del av emissionslikviden allokera till ytterligare AI-integration i de digitala plattformarna.

### Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, varav teckningsförbindelser motsvarar cirka 67 procent av Företrädesemissionen och garantiåtaganden cirka 33 procent av emissionen. För garantiåtaganden utgår en ersättning om 12 procent av garanterat belopp, att utbetalas kontant eller 18 procent av garanterat belopp i Units i Bolaget. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår för teckningsförbindelserna. Mer information om tecknings- och garantiåtaganden framgår av avsnitten "Villkor för Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" i Memorandumet.

### Emissionslikvidens användning

Vid full teckning tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 4,1 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader vilka uppgår till cirka 1,2 MSEK, varav cirka 0,24 MSEK avser ersättning för garantiförbindelser, givet att alla garantier väljer kontant ersättning. Nettolikviden avses ungefärligen disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Stärka balansräkningen genom minskning av skulder (50%)
- Sälj- & marknadsresurser till Mantap och Zonderacom (30%)
- AI-integrering i plattformarna (15%)
- IR & kommunikation (5%)



## Investment highlights

### Siktar mot lönsamhet

Hubbster Group kommunicerade nyligen finansiella mål där koncernen siktar mot att uppnå positivt EBITDA-resultat för 2024 och 2025.

MSEK	2024	2025
Nettoomsättning	33,1	45
EBITDA	0,5	7,1

### Stabila intäktsflöden

Per 2024-06-30 uppgick Hubbster Groups årligen återkommande intäkter (ARR) till cirka 16,9 MSEK. Därutöver härstammar en stor del av intäkterna från offentliga upphandlingar. Detta skapar stabilitet och förutsägbarhet i framtidsutsikterna.

### Strategiska omprioriteringar

Genom ett flertal omprioriteringar och effektiviseringsåtgärder räknar Hubbster Group med årliga besparingar på cirka 4 MSEK. Samtidigt blir de operativa dotterbolagen mer självständiga och fokuserade vilket bäddar för tillväxtpotential i respektive segment.

### Framtidssäkrande AI-satsningar

Hubbster Group har beslutat att integrera AI-funktionalitet i undersökningsprocesserna. Detta skapar en högre grad av automatisering samt möjliggör nya former av undersöknings- och analysverktyg.



## Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

### Verksamhetsbeskrivning

#### Översikt

Hubbster Group är en koncern bestående av bolag verksamma inom kund-, marknads- och medarbetarundersökningar. Verksamheten bedrivs genom egenutvecklade digitala plattformar samt expertis från konsulter med behörig spetskompetens.

#### Koncernstyrning

I dagsläget står Mantap AB ("Mantap") och Zonderacom AB ("Zondera") för merparten av koncernens omsättning. Mantap riktar sig i första hand till organisationer och företag som vill genomföra kund- och marknadsundersökningar. Zondera riktar organisationer och företag som vill genomföra medarbetarundersökningar. Mantap och Zondera har egna VD:ar och drivs av egna mål och strategier.

Utöver Mantap och Zondera har Hubbster Group tre dotterbolag, Mantap Insights AB, QS Business Consulting AB och Hubbster AB. Mertapen av QS Business Consulting ABs konsultverksamhet har flyttats till övriga systerbolag. Moderbolaget företräds av koncernledningen vars syfte är att stötta dotterbolagen med övergripande strategiplanering, ekonomistyrning, administrativa funktioner, samt regelbundna avstämningar. Utöver den operativa verksamheten hanterar koncernledningen kommunikationen mot aktieägare och aktiemarknaden.

#### Vision

"We enable sustainable, engaging and effective change." Hubbster Groups strävan strävan är att möjliggöra förändring som är hållbar, engagerande och effektiv. Med grund i tre värderingar, Creating Value, Customer Obsession och Givers Gain, arbetar Hubbster Group för att skapa meningsfulla och framgångsrika förändringar för klienter och partners.

#### Affärsidé

Hubbster Groups affärsidé är att utveckla och sälja skalbara tjänster kopplade till företags förändrings- och förbättringsarbete.



## Mantap

Mantap är en oberoende leverantör av marknads- och varumärkesundersökningar, med en stark närvaro på den nordiska marknaden. Företaget, som förvärvades av Hubbster Group under våren 2023, har snabbt blivit en integrerad del i koncernen och bidrar aktivt till dess tillväxt och utveckling.

Företaget grundades 2014 och etablerade sig initialt på den svenska marknaden, innan det 2017 även startade försäljning mot kunder i Danmark, Finland och Norge. Mantap har sedan dess byggt upp ett renommé genom att leverera högkvalitativa insikter och data till sina kunder.

### Egenutvecklad plattform och egenägda panellister

En av Mantaps främsta styrkor är dess egenutvecklade plattform. Plattformen gör det möjligt för kunder att skapa, distribuera och analysera en mängd olika undersökningar, med användarvänliga verktyg som hjälper företag att identifiera trender och fatta datadrivna beslut. Flexibiliteten i Mantaps plattform gör det möjligt att anpassa enkätens utformning efter specifika behov. Så sent som under 2024 har plattformen fått nya kraftfulla funktioner och stöd för conjointanalys\* samt drivkraftsanalys\*\*.

Mantap har också en stadigt växande pool av egna panellister. Dessa panellister bidrar med värdefulla insikter och säkerställer att undersökningarna har en bred och relevant räckvidd men framför allt ger de en större intäkt per genomförd undersökning än i de fall man måste köpa in svar.

## Kunder

Mantap har idag mer än 220 aktivt köpande kunder. Dessa är fördelade mellan välrenommerade varumärken som Länsförsäkringar, CocaCola, Helly Hansen, Asics, Johnson & Johnson, KFC, Bayer och Blåkläder ner till mindre lokala aktörer. Kunderna återfinns främst inom detaljhandel. Genomsnittlig avtalslängd är ett år med en snittintäkt per kund om ca 80 KSEK.

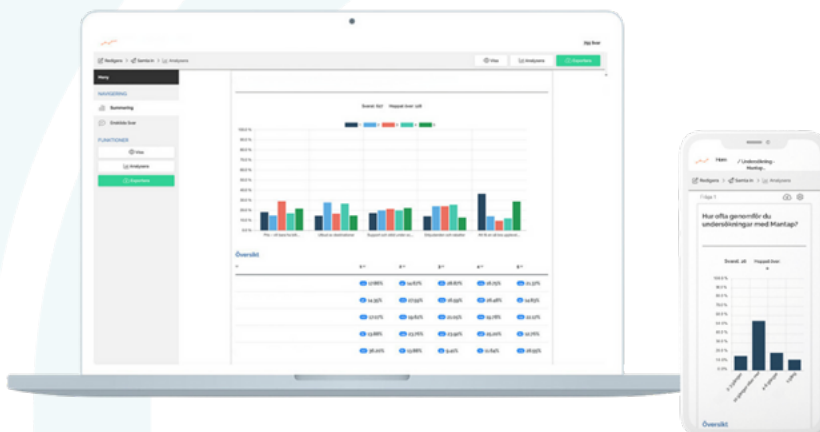
## Mantap 2.0

Som en del i Mantaps vidare expansion sker en ny satsning där partnerskap med reklambyråer och marknadsföringsbyråer står i centrum. Genom en årlig licensavgift kan dessa byråer använda Mantaps plattform för egna kundundersökningar. Det ger även nya möjligheter för Mantap att erbjuda specialanpassade tjänster, såsom pitch- och varumärkesundersökningar, vilket skapar ytterligare värde för både byråerna och deras kunder.

Mantaps innovativa plattformslösning samt breda tjänsteutbud, tillsammans med dess växande kundbas och panellister, positionerar företaget starkt för framtida tillväxt både på den nordiska marknaden och internationellt.

*\*Conjointanalys: Conjoint-analys är ett undersökningsformat som mäter den relativa vikt som människor lägger vid olika produktattribut (som pris, varumärke eller egenskaper) när de utvärderar en affärs*

*\*\*Drivkraftsanalys är ett sätt att förstå och redogöra för förändringar på branschnivå. Drivkrafterna är kluster av trender som tillsammans påverkar förändringar i en industris struktur.*



## Zondera

Zondera förvärvades av Hubbster Group under våren 2022. I drygt 20 års tid har Zondera arbetat med att utveckla organisationers effektivitet genom fokus på medarbetarna.

Zondera genomför medarbetarundersökningar och kundundersökningar samt arbetar med organisationsutveckling. Med sin kompetens, teknologi och vetenskapliga metod stödjer Zondera kunderna i hela processen från resultat till handling. Zonderas egenutvecklade IT-stöd för att genomföra undersökningar, presentera och arbeta med resultatet från genomförda undersökningar, stödjer både chefer och personalspecialister på ett effektivt sätt vilket leder till resultat.

### Zonderas tjänster

**Medarbetarundersökningar:** Denna typ av undersökning är avsedd till att sätta medarbetarens välbefinnande och förhållningssätt till arbetsmiljön i fokus.

**PULSmätningar:** PULSmätningarna riktar sig till medarbetare men är betydligt kortare och kan genomföras frekventare (3 – 12 gånger/år) än medarbetarundersökningar. Med hjälp av resultaten från PULSmätningar kan organisationer följa utvecklingen när till exempel en ny strategi har implementerats.

**Kundundersökningar:** Genom att även rikta enkäter mot en organisations kunder kan organisationen samla ihop och jämföra data (GAP-analys). Underlaget är ett effektivt verktyg för att träna medarbetare till ett mer kunddrivet arbetssätt och höja kundupplevelsen.

**Konsulttjänster:** Förutom egen personal arbetar Zondera i nätverk med organisationskonsulter som har olika specialiteter inom HR-området. Dessa tar vid efter genomförda undersökningar och arbetar med ledarutveckling och chefshandledning, facilitering, utbildning i workshops och analys, fördjupade analyser - till exempel attraktionskraft och mångfald.

### Kunder

Per datumet för Memorandumet har Zondera cirka 170 kunder. Genomsnittsinkomsten är på 70 KSEK per år och avtalslängden sträcker sig i snitt från 12 till 36 månader.

Zonderas kunder utgörs till cirka 50 procent av offentliga verksamhet såsom kommuner och myndigheter samt till 50 procent av privata företag och andra organisationer.

Bland kunderna återfinns bland annat; kommunerna Nacka, Eskilstuna och Gävle, statliga organisationer så som Sveriges radio och Socialstyrelsen. Inom den privata sektorn utför Zondera uppdrag åt till exempel företagen TSS, Bufab, Hemtex och Betsson samt organisationer som Stadsmissionen, Handelshögskolan och Svenska kyrkan.



## Övriga dotterbolag

### Mantap Insights AB

Dotterbolaget Mantap Insights verksamheten består i första hand av experter som bedriver kvalitativa undersökningar och analyser per telefon istället för en enkät. Mantap Insights tjänsteutbud riktar sig framförallt till kund- och marknadsundersökningar där det efterfrågas ett mer omfattande djup i svaren än vad enkätmetoder kan framkalla.

Mantap Insights AB och Mantap AB är fristående från varandra men samarbetar löpande i olika kundprojekt.

### Hubbster AB

Hubbster AB är ett dotterbolag som huserar mjukvaruplattformarna Activate och Monitoring. Dessa verktyg används som stöd för implementering av förändringsarbete inom organisationer. Årliga licensintäkter hänförliga till plattformarna uppgår till cirka 0,5 MSEK.

Enligt den nya strategiska linjen har Hubbster Group beslutat att begränsa allokeringen av utvecklingsresurser till plattformarna för att under en överskådlig framtid investera i tillväxt inom Mantap och Zondera.



### Intäktsmodell

Hubbster Groups huvudsakliga intäktsströmmar genereras genom licensförsäljningar för användning av de digitala undersökningsplattformarna samt genomförande av engångsundersökningar som erbjuds via dotterbolagen Mantap och Zondera. Dessa plattformar möjliggör olika typer av datainsamling, där intäkterna ofta är volymbaserade och kopplade till antalet genomförda enkätsvar eller telefonintervjuer. Detta skapar en flexibel och skalbar affärsmodell där ökande volymer kan driva upp intäkterna. Denna volymbaserade struktur gör att Hubbster Group kan anpassa sina intäktsflöden efter kundernas specifika behov, vilket bidrar till en mer dynamisk och lönsam verksamhet.

Utöver ovan nämnda digitala tjänster erbjuder Hubbster Group även omfattande projektledning och konsultinsatser. Dessa tjänster kan faktureras antingen per arbetad konsulttimme eller som fasta priser per uppdrag, beroende på uppdragets omfattning och karaktär. Projektlednings- och konsulttjänsterna är avgörande för att säkerställa framgångsrik implementering av undersökningslösningarna samt för att erbjuda kunderna skraddarsydd rådgivning och expertis, vilket stärker Hubbster Groups relationer och partnerskap med sina kunder.

En viktig distinktion mellan de två dotterbolagen Mantap och Zondera ligger i deras respektive affärsmodeller och avtalsstrukturer. Zondera har en betydande del av sina intäkter från offentliga upphandlingar, där de ofta vinner långsiktiga kontrakt som sträcker sig över flera år. Dessa avtal ger Zondera en mer förutsägbar intäktsström över tid, vilket bidrar till en långsiktig lönsamhet och säkrar återkommande intäkter.

Mantap arbetar främst med kortare avtal som ger dem en högre grad av flexibilitet. Detta möjliggör för Mantap att anpassa sina lösningar efter marknadens förändrade behov och dynamik. Med denna anpassningsförmåga kan Mantap erbjuda snabba och specifika lösningar till kunder som har behov av smidiga och tidsbegränsade undersökningsprojekt. Flexibiliteten i Mantaps affärsmodell gör dem också bättre rustade att hantera en bredare kundbas och diversifierade marknader.

Sammanfattningsvis ger denna diversifierade intäktsmodell Hubbster Group en kombination av stabila, långsiktiga intäkter genom Zonderas offentliga upphandlingar samt möjlighet till snabb tillväxt och flexibilitet genom Mantaps kortare, mer dynamiska projekt. Detta gör att Hubbster kan möta olika marknadsbehov och skapa värde för kunderna på flera nivåer.

### Säsongsvariationer

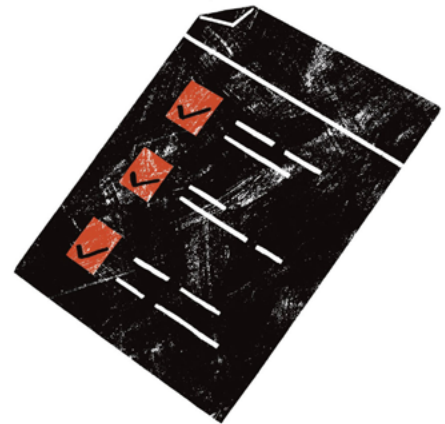
Enligt Bolaget finns det tydliga säsongsvariationer inom undersökningsbranschen och Bolaget uppskattar att ungefär 80 procent av intäkterna uppstår under hösten. Det finns ett antal bakomliggande faktorer, såsom:

#### Årstidsbaserade konsumentbeteenden

Tidpunkten såsom jul och Black Friday förknippas med ökad konsumtion vilket föranleder öknings i marknads- och kundundersökningar<sup>1</sup>.

#### Produktcykler och ekonomiska trender

Många företag anpassar sina undersökningar efter produktlanseringar och marknadsföringskampanjer som ofta intensifieras under årets sista kvartal när budgetar används eller justeras inför kommande år<sup>2</sup>.



<sup>1</sup> <https://nrf.com/research-insights/retail-holiday-and-seasonal-trends>

<sup>2</sup> <https://publir.com/blog/2021/12/seasonality-trends-in-the-adtech-industry-what-should-publishers-do/>

## Framtidsutsikter och finansiella mål

Hubbster Group har beslutat att rikta det strategiska arbetet mot omsättningstillväxt i dotterbolagen Mantap och Zondera. En del av emissionslikviden planeras att användas till att intensifiera säljarbetet med rekrytering av nya säljare och exekvering på nya marknadsplaner. För Mantaps del verkar man även för att expandera Mantap 2.0 genom att etablera fler partnerskap med byråer.

Hubbster Group arbetar även aktivt med effektiviseringsåtgärder inom koncernen i syfte att strama åt kostnadsbilden. Detta görs genom att administrativa uppgifter centraliseras hos moderbolaget. På koncernnivå har man beslutat att implementera ett nytt CRM-system (HubSpot) för att få ett smartare kundhanteringssystem.

På den tekniska fronten har Bolaget beslutat att integrera AI-system i verksamheten vilket förväntas vara till stor nytta både för Bolaget och för kunder då datahanteringen från undersökningsarbetet blir snabbare och mer nyanserad. Vidare kan stora delar av genomförandet av undersökningar automatiseras och Hubbster Group kan presentera ny undersöknings- samt analysverktyg som inte hade varit möjligt eller ekonomiskt utan AI-funktionalitet.

### Finansiella mål

Den 2024-10-02 kommunicerade Hubbster Group finansiella mål för räkenskapsåret 2024 samt 2025. Bakgrunden till beslutet att kommunicera de finansiella målen är det strategiska skiftet och de kostnadsbesparingar som bolaget har genomfört och som har bidragit till tydligare förutsägbarhet i ekonomistyrningen.

MSEK	2024	2025
Nettoomsättning	33,1	45
EBITDA	0,5	7,1





## Marknadsöversikt

Den globala marknaden för digitala undersökningar växer snabbt, drivet av ökad digitalisering, teknikkinnovation och förändrade konsumentbeteenden. På global nivå värderades marknaden för digitala undersökningar till cirka 4,6 miljarder USD år 2023, med förväntad årlig tillväxt på 10-15% fram till 2028. Denna tillväxt drivs främst av ökade investeringar i marknadsföringsteknik och digital transformation, där företag använder digitala undersökningar för att samla in data och insikter om konsumentpreferenser i realtid<sup>3,4</sup>.

Den svenska marknaden har fördelen att Sverige har en stark tradition av digital innovation, både vad gäller skapandet och mottagandet. Sverige har en av de högsta internetpenetrationerna i världen, med en användning som täcker över 98% av befolkningen. Detta har skapat en idealisk grund för företag att genomföra digitala undersökningar inom både privat och offentlig sektor<sup>5</sup>.

### Artificiell intelligens

I takt med den snabbt föränderliga utvecklingen av artificiell intelligens ("AI") har flera verktyg introducerats för att samla, analysera och tolka data. Detta har potential att leda till effektivare och mer insiktsfulla undersökningsprocesser där manuella insatser minskar och precision ökar. AI-drivna plattformar har förmåga att skapa och distribuera enkäter baserat på tidigare insikter och justera frågor i realtid för att säkerställa relevans samt högre svarsfrekvens. Detta har visat sig i vertyg såsom *SurveyMonkey*<sup>6</sup> och *Qualtrics*<sup>7</sup>.

En annan fördel med AI är förmågan att analysera stora mängder data snabbt och precist. AI kan till exempel identifiera dolda mönster eller trender i data som är betydligt svårare för det mänskliga ögat att plocka upp. Natural Language Processing (NLP) används för att analysera öppna svar och kvalitativa data vilket möjliggör att stora mängder textdata kan tolkas på mycket kort tid. Som exempel kan AI-drivna verktyg analysera sentiment från öppna svar i kund- eller medarbetarundersökningar och dra slutsatser om övergripande humör och åsikter, utöver de enkla ja/nej-frågorna.<sup>8</sup>

*IBM Watson Analytics* och *SAS AI* är plattformar som används för att förutse affärstrender och konsumentbeteenden i framtiden baserat på undersöknings data. Denna form av prediktiva analyser går bortom den deskriptiva analysen och tillåter företag och organisationer att måla upp en bild av framtida trender och beteenden baserat på nuvarande data.<sup>9</sup>

Det finns fortfarande utmaningar med AI-funktionalitet inom undersökningsbranschen. Den främsta risken är bias; om AI-algoritmer tränas på ofullständiga eller snedvridna data kan de bli partiska. Detta kan leda till felaktiga slutsatser eller förstärka existerande fördomar om datainsamlingen. En annan utmaning är att säkerställa att AI-algoritmer följer regelverk kring dataskydd och integritet.<sup>10,11</sup>

Oberoende av detta är det tydligt att AI har blivit en integrerad teknik inom undersökningsbranschen. Enligt rapporter från Grand View Research förväntas marknaden för AI-baserade undersökningstjänster växa med en årlig tillväxttakt på över 20 procent.<sup>12</sup>



<sup>3</sup>[www.mckinsey.com/featured-insights/mckinsey-global-surveys](https://www.mckinsey.com/featured-insights/mckinsey-global-surveys)

<sup>4</sup>[blog.hubspot.com/marketing/hubspot-blog-marketing-industry-trends-report](https://blog.hubspot.com/marketing/hubspot-blog-marketing-industry-trends-report)

<sup>5</sup>[datareportal.com/reports/digital-2024-sweden](https://datareportal.com/reports/digital-2024-sweden)

<sup>6</sup>[techtargget.com/searchcustomerexperience/news/366556914/SurveyMonkey-launches-Build-with-AI-to-create-surveys-faster](https://techtargget.com/searchcustomerexperience/news/366556914/SurveyMonkey-launches-Build-with-AI-to-create-surveys-faster)

<sup>7</sup>[www.qualtrics.com/news/qualtrics-unveils-groundbreaking-ai-innovations-to-transform-understanding-of-customers-employees-and-prospects/](https://www.qualtrics.com/news/qualtrics-unveils-groundbreaking-ai-innovations-to-transform-understanding-of-customers-employees-and-prospects/)

<sup>8</sup><https://news.gallup.com/opinion/methodology/406922/natural-language-processing-aids-open-ended-questions.aspx>

<sup>9</sup><https://www.forbes.com/councils/forbesbusinesscouncil/2024/02/29/mastering-risk-unleashing-the-power-of-data-and-ai-in-strategic-risk-management/>

<sup>10</sup><https://www.ibm.com/topics/ai-bias>

<sup>11</sup>The impact of GDPR on artificial intelligence", European Parliamentary Research Service (2020)

<sup>12</sup><https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/artificial-intelligence-ai-market>

## Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Hubbster Group AB med organisationsnummer 559238-4571. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300MLYXOC5NBXQA15. Bolaget bildades den 16 december 2019 och registrerades hos Bolagsverket den 24 januari 2020. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets styrelse har säte i Stockholms kommun med adress Taptogatan 6, 115 26, Stockholm, tel: +46 08-528 009 80. Bolagets webbplats är [www.hubbstergroup.com](http://www.hubbstergroup.com), varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Memorandumet såvida denna information inte införlivas genom hänvisningar.

### Organisationsstruktur

Hubbster Group AB (publ) är en koncern bestående av moderbolaget Hubbster Group AB samt dotterbolagen Mantap AB, Zonderacom AB, Mantap Insights AB, QS Business Consulting AB samt Hubbster AB.

### Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till tidpunkten för Memorandumets offentliggörande.

### Finansiering av Bolagets verksamheter

Hubbster Group avser att primärt finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikvid från Erbjudandet och operativt kassaflöde samt vid behov genom nyemissioner.

## Investeringar

*Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport:* Bolaget har sedan den senaste rapporten fram till Memorandumets tillkännagivande inte gjort några väsentliga investeringar i form av materiella tillgångar.

*Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts:* Hubbster Group ska erlagga en tilläggsköpeskilling till säljarna av Zonderacom AB samt Mantap AB i enlighet med det förvärvsavtal som ingicks under våren 2022 respektive våren 2023.

Tilläggsköpeskillingen om 0,6 MSEK ska erläggas kontant till säljaren av Zonderacom AB under Q4 2024.

Säljarna av Mantap enligt förvärvsavtalet erhålla tilläggsköpeskilling under 2025 samt 2026 genom en kombination av kontanter och nyemitterade aktier i Hubbster Group AB. Aktiedelen uppgår till 4,25 MSEK och aktierna emitteras till en förutbestämd emissionskurs om 1,46 SEK per aktie. Den kontanta delen är prestationsbaserad men beräknas emellertid uppgå till 5,25 MSEK. Tidpunkterna för utbetalning av tilläggsköpeskilling är efter årsboksluten för 2024 respektive 2025 har fastställts.

## Information om trender

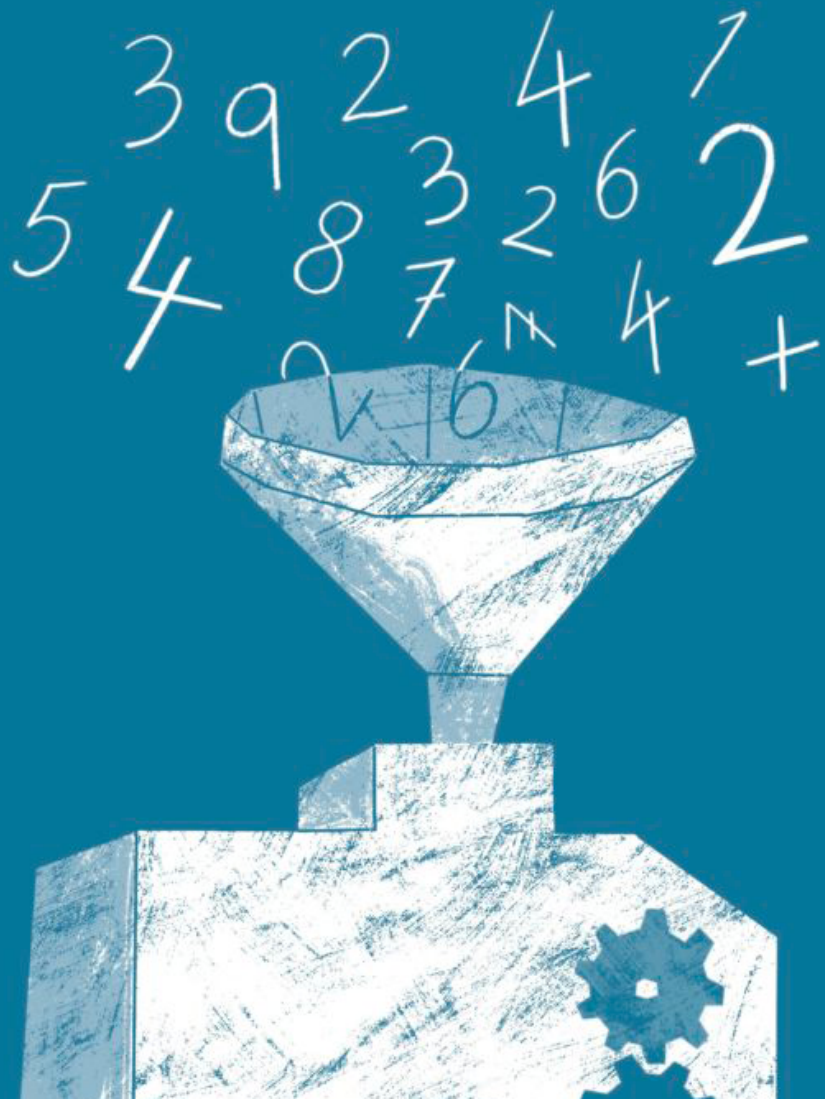
Såvitt Bolaget känner till har det sedan Bolagets senaste rapport fram till Memorandumets tillkännagivande inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

## Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan under de kommande tolv månaderna. Med rörelsekapital avses i Memorandumet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 220 KSEK och Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i november 2024.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från ett antal av Bolagets större befintliga aktieägare samt garantiåtaganden som sammanlagt motsvarar en säkerställandegrad om 100 procent.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Göteborg Corporate Finance och samtliga avtal om teckningsåtaganden och garantiåtaganden ingicks under augusti 2024. Ingångna teckningsåtaganden och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Skulle den förväntade emissionslikviden inte inflyta som planerat och skulle Hubbster Group inte lyckas generera intäkter eller genomföra kostnadsnedskärningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta aktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas eller bedrivas i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterat i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



## Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Hubbster Groups verksamhet och framtida utveckling. De riskfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Hubbster Group har därvid bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och den potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. För att underlätta läsarens förståelse av Bolagets övergripande bedömning av varje riskfaktor utifrån de två kriterierna har Bolaget graderat riskfaktorernas sannolikhet med hjälp av en kvalitativ skala med beteckningarna (i) låg, (ii) medelhög och (iii) hög och riskens potentiella omfattning med beteckningarna (i) negativ inverkan, (ii) betydande negativ inverkan och (iii) väsentlig negativ inverkan.

Risikfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Hubbster Groups affärs- och verksamhetsrelaterade risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till Bolagets aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna presenteras nedan är baserad på Bolaget bedömning och tillgänglig information per dagen för Memorandumet. De riskfaktorer som per dagen för Memorandumet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

### Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

#### Förmågan att hantera förvärv och tillväxt

Merparten av Bolagets intäkter härstammar från förvärv av andra tillväxtbolag med tjänster och plattformar i olika mognadsgrader. Att identifiera målbolag, konsolidera dessa och ta till vara på tillväxtpotentialer ställer stora krav på ledningen och den operativa samt finansiella infrastrukturen. I takt med att verksamheten växer, behöver Bolaget kontinuerligt ha effektiva planerings- och ledningsprocesser på plats för att genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Ett plötsligt ökat tjänsteutbud och/eller tillväxt kan leda till ökade risker kopplat till Bolagets och verksamhetens komplexitet, vilket i sin tur öppnar upp för risker kopplat till ledningens ansvar, resurser och organisatoriska problem. För att hantera tillväxten på ett erforderligt sätt krävs även investeringar och allokeringar av värdefulla ledningsresurser.

Om Bolagets förvärv och/eller tillväxt inte hanteras på ett effektivt sätt kan det påverka Bolagets möjlighet att förverkliga sin affärsplan, bidra till ökade kostnader samt minskad lönsamhet. Det skulle även kunna resultera i att de värden Bolaget ser i förvärvet inte realiseras och framtida intäkter från mjukvaruportföljen därav blir mindre än förväntat eller helt uteblir.

Sannolikheten för att riskerna realiseras: (ii) medelhög

Potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras: (ii) betydande negativ inverkan

#### Konkurrens och marknadsacceptans

Hubbster Group bedriver verksamhet på en marknad som kännetecknas av en hög grad av digitalisering och med låga inträdesbarriärer. Det kan inte uteslutas att alternativa teknologier utvecklas inom Bolagets verksamhetsområde och att framtida konkurrens kan komma från väletablerade aktörer på den globala marknaden med större förmåga att snabbt ta stora marknadsandelar. I och med den höga konkurrensen måste Hubbster Group fortsätta utveckla och förbättra sin teknik och kunderbjudande.

Om Bolaget inte förmår möta konkurrensen kan förmågan att få avsättning för tjänsterna försvåras och Bolagets marknadsvärde och verksamhet kan påverkas negativt. Bolaget kan till följd av detta tvingas göra kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar för att anpassa sig till en ny konkurrenssituation.

Sannolikheten för att riskerna realiseras: (i) låg

Potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras: (iii) väsentlig negativ inverkan

## Finansiella risker

### Finansieringsbehov

Trots ett antal konsekutiva kvartal med ökande intäkter och minskad förlust måste Hubbster Group fortsätta arbeta för att säkra sin långsiktiga finansiella stabilitet. Den finansiella ställningen har utmanats av förfallna skulder hos leverantörer och myndigheter som behöver hanteras. Det finns en risk att Hubbster Group skulle kunna drabbas av ett oväntat men plötsligt intäktsstopp vilket skulle kräva att Bolaget tvingas anskaffa ytterligare kapital externt. Vidare finns en risk att sådant externt kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att Bolaget tvingas avyttra tillgångar samt driva verksamheten i en mer återhållsam takt vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter.

Sannolikheten för att riskerna realiserar: (ii) medelhög

Potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar: (iii) väsentlig negativ inverkan

## Legala och regulatoriska risker

### GDPR

Inom Bolagets verksamhet hanteras stora mängder data där personuppgifter på individnivå kan förekomma. Bolaget har implementerat rigorösa kontroller och rutiner för att säkerställa att insamling och lagring av data görs på ett säkert sätt som är förenligt med gällande GDPR-lagstiftning. Det finns dock alltid en risk att informationsläckage uppstår, antingen via felaktigt handhavande eller via dataintrång. Detta skulle kunna ha betydande konsekvenser för Bolagets anseende och med ytterligare risk för rättsliga påföljder och viten.

Sannolikheten för att riskerna realiserar: (ii) låg

Potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar: (ii) betydande negativ inverkan

## Aktiemarknadsrelaterade risker kopplat till Bolagets värdepapper och Erbjudandet

### Ägare med betydande inflytande

Hubbster Group har i dagslägen tre aktieägare som var för sig äger över tio procent av Bolagets kapital och röster. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella

förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Sannolikheten för att riskerna realiserar: (ii) medelhög

Potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar: (i) negativ inverkan

### Utspädning

Ett fulltecknat erbjudande innebär en utspädning om 50 procent. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 nyttjas för teckning av aktier tillkommer utspädning om cirka 20 respektive 12 procent. Vid uteblivet nyttjande av teckningsrätterna innebär detta att teckningsrätterna blir värdelösa och förfaller samt därmed upphör att existera. Bolaget kan i framtiden komma att genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital. Sådana emissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandelen i form av utspädning, samt vinst per aktie för innehavare av Bolagets aktier. Eventuella nyemissioner kan medföra negativa effekter för kursutvecklingen.

Sannolikheten för att riskerna realiserar: (ii) medelhög

Potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar: (i) negativ inverkan

### Risker förknippade med erbjudandet

Bolaget har erhållit garantier från externa investerare samt teckningsförbindelser från styrelse och ledning, totalt motsvarande 100 procent av det initiala erbjudandet. Inga kontanta medel eller andra tillgångar har pantsatts och ingen annan säkerhet har tillhandahållits för att säkerställa dessa åtaganden, vilket skulle kunna innebära risk att någon eller några av dem som har avgivit teckningsförbindelser eller garantier inte uppfyller sina respektive åtaganden. För det fall då åtaganden inte infrias, kan det medföra att Bolagets påverkas negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten. Bolaget har vissa större aktieägare som om dessa skulle bestämma sig för att avyttra sitt innehav eller om marknaden skulle uppfatta det som att det kan bli aktuellt, kan medföra att aktiekursen påverkas negativt.

Sannolikheten för att riskerna realiserar: (i) låg

Potentiella omfattning av de negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar: (i) negativ inverkan

## Villkor för värdepapperen

### Allmän information

Hubbster Group AB är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 10123 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Bolagets aktier handlas på Nordic SME med handelsbeteckningen HUBS och ISIN-koden SE0015194659. Hubbster Groups aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

### Företrädesemissionen

Extrastämman i Hubbster Group beslutade den 2 oktober 2024 att godkänna styrelsens beslut om en emission av maximalt 26 414 235 Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Teckningstiden för Företrädesemissionen är från den 8 oktober 2024 till och med den 22 oktober 2024. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registreringen av Erbjudandet vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 46, 2024. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

### Bemyndigande

Extra bolagsstämman i Hubbster Group som hölls den 2 oktober 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att inom ramen för den bolagsordning som är gällande när styrelsen först utnyttjar bemyndigandet, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i syfte att stärka Bolagets kapitalbas, bredda ägandet i Bolaget eller för att i övrigt stärka Bolagets finansiella ställning.

### Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det

finns endast ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga bestämmelser om inlösen eller konvertering.

### Rättigheter avseende utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna eget kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Investerare uppmanas därmed att konsultera en skatterådgivare avseende

forts. ➡

eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

### **Offentliga uppköpserbudanden, budplikt och tvångsinlösen**

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar).

Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag. Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

### **Skatterelaterade frågor**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella intäkter som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## Villkor för Erbjudandet

### Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 4 oktober 2024 är registrerad som aktieägare i Hubbster Group AB äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. En (1) innehavd aktie berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit innehåller en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2 samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

### Företrädesrätt till teckning och Uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 4 oktober 2024 är registrerad som aktieägare i Hubbster Group AB äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Innehav av en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. Varje unit innehåller en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2 samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 50 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 oktober 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 oktober 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 oktober 2024.

### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,20 SEK per unit. Courtage utgår ej.

### Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs en (1) uniträtt för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller en (1) ny aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2 samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO3.

### Villkor för teckningsoption av serie TO 2

Teckningsoptionerna av serie TO 2 kommer kunna

utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 19 mars 2025 – 2 april 2025, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner TO 2 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 4 mars 2025 till och med 17 mars 2025, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna av serie TO 2 kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME.

### Villkor för teckningsoption av serie TO 3

Teckningsoptionerna av serie TO 3 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 14 november 2025 – 27 november 2025, där innehavare ska äga rätt att för tre (3) teckningsoptioner TO 3 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 14 november 2025 till och med 27 november 2025, dock lägst aktiens kvotvärde. Teckningsoptionerna av serie TO 3 kommer att tas upp till handel på NGM Nordic SME.

### Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 8 oktober 2024 till och med den 22 oktober 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarnas VP-konton.

### Handel med Uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 8 oktober 2024 till och med den 17 oktober 2024. Innehavare av uniträtter skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. 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.

### Ej utnyttjade Uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 17 oktober 2024 eller utnyttjats för teckning av unit senast den 22

forts. ➔



oktober 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

### **Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av Uniträtter**

#### **Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)**

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 oktober 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt Memorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.hubbstergroup.com](http://www.hubbstergroup.com) samt Aqurats hemsida [aqurat.se](http://aqurat.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på innehavares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

#### **Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)**

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, dock utsändes informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkor för Företrädesemissionen och hänvisning till Memorandum. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

#### **Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare**

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 8 oktober 2024 till och med den 22 oktober 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

##### *1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear*

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den

förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

##### *2. Särskild anmälningssedel*

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 22 oktober 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB  
Ärende: Hubbster  
Box 7461  
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800  
Fax: 08-684 05 801  
Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

#### **Aktieägare bosatta i utlandet**

##### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Erbjudandet att teckna units i Hubbster Group i enlighet med villkoren i detta Memorandum, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare Memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

forts. ➡

Detta Memorandum, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, Memorandum, registrering eller andra myndighetstillstånd.

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

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

#### **Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet**

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Australien, Schweiz, Sydkorea, Singapore, Nya Zeeland, Hongkong, Japan eller Sydafrika) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

#### **Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare**

Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden 8 oktober 2024 till och med den 22 oktober 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav

*förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återopa subsidiär företrädesrätt).*

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 22 oktober 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

#### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

a) i första hand till de som har tecknat units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare

forts. ➡

units, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

b) i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna units utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;

c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, pro rata deras ställda garantier och med beaktande av avtal om topp- respektive bottengaranti.

#### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

#### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

#### **Handel med betald tecknad unit (BTU)**

Handel med betald tecknad unit kommer att ske på NGM Nordic SME från och med den 8 oktober 2024 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 46, 2024.

#### **Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner**

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till B-aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de tecknare som har sitt innehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

#### **Villkor för Erbjudandets fullföljande**

Styrelsen för Hubbster Group AB har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna units i Hubbster Group AB i enlighet med villkoren i detta Memorandum. Styrelsen i Hubbster Group AB äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

#### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

#### **Tillämplig lagstiftning**

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

#### **Rätt till utdelning**

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

#### **Aktiebok**

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

#### **Aktieägares rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

#### **Information om behandling av personuppgifter**

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

### Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas till 100 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, varav garantiåtaganden uppgår till cirka 33 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår en ersättning om 12 procent av garanterat belopp, att utbetalas kontant eller 18 procent av garanterat belopp i Units i Bolaget.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 3,55 MSEK motsvarande cirka 67 procent av Företrädesemissionen. Vissa parter har ingått teckningsförbindelser överstigande deras pro rataandel. Dessa teckningsförbindelser kommer att infrias genom teckning av aktier utan företräde och/eller genom förvärv av teckningsrätter. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning.

Fredrik Skarke har lämnat ett teckningsåtagande som motsvarar cirka 37,9 procent av emissionens totala storlek. I övrigt har Bolaget ingen kännedom om en enskild investerare som avser teckna mer än 10 procent av emissionens totala storlek.

Tabbellen nedan visar en sammanfattning av de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Memorandumets angivande. Teckningsåtagare kan nås via Bolaget medan garanter kan nås via Göteborg Corporate Finance AB med adressen Prästgårdsängen 13, 412 71 Göteborg.

Namn	Typ	Belopp
Fredrik Skarke	Teckningsförbindelse	2 000 000
Claes Wiberg	Teckningsförbindelse	500 000
Performus AB	Teckningsförbindelse	500 000
Jonas Wetterdal AB	Teckningsförbindelse	300 000
Christer Trägårdh	Teckningsförbindelse	250 000
Capmate AB	Garantiåtagande	500 000
LIPCO AB	Garantiåtagande	500 000
UBB Consulting AB	Garantiåtagande	400 000
Jimmy R. Olsson AB	Garantiåtagande	332 847
<b>Summa säkerställt</b>		<b>5 282 847</b>

## Styrelse och ledande befattningshavare

### Styrelsen i Hubbster Group

Enligt Hubbster Groups bolagsordningskastyrelsen består av lägst tre och högst sju ordinarie styrelseledamöter med högst tre suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av tre (3) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen är vald av bolagsstämman för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Styrelseledamöterna, deras befattning och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget, till Bolagets ledning och till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till	
		Bolaget och dess ledning	Bolagets större ägare*
Christer Trägårdh	Styrelseordförande	Ja	Ja
Fredrik Skarke	Styrelseledamot	Nej	Nej
Jonas Wetterdal	Styrelseledamot	Ja	Ja

\*Personen bedöms som beroende i förhållande till större aktieägare i de fall hen äger/kontrollerar mer än 10% av kapital eller röster i Bolaget.

### Christer Trägårdh

Styrelseordförande  
Född 1963

Christer Trägårdh är främst känd för sin karriär inom bankbranschen där han har haft flera olika roller över två decennier inom Handelsbanken. Från 2009 till 2014 var han VD för Bergslagens Sparbank. 2014 - 2020 innehade Christer rollen som Head of Swedish banking samt satt med i Swedbanks koncernledning. Christer har även erfarenhet från över 20 styrelseuppdrag inklusive ordförande i Fastighetsbyrån, ordförande i Linköping Hockey, vice ordförande i Svensk Handel Försäkringar (numera SH Pension) och styrelseledamot i UC under en 15 års period.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Tielmansindustrier AB, PLW Gruppen AB samt Zivi AB.

**Aktieinnehav i Hubbster Group:** 0 st (efter Företrädesemissionen beräknas innehavet uppgå till 1 250 000 st)

**Fredrik Skarke**

Styrelseledamot  
Född 1972

Fredrik Skarke har en utbildning från Handelshögskolan i göteborg. Innan Fredrik startade sitt första företag arbetade han på Svenska Juniorhandelskammaren som projektgenerator. Därefter har Fredrik arbetat som entreprenör och ägare i olika bolag. Fredrik är bland annat VD och ledamot i BIG Travel, en av Sveriges ledande resebyråer.

**Övriga nuvarande befattningar:**

Styrelseordförande i: BIG Travel AB (tillika VD), ETSS - European Travel System Support AB, Ferm & Persson AB, TopRight Sverige AB, BIG Travel Leisure AB, Taptum Finance AB, Watteriet AB, Watch it Live Event AB, Taptio Redovisning AB, Taptravel Nordic AB (publ) och BIG Travel Global AB.

Styrelseledamot i: Taptum AB (tillika VD), TopRight Nordic AB, Cretuner International AB, Zinkhus AB, Resilv Mgnt AB (tillika VD), TW Analys AB, Next Generation Approved AB, FAAV Invest AB, BIG Travel Assets AB (tillika VD), Fishit Fashion Nordic AB och Avaf Invest AB.

**Aktieinnehav i Hubbster Group:** 17 534 134 st (privat och via bolag)

**Jonas Wetterdal**

Styrelseledamot  
Född 1962

Jonas Wetterdal har en examen från KTH Civ Ing, samt Redovisning och marknadsföring från Handelshögskolan, Stockholm. Vidare har Jonas ett flertal vidareutbildningar, Insead StoreWar samt styrelseutbildningar från Styrelseakademin. Jonas har innehaft ledande befattningar under 30 år på Hewlett-Packard både som landschef och flera regionsbefattningar i Europa. Jonas har även arbetat som management konsult och delägare i Quality Sales och senare i Hubbster Group. Sedan hösten 2023 är Jonas ledamot i styrelse Hubbster Group.

**Övriga nuvarande befattningar:** Ordförande i Jonas Wetterdal AB

**Aktieinnehav i Hubbster Group:** 489 331 st



## Ledningen i Hubbster Group

### Alexander Várnäs

VD  
Född 1993

Alexander Várnäs tillträdde som VD för Hubbster Group i maj 2022. Innan detta innehade Alexander rollen som försäljningschef och vice VD för Hubbster Group. Alexander har gedigna erfarenheter inom försäljning och var tidigare bland annat försäljningschef för TopRight Nordic som växte från 0,5 till 200 MSEK i omsättning.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Inergia Trading AB samt Springnose House AB

**Aktieinnehav i Hubbster Group:** 250 000 st

### Irene Wall

CFO  
Född 1971

Irene Wall har en examen i företagsekonomi och flerårig bakgrund från redovisningsbyråer. Hon var tidigare verkställande direktör för TopRight Nordic AB (publ) under perioden 2012-2017. Idag är Irene VD för Tapto Redovisning AB.

**Övriga nuvarande befattningar:** VD i Tapto Redovisning AB

**Aktieinnehav i Hubbster Group:** 220 678 st

### Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav i Bolaget. Utöver detta föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Inga reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet kända yrkessammanslutningar) har under de senaste fem åren officiellt bundit någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare vid och/eller utfärdat påföljden för en sådan person för ett brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Taptogatan 6, 115 26 Stockholm.

**Ersättningar till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare**

I tabellen nedan visas den ersättning som utbetalats ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2023. Årsstämman har beslutat att inget styrelsearvode ska utgå till styrelseledamöter för 2023.

Namn	Lön	Konsultarvode	Pensionsersättningar	Summa
Alexander Vårnäs, VD	852 880	-	-	852 880
Irene Wall, CFO	805 810	-	-	805 810
<b>Summa</b>	<b>1 658 690</b>			<b>1 658 690</b>





## Finansiell information

Informationen i detta avsnitt skaläsas tillsammans med Hubbster Groups reviderade koncernårsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt Bolagets oreviderade delårsrapport för koncernen avseende perioden januari - juni 2024. Bolagets historiska finansiella information har införlivats i Memorandumet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning". I Memorandumet inkluderas historisk finansiell information för koncernen avseende räkenskapsåren 2022 och 2023, samt kvartalsredogörelsen för perioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 har reviderats av Bolagets revisor. Revisionsberättelserna för 2022 och 2023 innehåller anmärkningar. Bolagets kvartalsredogörelse för perioden 1 januari – 30 juni 2024 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2023 har inte blivit granskad av Bolagets revisor. Ingen annan information i Memorandumet har reviderats om det inte uttryckligen anges. Samtliga ovan rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Memorandumet.

### Koncernens nyckeltal

Bolaget bedömer att de nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Vissa av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt BFN tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Nyckeltalen bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma eller liknande namn eftersom sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt. Definitioner och beskrivning av anledningen till användningen av de finansiella nyckeltalen framgår i tabellerna nedan. Nyckeltalen i tabellen nedan har ej reviderats.

KSEK	2024-01-01 - 2024-06-30	2023-01-01 - 2023-06-30	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31
Nettoomsättning	15 668	12 705	29 878	18 690
EBITDA	-995	-2 643	-1 531	-8 620
Resultat efter finansiella poster	-5 343	-7 353	-15 797	-15 212
Balansomslutning	19 489	30 496	22 030	26 877
Soliditet (%)	44%	65%	65%	82%

### Definitioner

Nyckeltal	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets försäljning
EBITDA	Earnings before interest, tax, depreciation and amortization (svenska: rörelseresultat före avskrivningar)	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på den operativa lönsamheten utan att påverkas av finansieringskostnader, skatter och avgifter. Bolaget bedömer att det ger en tydligare uppfattning om Bolagets operativa kassaflöde
Resultat efter finansiella poster	Periodens resultat efter finansiella poster	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på Bolagets lönsamhet
Balansomslutning	Företagets samlade tillgångar	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka Bolagets tillgångar samt det egna kapitalet + skulder
Soliditet	Eget kapital i procent av tillgångar	Soliditet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga

## Härledning

<b>EBITDA (KSEK)</b>	<b>2024-01-01 - 2024-06-30</b>	<b>2023-01-01 - 2023-06-30</b>	<b>2023-01-01 - 2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 - 2022-12-31</b>
Rörelseresultat	-4 766	-6 831	-15 797	-15 211
+ Av- och nedskrivningar	3 771	4 188	9 346	6 591
<b>= EBITDA</b>	<b>-995</b>	<b>-2 643</b>	<b>-1 531*</b>	<b>-8 620</b>

\*Inkluderar en nedskrivning om 4 920 KSEK som återfinns i "övriga rörelsekostnader" i årsredovisningen.

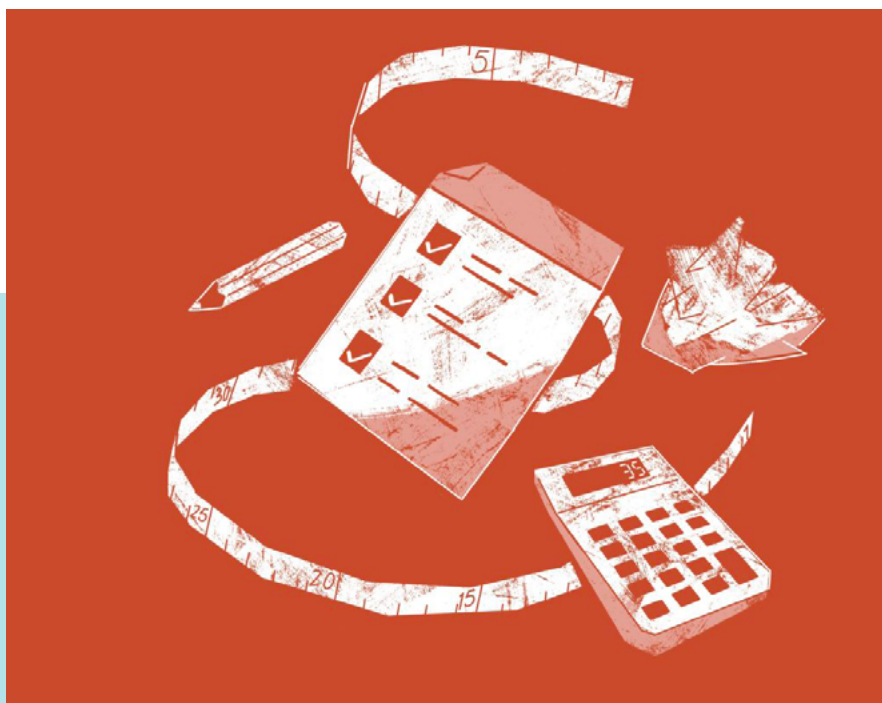
<b>Soliditet (KSEK)</b>	<b>2024-01-01 - 2024-06-30</b>	<b>2023-01-01 - 2023-06-30</b>	<b>2023-01-01 - 2023-12-31</b>	<b>2022-01-01 - 2022-12-31</b>
Eget Kapital	8 626	19 823	14 367	22 033
/ Balansomslutning	19 489	30 496	22 030	26 877
<b>= Soliditet (%)</b>	<b>44,26%</b>	<b>65,00%</b>	<b>65,22%</b>	<b>81,98%</b>

## Utdelningspolicy

Hubbster Group är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen.

## Betydande förändringar i Hubbster Groups finansiella ställning efter den 30 juni 2024

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2024 och fram till Memorandumets datum.



## Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information

### Aktien och aktiekapital

Per tidpunkten för senast offentliggjorda uppgifter uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 320 711,75 SEK fördelat på 26 414 235 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,056 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning antagen den 2 oktober 2024 får aktiekapitalet inte understiga 1 320 710 SEK och inte överstiga 5 282 840 SEK, fördelat på inte färre än 26 414 200 aktier och inte fler än 105 656 800 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är fullt inbetalda och är fritt överlåtbara.

### Ägarförhållanden och större aktieägare

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädna aktier. Bolagets största ägare, Fredrik Skarke, kontrollerar 66 procent av aktierna och rösterna. Innehavet är fördelat över FAAV Invest AB, Taptum Finane AB, i privat ägo samt i förvaltning hos Mangold Fondkommission AB. I övrigt är det Bolagets bedömning att Bolaget inte har någon kontrollerande aktieägare, vare sig direkt eller indirekt, och det föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

I tabellen listas de tio största aktieägarna från bolagsstämмоaktieboken den 2 oktober 2024.

Namn	Aktier och röster	Andel (%)
Mangold Fondkommission AB*	10 276 952	11,88
Nordnet Bank AB*	1 980 317	10,23
Jonn Ohlin Holding AB	1 392 123	6,65
Cassatoria Invest AB	1 177 205	3,53
Swedbank AB*	1 091 042	3,07
Corporate Core Pilots Aktiebolag	1 030 791	2,48
Enzo & Ella Invest AB	734 589	2,25
Vanadis Ventures AB	734 589	2,25
Taptum Finance AB	706 823	1,92
Ifelse Holding AB	684 932	1,84

\*Förvaltarregistrerat innehav.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Hubbster Group har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft, eller skulle kunna få, betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har heller inte informerats om anspråk som kan leda till Hubbster Group blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

### Intressekonflikter inom styrelse och företagsledning

Det föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

**Väsentliga avtal**

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år före offentliggörandet av detta Memorandum.

Hubbster Group har via dotterbolaget Mantap ingått ett kundavtal med Blåkläder AB. Enligt avtalet ska Hubbster Group genomföra varumärkesundersökningar i 20 länder. Affären, beräknat på innevarande år från och med juli 2024, beräknas till 638 KSEK.

**Licenser och tillstånd**

Inom Hubbster Group bransch krävs inga särskilda licenser eller tillstånd för att bedriva verksamheten såsom den är utformad idag.

**Patent och immateriella rättigheter**

Bolaget har inga aktiva patent eller pågående patentansökningar. I övrigt har Bolaget erforderliga varumärkesskydd, domännamn och arbetsmetodiker till den grad Bolaget anser nödvändig.

**Incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler**

Bolaget har per dagen för detta Memorandum inga beslutade incitamentsprogram. Vidare har Bolaget inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

**Transaktioner med närstående**

Under Q12024 har det genomförts närståendetransaktioner mellan Hubbster Group AB och Taptum-koncernen. Transaktionerna avser konsult- och ekonomitjänster. Beloppet understiger 1 MSEK. Per 30 september 2024 har Hubbster Group en skuld till Taptum-koncernen på 382 KSEK.



## Tillgängliga dokument

Kopior av Hubbster Groups bolagsordning, registreringsbevis och fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 2 och TO3 finns tillgängliga på Hubbster Groups huvudkontor, Hubbster Group AB, Taptogatan 6, 115 26 Stockholm, Sverige, under hela Memorandumets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektroniskt format på Bolagets hemsida [www.hubbstergroup.com](http://www.hubbstergroup.com).



### **Hubbster Group**

Taptogatan 6  
115 26 Stockholm  
[www.hubbstergroup.com](http://www.hubbstergroup.com)

### **Göteborg Corporate Finance**

Prästgårdsängen 13  
412 71 Göteborg  
[www.gcf.se](http://www.gcf.se)

### **Aqurat Fondkommission**

Kungsgatan 58  
111 22 Stockholm  
[www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)

