

Inbjudan till teckning av units i

Hubbster Group AB (publ)

inför notering på NGM Nordic SME

Teckningsperiod
14-28 januari 2022

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 10 januari 2022. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från detta datum, förutsatt att Hubbster Group AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospekt gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

Viktig information

Vissa definitioner

Med "Hubbster Group" eller "Bolaget" avses, beroende av sammanhang, Hubbster Group AB (publ), org. nr 559238-4571, eller den koncern i vilken Hubbster Group är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Erbjudandet" eller "Emissionen" avses erbjudandet till allmänheten i Sverige och svenska och internationella institutionella investerare om teckning av aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 (tillsammans benämnda "Units") i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Varje Unit består av tre (3) nya aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1 som erbjuds i Emissionen. Med "Nordic SME" avses NGM Nordic SME, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper och vid hänvisning till "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor och hänvisning till "EUR" avser euro. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats av Hubbster Group med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Twist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Information till investerare

Hubbster Group har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet.

Inga aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"), eller någon motsvarande lag i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Erbjudandet riktar sig inte till personer som är bosatta i eller har en registrerad adress i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där Erbjudandet eller offentliggörande, distribution eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion där detta skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler, eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenat med risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut får potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Presentation av finansiell information

Utöver vad som uttryckligen anges i detta Prospekt har ingen finansiell information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp är uttryckta i SEK om inget annat anges.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

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

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

Viktig information om NGM Nordic SME

Bolagets aktier avses handlas på Nordic SME under kortnamnet HUBS och teckningsoptioner av serie TO 1 under kortnamnet HUBS TO1. Handeln i Bolagets aktier och teckningsoptioner kan följas 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 således 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 Nordic 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 bolagsstyrnings "Takeover-regler 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 och aktierelaterade värdepapper.

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Stockholm Corporate Finance AB, org. nr 556672-0727, ("Stockholm Corporate Finance") är finansiell rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Då all information i Prospektet härrör från Hubbster Group friskriver sig Stockholm Corporate Finance från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet. Aqurat Fondkommission AB, org. nr 556736-0515, ("Aqurat" eller "Emissionsinstitutet") agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande	10
Motiv för Erbjudandet	11
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	12
Redogörelse för rörelsekapital	20
Risikfaktorer	21
Information om värdepapperen	24
Villkor för Erbjudandet och upptagande till handel	26
Företagsstyrning	30
Finansiell information och nyckeltal	32
Legala frågor och ägarförhållanden	33
Tillgängliga dokument	36



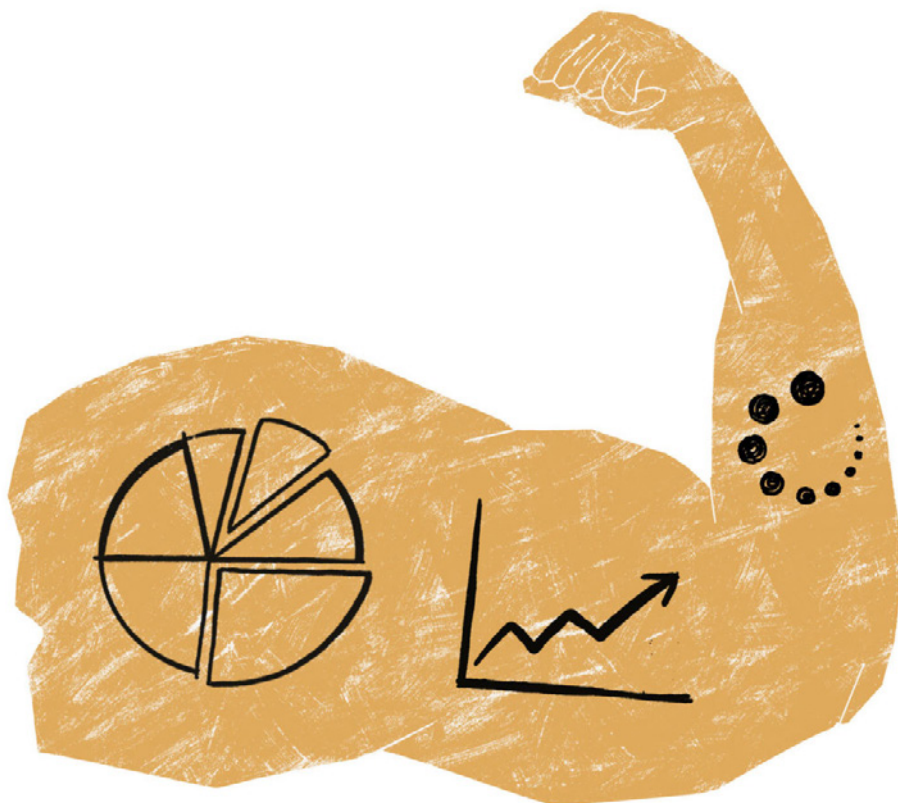
Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet under dess giltighetstid och ska läsas som en del härav. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till räkenskaperna. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 har inte granskats av Bolagets revisor.

Årsredovisningen för 2020: Bolagets resultaträkning (sidan 5), Bolagets balansräkning (sidorna 6–7), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 13–19) och revisionsberättelse (sidorna 24–25). Årsredovisning för 2020 återfinns på följande länk: https://storage.mfn.se/a/hubbster/aad93d44-b888-42d9-94b8-Obec0c34efa8/hubbster_arsredovisning_2020-12-31.pdf

Delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021: Bolagets resultaträkning (sidan 10), Bolagets balansräkning (sidorna 11–12) och Bolagets kassaflödesanalys (sidorna 13–15). Delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 återfinns på följande länk: <https://storage.mfn.se/a/hubbster/1f8b6206-4689-4b98-a4e1-330bffccb03c/q3-hubbster.pdf>.

De delar vilka ej hänvisas till innehåller information som antingen återfinns på annat ställe i detta Prospekt eller inte bedöms vara av relevans för investerarna. Utöver årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Sammanfattning

1. INLEDNING

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar aktier och teckningsoptioner i Hubbster Group AB (publ). Aktien kommer att handlas under kortnamnet HUBS och med ISIN-kod SE0015194659 och teckningsoptionen kommer att handlas under kortnamnet HUBS TO1 och med ISIN-kod SE0017161466.
1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets firma är Hubbster Group AB (publ), med organisationsnummer 559238-4571 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300MLYXOC5NBXQA15. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 (0)8 52 80 09 80, och per e-post, info@hubbstergroup.com, samt på besöksadress c/o Convendum, Västra Järnvägsgatan 3, 111 64 Stockholm. Bolagets hemsida är hubbster.com.
1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, per post Box 7821, 103 97 Stockholm och per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Hemsida: www.fi.se.
1.4 Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 10 januari 2022.
1.5 Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten	Hubbster Group är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 24 januari 2020 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Hubbster Group hjälper företag och organisationer att bedriva effektivt förändrings- och utvecklingsarbete. Bolaget marknadsför tjänster och digitala metoder för att identifiera, prioritera och genomföra förändringar i organisationer. Intäkterna kommer från digitala abonnemangstjänster, olika typer av undersökningar och analyser, samt kompletterande konsulttjänster inom förändringsledning. Bolagets verkställande direktör är Gustaf Hesselman. Såvitt styrelsen känner till finns det inga kontrollerande aktieägare eller några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.
--------------------------------------	---

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras historisk finansiell nyckelinformation för Bolaget avseende räkenskapsåret 2020 samt delårsinformation avseende perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåret 2020 har hämtats från Bolagets reviderade årsredovisning för samma räkenskapsperiod. Delårsinformationen för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Bolagets finansiella rapporter har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

FINANSIELLA RELATIONSTAL, Belopp i TSEK	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-24 2020-09-30	2020
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	17 862	9 956	17 362
Rörelseresultat	-3 872	-5 362	-2 943
Periodens resultat	-4 245	-5 644	-3 380
Tillgångar	42 506	37 029	48 339
Eget kapital	25 123	3 867	30 925

NYCKELTAL, Belopp i TSEK	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-24 2020-09-30	2020
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	17 862	9 956	17 362
Resultat efter finansiella poster	-4 245	-5 644	-3 369
Soliditet, %	59	10	64

2.3 Huvudsakliga risker

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Risker relaterade till marknaden och Bolagets förmåga att hantera tillväxt

Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster kan påverkas av förändringar i det makroekonomiska läget, såsom tillväxt, allmän konjunktur och förändringar i kundbeteende. Bolagets framtida intjäning enligt befintlig strategi är även beroende av Bolagets förmåga att fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. Det föreligger en risk att Hubbster Group i framtiden misslyckas ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller att sådana avtal inte kan ingås på kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar på grund av den snabba tillväxten. Ytterst kan det innebära att Bolagets erbjudande i framtiden inte når fortsatt kommersiell framgång, eller att tillväxten blir lägre.

Konkurrenssituation

Konkurrenter, såväl befintliga som nya, kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda och kvalitativa än de Bolaget kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större resurser och bättre förutsättningar i övrigt för att nå en framgångsrik produktutveckling och kommersialisering. Bolagets konkurrenskraft är beroende av Bolagets förmåga att fortsatt ligga i framkant beträffande ett produkterbjudande som ligger i paritet med rådande marknadsefterfrågan. Produktutveckling inom konkurrerande företag kan göra hela eller delar av Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade.

Beroende av nyckelpersoner

Hubbster Group är beroende av att ett antal nyckelpersoner och kvalificerad personal för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet. Nyckelpersoner inom Bolaget har relevant erfarenhet, specialiserad sakkunskap, goda relationer med olika marknadsaktörer samt en gedigen förståelse för den komplexa miljön där Bolaget är verksamt. Det finns en risk att en eller flera personer väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang inom Bolaget vilket skulle tvinga Hubbster Group att snabbt initiera en process för att finna kvalificerade ersättare. Fortsatt förmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal är därmed av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Hubbster Group.

2.3 Huvudsakliga risker, forts

Legala risker

Immateriella rättigheter

Hubbster Group är ett kunskapsintensivt teknikbolag med affärsmodell att utveckla och sälja innovativa lösningar som förbättrar change management och därmed förbättrar kundernas nyckeltal. Bolagets teknik utgör en integrerad del i Bolagets förmåga till differentiering och bygger på långvarig utveckling, varför det är av stor betydelse att tekniken bevaras och produktifieras inom Hubbster Group. Följaktligen utgör immateriella rättigheter däribland varumärken och domännamn, betydelsefulla tillgångar i Bolagets verksamhet. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga. Bolaget är även beroende av know-how och det finns en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Per dagen för Prospektet finns ett aktieslag i Bolaget. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 790 190,45 SEK, fördelat på 15 803 809 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Rösträtt

Samtliga aktier i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

3.2 Ansökan om upptagande till handel på NGM Nordic SME

Aktierna i Bolaget kommer att vara föremål för en ansökan om upptagande till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag – NGM Nordic SME. Första dag för handel beräknas vara den 11 februari 2022.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Risker relaterade till värdepapperen Aktiemarknadsrisker och likviditet

Styrelsen för Hubbster Group har ansökt om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på Nordic SME. Det har före Erbjudandet inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier eller teckningsoptioner av serie TO 1 på någon marknadsplats. Det är därför svårt att förutse nivån på handeln och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1. Noteringen och upptagandet till handel på Nordic SME bör inte tolkas som att det kommer att utvecklas en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier eller teckningsoptioner av serie TO 1. Det finns en risk att marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Erbjudandet och att priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nordic SME.

Framtida försäljning av större aktieposter

Bolagets större aktieägare samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 67 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig att inte avyttra eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en avyttring under en period om 18 månader från första dag för handel på Nordic SME. Efter att lock-up-perioden löpt ut står det dock berörda aktieägare fritt att sälja sina respektive innehav. Det finns en risk att dessa aktieägare som omfattas av lock-up-avtal vid utgången av lock up-perioden väljer att avyttra aktier, vilket kan skapa ett säljtryck och därmed leda till att priset på Bolagets aktier sjunker.

Åtaganden att förvärva aktier i Erbjudandet är inte säkerställda

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare uppgående till sammanlagt cirka 13,0 MSEK, motsvarande cirka 66,0 procent av Erbjudandet. Åtagandena är förenade med vissa sedvanliga villkor. Om dessa villkor inte uppfylls är de som lämnat åtaganden inte skyldiga att förvärva några Units i Erbjudandet. Vidare är åtagandena inte säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning, eller liknande arrangemang och det finns en risk för att åtagandena inte uppfylls, vilket kan ha en negativ inverkan på slutförandet av Erbjudandet.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen

Erbjudandet

Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt, erbjuds möjlighet att teckna Units i Hubbster Group. Minsta teckningspost är 250 Units motsvarande 5 850 SEK. Erbjudandet omfattar maximalt 842 870 Units, avser endast nyemitterade aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 och består av en tranche. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 19,7 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 20,2 MSEK före emissionskostnader.

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till att frånga aktieägares företrädesrätt är för att Bolaget ska kunna bredda ägandet samt tillföra Bolaget rörelsekapital för utveckling av verksamheten och kapital för expansion av Bolagets verksamhet.

Anmälan och tilldelning

Anmälan om teckning av Units i Erbjudandet ska ske under perioden 14 januari – 28 januari 2022. Endast en anmälan per investerare får lämnas. Anmälan är bindande. I det fall fler än en anmälningssedel per person eller firma insändes kommer enbart den senast inkomna att beaktas.

Besked om tilldelning beräknas ske omkring den 1 februari 2022. Snarast därefter kommer avräkningsnota att sändas ut till dem som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som inte tilldelats Units erhåller inte något meddelande.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under tiden från och med den 14 januari 2022 till och med den 28 januari 2022. Styrelsen i Hubbster Group förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i anmälningstiden.

4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperen, forts

Utspädning

Full teckning i Emissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 15 803 809 aktier till 18 332 419 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 16,0 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission). Om även teckningsoptionerna utnyttjas till fullo kommer antalet aktier öka med ytterligare högst 1 685 740 aktier, till högst 20 018 159 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 8,4 procent för de aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna förväntas initialt uppgå till cirka 4,5 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare i anslutning till Erbjudandet.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv

Hubbster Group har som mål att via en kombination av organisk tillväxt och förvärv, att inom tre år bli det globalt ledande digitala verktyget för att driva igenom förändringsarbete i stora organisationer. Tillväxtstrategin baseras på satsningar inom direktförsäljning och partnerskap i både Sverige och internationellt. Förvärvsstrategin kommer fokuseras till att förvärva undersökningsbolag med en etablerad kundstock. Huvudsyftet med förestående Emission är att säkra tillräckliga finansiella resurser för att möjliggöra och förverkliga denna tillväxtplan.

Emissionen omfattar emission av aktier om cirka 19,7 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 4,5 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 15,2 MSEK. Detta bedöms tillföra tillräckliga medel för föreslagen expansion av verksamheten. Bedömningen är att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom emissionslikviden från förestående Emission. Teckningsoptionerna som emitteras i Emissionen som kan nyttjas för teckning av aktier under perioden 2–16 mars 2023 förväntas vid full teckning och fullt utnyttjande, inbringa ytterligare cirka 20,2 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 19,0 MSEK.

Emissionslikvidens användande

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Hubbster Groups styrelse beslutat att genomföra en ny-emission inför planerad notering av Bolagets aktie vid NGM Nordic SME. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekts offentliggörande.

Nettolikviden om cirka 15,2 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Förvärv – cirka 50 procent
- Tillväxt och expansion – cirka 30 procent
- Löpande kostnader för verksamheten – cirka 20 procent

Nettolikviden från nyttjandet av teckningsoptioner om cirka 19,0 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Förvärv – cirka 50 procent
- Tillväxt och expansion – cirka 30 procent
- Löpande kostnader för verksamheten – cirka 20 procent

Om Emissionen inte kan genomföras eller inte genomförs framgångsrikt kommer ovan beskrivna åtgärder inte att påbörjas/genomföras enligt plan.

Intressen och intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

Ansvariga personer

Styrelsen för Hubbster Group är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras Hubbster Groups nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Anna Skarke	Styrelseordförande
Patrik Axsäter	Styrelseledamot
Anders Wennergren	Styrelseledamot
Daniel Moström	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värde-

papper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Hubbster Group har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Källförteckning

1. The Standish Group Report, <https://www.projectsart.co.uk/1.white-papers/chaos-report.pdf>
2. The Office of Strategy Management, Robert S Kaplan, David P Norton
3. McKinsey, <https://www.mckinsey.com/featured-insights/leadership/changing-change-management>
4. OECD, <https://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=81354>
5. North American Industry Classification System, <https://www.naics.com/business-lists/counts-by-company-size/>
6. Espace Mondial (sept 2018), <https://espace-mondial-atlas.sciencespo.fr/en/topic-strategies-of-transnational-actors/article-3A11-EN-multinational-corporations.html>
7. The Journal of US Bureau of Economic Analysis (2019), <https://www.bea.gov/research/papers>
8. Ekonomifakta, <https://www.ekonomifakta.se/fakta/foretagande/naringslivet/antal-anstallda-i-svenska-foretag--i-sverige-och-utomlands/>
9. ReportLinker SaaS Global Report (april 2021), <https://www.reportlinker.com/p06067823/Software-as-a-service-SaaS-Global-Market-Report-COVID-19-Impact-and-Recovery-to.html>
10. Knowledge Sourcing, <https://www.knowledge-sourcing.com/report/global-online-survey-software-market>
11. Mordor Intelligence, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/project-management-software-systems-market>
12. Business Wire, Global Change Management Software Market, <https://www.businesswire.com/news/home/20201014005646/en/Global-Change-Management-Software-Market-2019-2020-Forecast-to-2027---ResearchAndMarkets.com>
13. SpendEdge (juli 2020), <https://procurement.spendedge.com/report/organization-and-change-management-consulting-sourcing-and-procurement-intelligence-report>
14. PRNewswire, <https://www.prnewswire.com/news-releases/software-as-a-service-saas-market-size-is-projected-to-reach-307-billion-by-2026-301337008.html>

Motiv för Erbjudandet

Hubbster Group har som mål att via en kombination av organisk tillväxt och förvärv, att inom tre år bli det globalt ledande digitala verktyget för att driva igenom förändringsarbete i stora organisationer. Tillväxtstrategin baseras på satsningar inom direktförsäljning och partnerskap i både Sverige och internationellt. Förvärvsstrategin kommer fokuseras till att förvärva undersökningsbolag med en etablerad kundstock. Huvudsyftet med förestående Emission är att säkra tillräckliga finansiella resurser för att möjliggöra och förverkliga denna tillväxtplan.

Emissionen omfattar emission av Units om cirka 19,7 MSEK före emissionskostnader som uppgår till cirka 4,5 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 15,2 MSEK. Detta bedöms tillföra tillräckliga medel för föreslagen expansion av verksamheten. Bedömningen är att Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna kommer att tillgodoses genom emissionslikviden från förestående Emission. Teckningsoptionerna som emitteras i Emissionen som kan nyttjas för teckning av aktier under perioden 2–16 mars 2023 förväntas vid full teckning och fullt utnyttjande, inbringa ytterligare cirka 20,2 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1,2 MSEK, motsvarande en nettolikvid om cirka 19,0 MSEK.

Emissionslikvidens användande

För genomförande av Bolagets tillväxt- och expansionsplaner samt för att säkra ett rörelsekapital för Bolagets fortsatta verksamhet har Hubbster Groups styrelse beslutat att genomföra en nyemission inför planerad notering av Bolagets aktie vid NGM Nordic SME. Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalbehovet minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekts offentliggörande.

Den initiala nettolikviden om cirka 15,2 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Förvärv – cirka 50 procent
- Tillväxt och expansion – cirka 30 procent
- Löpande kostnader för verksamheten – cirka 20 procent

Nettolikviden från nyttjandet av teckningsoptioner om cirka 19,0 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Förvärv – cirka 50 procent
- Tillväxt och expansion – cirka 30 procent
- Löpande kostnader för verksamheten – cirka 20 procent

Om Emissionen inte kan genomföras eller inte genomförs framgångsrikt kommer ovan beskrivna åtgärder inte att påbörjas/genomföras enligt plan.

Rådgivare

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och Cirio Advokatbyrå AB ("Cirio") är legal rådgivare till Hubbster Group. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Stockholm Corporate Finance och Cirio från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Hubbster Group och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Emissionsinstitut avseende Emissionen är Aqurat.

Intressen, intressekonflikter och ytterligare information

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet, Stockholm Corporate Finance, har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Hubbster Group för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Cirio är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Cirio har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Utöver ovanstående parterns intresse att Emissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Introduktion till Hubbster Group

Hubbster Group har utvecklat och erbjuder en digital metod (av slaget Software as a Service ("SaaS") d.v.s. tillhandahållande av programvara över internet) som går enkelt och snabbt att anpassa till varje företags eller organisations specifika behov och som möjliggör ett strukturerat förändringsarbete där medarbetarna förstår och använder strategin och genomför förbättringsaktiviteter i linje med strategin. Ledningen ser och kan mäta resultaten i realtid och vidta korrigerande åtgärder om så krävs.

SaaS-bolaget Hubbster AB grundades 2012 och ingick tidigt samarbeten med tillväxt- och förändringskonsulterna QS Business Consulting AB, samt undersökningsbolaget Tradewell Insights AB. Hubbster Group grundades i början av 2020 genom en formell sammanslagning av de tre bolagen. Logiken bakom sammanslagningen var att utnyttja respektive företags styrkor och därigenom kunna erbjuda företag och organisationer en komplett SaaS-baserad lösning för att säkerställa ett hållbart, lönsamt och effektivt förändringsarbete. Hubbster Group erbjuder idag färdiga lösningar såväl som skräddarsydda paket efter kundernas önskemål.

Affärsidé

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

Affärsmodell

Hubbster Groups affärsmodell är baserad på återkommande licensintäkter men även engångsintäkter förekommer. I huvudsak är Bolagets engångsintäkter hänförliga till implementering. När implementering är genomförd börjar förändringsarbetet – en process som växlar mellan genomförande och informationsinhämtning, eller pulsmätningar. Det är detta växelvisa förvarande som generar återkommande intäkter då mjukvaran säljs på licens (avtalslängd normalt ett år med automatisk förlängning). Till detta kan kunden teckna supportavtal till en månadsavgift.

Hubbster Groups intäkter kommer från Bolagets fyra produktområden nedan:

Hubbster Activate (ARR):

Licensintäkter från Bolagets digitala metod Hubbster Activate som baseras på antalet användare. Avtalen löper ett år i taget och skapar en återkommande intäkt.

Hubbster Monitoring (ARR):

Licensintäkter från Bolagets digitala applikation Hubbster Monitoring baseras på antalet användare. Avtalen löper ett år i taget och skapar en återkommande intäkt.

Insights (ARR):

Faktabaserade underlag i form av analyser och undersökningar som i de allra flesta fall görs löpande varje eller vartannat år vilket skapar en återkommande intäkt.

Implementering och övriga tjänster (engångsintäkter)

Hubbster Monitoring och Hubbster Activate kräver oftast implementering för att kunderna ska lyckas med sitt förändringsarbete. Detta ger ytterligare intäkter utöver licensintäkterna. Bolaget får även intäkter i form av konsulttjänster för löpande stöd över tid.

Hubbster Groups tjänster löser idag reella problem inom företag och organisationer. Dessa problem återfinns i nästan alla företag och därmed har Bolaget goda framtidsutsikter för intäktsmodellen som är direkt kopplad till antalet licenser och stora företag behöver fler licenser.

Strategi och mål

Hubbster Groups tillväxtstrategi består av direktförsäljning, förvärv och partnerskap i både Sverige och internationellt. Bolagets primära kunder är multinationella kunder med stor geografisk spridning. På den svenska marknaden är målgruppen små och medelstora företag ("SME") med fler än 100 anställda. Dessa företag nås genom direktförsäljning och via partnerskap med exempelvis IT- och utvecklingskonsulter som har etablerade kontakter med kunder inom Bolagets målgrupp. Utmaningen består av att hitta rätt partners som förstår Bolagets affär samt det mervärde som Bolagets tjänster kan ge. Därmed är antalet partners inte av vikt, utan att hitta rätt partners som hjälper till att driva Bolaget i rätt strategisk riktning.

Hubbster Group ser kontinuerligt över förvärv som kan tänkas stärka och komplettera Bolagets affär. Förvärvsstrategin kommer att fokuseras till att förvärva undersökningsbolag med en etablerad kundstock. Målsättningen kommer, förutom att vårda och utveckla kundstocken, vara att sälja SaaS-tjänsterna Hubbster Activate och Hubbster Monitoring till de förvärvade bolagens kunder. Vid lyckade förvärv finns möjligheter att skapa aktieägarvärde genom såväl accelererad tillväxt som synergier och multipelexpansion. En utmaning är att införliva dessa företag i organisationen. Detta löses genom att dessa förvärv drivs som en egna resultatenheter under moderbolaget. På detta sätt kan de kvarvarande entreprenörerna styra sitt resultat och således deras framtida utväxling.

Det övergripande finansiella målet är att nå en omsättning överstigande 500 MSEK år 2026 och en EBITDA-marginal* överstigande 15 procent.

* Rörelseresultat före avskrivningar och goodwillavskrivningar samt avskrivningar på övriga övervärden (EBITDA) i förhållande till nettoomsättning, uttryckt i procent

Vision

Bolagets övergripande mål är att effektivisera förändrings- och utvecklingsarbetet hos stora, globala organisationer.

Erbjudande och produkter

Hubbster Group är en SaaS-leverantör som tillhandhåller applikationer för att hjälpa företag att driva ett effektivt förändringsarbete. Hubbster Groups SaaS-tjänst innehåller moduler för att genomföra mätningar och därigenom skapa beslutsunderlag för kommande förändringsarbete, aktivera ett medarbetardrivet förändringsarbete, samt genomföra och följa upp planerade förändringar.

Hubbster Group erbjuder idag tre olika SaaS-tjänster:

Hubbster Activate

Hubbster Activate är Bolagets SaaS-tjänst för medarbetardriven förändring. Utvecklingen av Hubbster Activate påbörjades 2013 och produkten har under åren tillsammans med kunder successivt förbättrats. Den version som nu marknadsförs är version 4.0 av Hubbster Activate, en digital metod för medarbetardrivet förbättringsarbete och används exempelvis för att implementera affärsstrategier, förändra kulturer eller för att driva ständigt pågående förbättringsarbeten i företag och organisationer. Principen bygger på att ledningen tar fram ett förändringsbudskap, fastställer mål och sätter riktlinjer för förändringen eller utvecklingen. Resultatet av denna process samlas sedan i ett strategiskt ramverk. Hubbster Activate vägleder och driver därefter förändringsarbetet framåt där medarbetarna själva identifierar, prioriterar, genomför och rapporterar förbättringsaktiviteter som är i linje med det strategiska ramverket. Ledningen kan följa upp resultaten i realtid, ge feedback, sprida best-prac-

tice (fungerande praxis som används samt är bedömd av experter på området som det bästa som finns i bruk för tillfället) och om nödvändigt, korrigerar processen. Resultatet är engagerade medarbetare som förstår och använder företagets strategi i praktiken.

Hubbster Monitoring

Hubbster Monitoring är en SaaS-tjänst för implementering av projekt och program som kräver att många medarbetare genomför ett stort antal aktiviteter på många olika platser. Utvecklingen av Hubbster Monitoring påbörjades 2018 och bygger på ett samarbete mellan Hubbster Group, Würth och Volvo Cars. Hubbster Monitoring bygger i grunden på Hubbster Activate, men till skillnad från Hubbster Activate kan användaren i Hubbster Monitoring fördefiniera aktiviteter som ska utföras av medarbetarna. Hubbster Monitoring har även en förfinad rapporteringsmodul med en förbättrad förmåga att hantera stora, komplexa organisationer. Ett exempel på detta är att Hubbster Monitoring kan hantera ett obegränsat antal organisatoriska hierarkier. Precis som med Hubbster Activate kan ledningen i realtid följa projekt och genomförandegrad i aktiviteter med hjälp av Hubbster Monitoring. Exempelvis använder Würth och Volvo Cars Hubbster Monitoring för att starta gemensamma projekt på bilverkstäder runt om i världen.

Hubbster Group erbjuder även hybrider av Hubbster Activate och Hubbster Monitoring där kunden kan kombinera möjligheten att fördefiniera de aktiviteter som medarbetarna ska genomföra med den medarbetsdrivna funktionalitet som Hubbster Activate erbjuder.

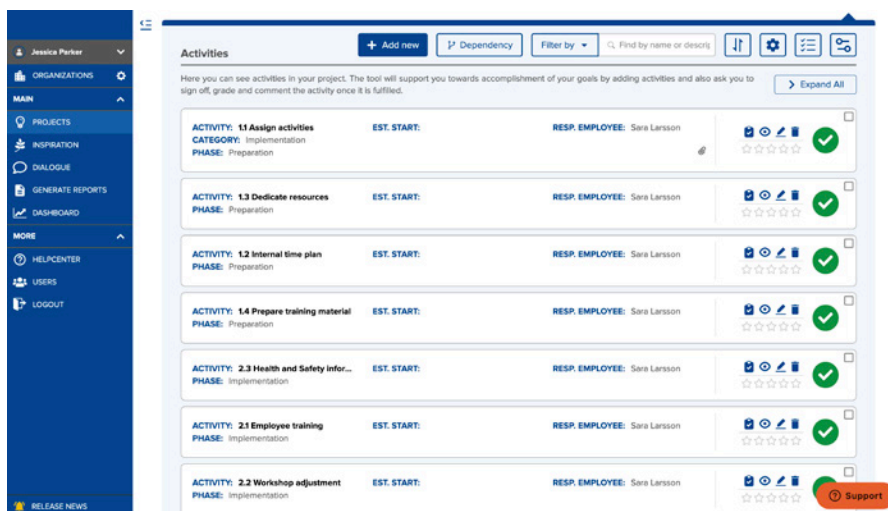


Bild 1. I Hubbster Activate konkretiseras aktiviteterna och definieras med tydliga mål för att medarbetarna ska förstå vad som ska göras och veta när aktiviteter kan klarmärkas.
Källa: Bolaget

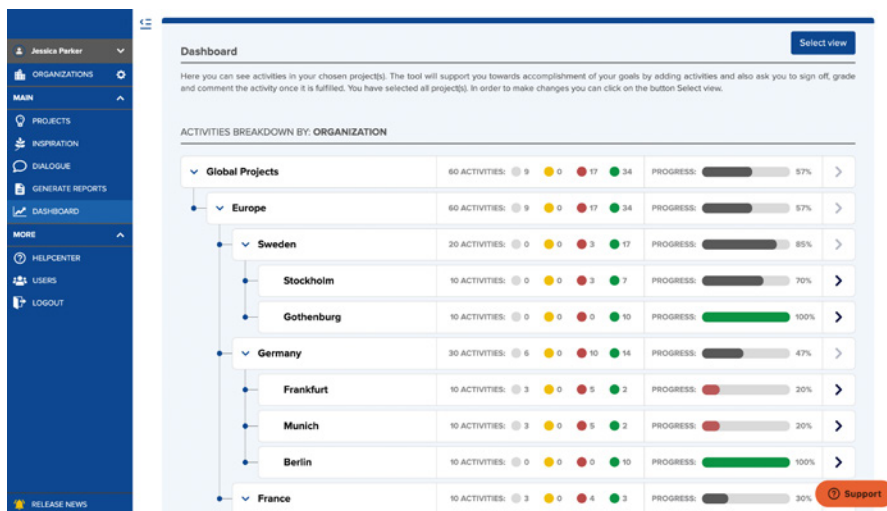


Bild 2. Överblick av projektstatus i Hubbster Monitoring
Källa: Bolaget

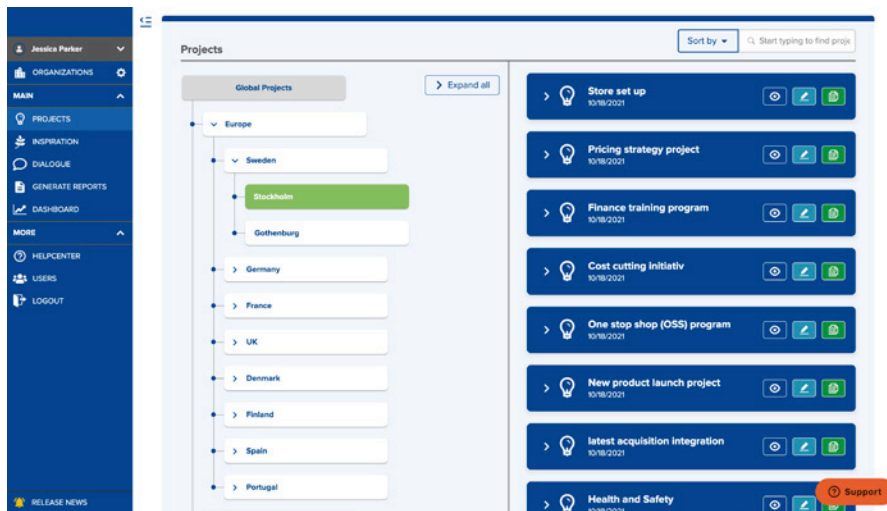


Bild 3. Överblick av aktiva projekt i Hubbster Monitoring
Källa: Bolaget

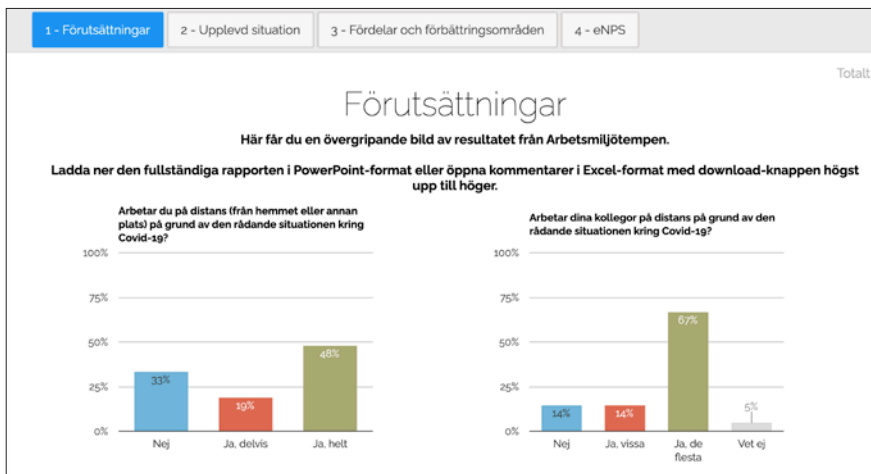


Bild 4. Överblick av projekt för utrollning i Hubbster Monitoring
Källa: Bolaget

Insights

Insights är en SaaS-tjänst för att kontinuerligt mäta och utvärdera det förändrings- eller utvecklingsarbete som bedrivs. Detta görs företrädesvis genom webbaserade enkäter till medarbetare och/eller kunder och kompletterar den mer kvantitativa uppföljning som finns integrerad

i Hubbster Activate och Hubbster Monitoring. Den här typen av tjänster har erbjudits av bolagen i Hubbster Group sedan 1990-talet och har successivt utvecklats och förbättrats. Informationen och datan som samlas in används för att producera faktabaserade beslutsunderlag som ofta fungerar som plattform för det förändringsarbe-

te som ska genomföras. Insights säljs både fristående och som ett inlägg till Hubbster Activate eller Hubbster Monitoring. Efterfrågan på Insights skapar dessutom naturliga ingångar till organisationer vilket ger Bolaget möjlighet till kors- och merförsäljning.

Kompletterande tjänster

I tillägg till de SaaS-tjänster som Hubbster Group marknadsför erbjuder Bolaget också olika stödjande konsulttjänster kopplat till förändringsarbete genom sin avdelning Expert-services. Dessa tjänster avser dels att hjälpa Bolagets kunder att skapa förutsättningar för ett effektivt förändrings- och utvecklingsarbete, såsom att ta fram faktabaserade beslutsunderlag eller skapa förändringsvilja i en organisation, dels ge löpande stöd i förändringsarbetet i den omfattning som kunden önskar. Expert-services har etablerats för att Hubbster Group ska kunna stötta kunder i att skapa förutsättningar för ett framgångsrikt förändringsarbete. Expert-services ombesörjer implementering av Bolagets produkter, löpande stöd i förändringsarbetet och stärker kundrelationerna och förtroendet mellan parterna.

Produktutveckling

Bolaget har en ambition att produkterna skall vara ledande inom Bolagets verksamhetsområde. Bolaget har en utvecklingsplan som är driven av en intern och extern agenda via kunders och partners behov. När utvecklingen av Bolagets produkter sker i samarbete med kunderna, samfinansieras utvecklingskostnaderna av kunden och Bolaget och Bolaget behåller rättigheterna för nya funktioner som kan marknadsföras och säljas till andra kunder. Därav kommer produktutvecklingen att hålla en hög och kontinuerlig takt.

Kunder

Befintliga kunder

Hubbster Groups kundstock består i dagsläget av cirka 125 kunder varav cirka 110 kunder ger återkommande intäkter löpande. Med tjänster som till stor del är generiska återfinns Bolagets kunder i alla branscher. I dagsläget jobbar Bolaget med flertalet multinationella kunder med betydande affärsmöjligheter under många år framåt. SME-segmentet står för den största delen av Bolagets kundstock med både svenska och internationella kunder.

Prioriterade potentiella kunder

De kunder som Hubbster Group prioriterar är företag där Bolaget identifierat störst potentiellt värde, mätt i ARR.

I huvudsak har dessa kunder följande egenskaper:

- > 10 000 anställda
- Multinationella företag med verksamhet på minst fem verksamhetsställen
- Jobbar med B2B-försäljning (företag som säljer till andra företag)

I dagsläget har Bolaget tillsammans med partners långtgående dialoger med flera större bolag som förväntas ge flera betydande affärer under 2022.

Samtidigt som Bolaget prioriterar arbetet för att skapa affärer med större globala bolag finns dedikerade resurser som bearbetar SME-segmentet för att löpande säkerställa inflöde av affärer och minska risken och beroendet av stora affärer med långa säljprocesser.

Kundvärde

Hubbster Groups plattform för förändringsledning (även kallat Change Management, som är en samlingsbeteckning för alla metoder för att förbereda, stödja och hjälpa individer, team och organisationer att göra organisatoriska förändringar) säkerställer ett effektivt och uthålligt förändringsarbete. Att genomföra förändringsarbete och implementera strategier kan vara en utmaning för många företag.

I många företag fattar ledningen beslut som sedan skjuts ner i ett antal led i organisationen (vattenfallsprincipen), det gör att budskapet kan riskera att urvattnas längs vägen och att medarbetarna längst ner i organisationen sällan förstår syftet med de förändringar ledningen vill göra. Det leder till att få företag lyckas med genomförandet av sitt förändringsarbete. Då budskapet skickas genom många led i organisationen kan det också ta lång tid innan det landar hos alla medarbetare.

Genom effektivitet och tydlighet säkerställer Hubbster Activate och Hubbster Monitoring att budskapet från företagets ledning når ut till alla medarbetare på samtliga nivåer. På ett tydligt sätt får alla medarbetare samma budskap samtidigt, oavsett om arbetet ska drivas genom att medarbetarna själva bidrar med förslag på aktiviteter som går i linje med företagets strategi, eller om ledningen själva vill fördefiniera de aktiviteter som medarbetarna ska genomföra. Budskapet når medarbetarna direkt, vilket också möjliggör en stor tidsbesparing.

På detta sätt säkerställer ledningen att förändringsprocessen inbegriper samtliga medarbetare på ett effektivt sätt, med minimal felmarginal.

En VD och ledningsgrupp kan själva öka sin effektivitet, men den stora effekten skapas genom att aktivera samtliga medarbetare. Om samtliga medarbetare kan bli några procent mer effektiva skapar detta stora värden för hela bolaget.

Data visar att:

- Endast 9% av projekten slutförs i tid i större företag¹
- Endast 5 % av medarbetarna förstår och kan använda företagets strategier²
- Endast 30 % av företags planerade aktiviteter genomförs³

När Bolaget gjort undersökningar och mätt samma nyckeltal hos sina kunder visas att:

- Nio av tio kunder lyckas med sitt förändringsarbete och implementation av sina strategier
- Över 60 % av medarbetarna förstår och kan använda företagets strategier
- 78 % av kundernas planerade aktiviteter genomförs i tid

¹The Standish Group Report, <https://www.projectsmart.co.uk/white-papers/chaos-report.pdf>

²The office of strategy management, Robert S Kaplan, David P Norton

³McKinsey, <https://www.mckinsey.com/featured-insights/leadership/changing-change-management>

Tillväxtstrategi och marknadsbearbetning

Hubbster Groups tillväxtstrategi bygger på sex taktiska spår:

Multinationella företag och andra mycket stora organisationer ("MNC")

Hubbster Group bearbetar MNC:s dels direkt genom kontrakterade säljare som har etablerade relationer på ledningsnivå inom förändring på MNC:s och dels genom kontrakterade partners som har etablerade relationer med rätt beslutsfattare. Genom detta tillvägagångssätt förkortas den normalt sett tidskrävande prospekteringsfasen samtidigt som Bolaget får en snabbare väg till de potentiella kunderna.

Multinationella företag bedöms ha stor nytta av Bolagets tjänster och genererar potentiellt stora intäkter. Bolaget bedömer att intäktsströmmarna från MNC:s är långsiktiga och säkra på grund av den trögrörlighet som präglar denna typ av Bolag.

SME

SME med över 100 anställda är en viktig målgrupp för Hubbster Group och de kan ha stor nytta av, i de flesta fall primärt, Bolagets SaaS-tjänster Activate och Insights. SME:s nås proaktivt dels genom partners, dels direkt via Bolagets egen säljorganisation och ofta via Insights-affärer.

Insights-uppdrag, normalt kund- och medarbetarundersökningar, leder ofta till identifierade förbättringsområden och utvecklingsbehov. När analyserna av dessa undersökningar presenteras är det logiskt att också presentera metoden för att hantera dessa utvecklingsbehov och därigenom erbjuda exempelvis Hubbster Activate.

Partnerförsäljning

Hubbster Groups partners, i de flesta fall konsultföretag, har etablerade relationer med sina kunder vilket gör att de har lättare att få möten med slutkunder och därmed möjlighet att presentera Bolagets produkter. För Hubbster Group innebär det snabbare kontakt med ett större antal potentiella slutkunder. För Bolagets partners är det en möjlighet att dels erbjuda sina kunder en effektiv metod för förändringsarbete och dels en möjlighet att få en del av återkommande licensintäkter och slutligen en möjlighet att få ytterligare konsultintäkter.

Förvärv

Hubbster Group ser goda möjligheter att accelerera sin tillväxt genom förvärv av bolag verksamma inom Insights som har en kundstock som köper kund-, marknads-, och medarbetarundersökningar. Genom förvärv av denna typ av bolag erhålls en kundstock med omsättning och möjligheten att sälja kompletterande produkter till denna befintliga kundstock.

Digital marknadsföring

Bolagets uppfattning är att kunder i allt större utsträckning söker information och därigenom köper tjänster och produkter snarare än att vara föremål för försäljning. Bolaget har nyligen etablerat en digital marknadsföringsstrategi som redan genererat flertalet intressanta potentiella kunder.

Befintliga kunder

Bolaget bedömer att det finns stora möjligheter inom dess befintliga kundbas och därmed att stärka Bolagets relationer med befintliga kunder. Strategin för att växa via befintliga kunder är genom merförsäljning av Bolagets produkter, nya funktioner i plattformen samt att utöka antalet användare hos kunderna.

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma (tillika kommersiella beteckning) är Hubbster Group AB (publ), med org.nr 559238-4571. Bolaget har LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300MLYXOC5NBXQA15. Hubbster Group är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 16 december 2019 samt registrerades vid Bolagsverket den 24 januari 2020 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs huvudsakligen i Stockholms kommun, Stockholms län, där även styrelsen har sitt säte. Bolagets kontorsadress är Hubbster Group AB c/o Convendum, Västra Järnvägsgatan 3, 111 64 Stockholm med telefonnummer +46 (0)8 52 80 09 80 och Bolagets hemsida är www.hubbster.com. Det ska noteras att informationen på hemsidan inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med detta regelverk. Enligt verksamhetsföremålet i Bolagets bolagsordning (§3) ska Hubbster Group genom sin verksamhet bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning av IT-tjänster, rådgivning rörande företagsverksamhet, samt därmed förenlig verksamhet. Koncernens verksamhet bedrivs huvudsakligen via direkt ägda dotterbolag, och Bolaget är i hög grad beroende av sina dotterbolag för att generera vinst och kassaflöde. I koncernen ingår de helägda dotterbolagen Hubbster AB, org.nr 556908-3552, QS Business Consulting AB, org.nr 556707-8877, Tradewell Insights AB, org.nr 556737-5778 samt det vilande dotterbolaget Hubbster UK Ltd, där Bolaget är ägare till 51 procent av rösterna och kapitalet. Koncernförhållandet kommer efter Emissionen alltså att kvarstå.

Anställda

Hubbster Group hade under perioden 24 januari – 31 december 2020 åtta genomsnittligt heltidsanställda samt sju konsulter. Bolaget har de senaste 12 månaderna stärkt sin organisation och nyckelpersoner har tillförts för att kunna ta tillvara på den starka tillväxt Bolaget ser framför sig.

Finansiering av Bolagets verksamheter

Bolaget har som målsättning att verksamheten ska finansieras av löpande intäkter från försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Hubbster Group är i nuvarande skede ett tillväxtbolag och i samband med expansioner kan Bolaget vara i behov av extern finansiering, exempelvis via nyemission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Förevarande Emission om cirka 19,7 MSEK har som primärt syfte att finansiera Bolagets tillväxt- samt förvävsplaner.

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

Från och med den 30 september 2021 har Bolaget inte genomgått några väsentliga förändringar i låne- och finansieringsstruktur.

INVESTERINGAR

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har sedan den senaste rapporten fram till Prospektets tillkännagivande inte gjort några väsentliga investeringar.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar.

Väsentliga trender

Från och med den 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet bedömer Bolaget att det inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

MARKNADSÖVERSIKT

Hubbster Group definierar sin huvudsakliga målgrupp som företag med mer än 100 anställda med verksamhet på flera ställen och Bolagets prioriterade målgrupp är multinationella företag med verksamhet på minst fem verksamhetsställen.

Den globala marknaden

Det finns drygt 100 000 företag i OECD-länderna som har över 250 anställda varav cirka 30 000 i USA.⁵ I USA finns det dessutom ytterligare cirka 138 000 företag som har mellan 100 och 250 anställda.⁶ Sammantaget indikerar denna data att antalet företag globalt med över 100 anställda uppgår till minst 400 000. Dessa 400 000 företag kan betecknas som den totala adresserbara marknaden.

Antalet multinationella företag (definieras här som företag med verksamhet i minst fem länder) uppgår till cirka 60 000⁷. Det finns cirka 21 000 USA-baserade multinationella företag och dessa har tillsammans cirka 46 miljoner anställda.⁸ Om det genomsnittliga antalet anställda per företag i USA-baserade företag är lika stort som i multinationella företag med bas i övriga länder innebär det att de multinationella företagen har cirka 130 miljoner anställda. Dessa 130 miljoner anställda är Bolagets prioriterade målgrupp.

Den svenska marknaden

I Sverige finns det 6 300 företag med över 50 anställda och 1 182 företag med över 250 anställda.⁹ Vidare finns det cirka 3 000 multinationella företag som tillsammans har cirka två miljoner anställda. Då Sverige är Hubbster Groups hemmamarknad är dessa den del av Bolagets målgrupp som är lättast att adressera.

SaaS-marknaden

SaaS är förkortning på "software as a service" (mjukvara som tjänst) och är mjukvara som distribueras till användare genom webbläsare via internet. Data lagras och processas i SaaS-leverantörens datacenter istället för hos kundens servrar. Uppgraderingar och uppdateringar oavsett omfattning lanseras kontinuerligt. SaaS säljs vanligtvis som en prenumerationstjänst, där användarna betalar en periodisk avgift (exempelvis månadsvis, kvartalsvis eller årsvis). SaaS är även känt under begreppet "ASP services" (application service provider), "software on demand", eller mjukvaruabonnemang. Den globala SaaS-marknaden förväntades omsätta 225,6 miljarder USD 2020 och växa till 272,5 miljarder USD 2021, en tillväxt på 20,8%. Marknaden förväntas uppgå till 426,9 miljarder USD 2025 med en CAGR på 12,5%.¹⁰

Hubbster Groups SaaS-tjänst innehåller moduler för att genomföra mätningar och därigenom skapa beslutsunderlag för kommande förändringsarbete (Insights), aktivera ett medarbetardrivet förändringsarbete (Activate), samt genomföra och följa upp planerade förändringar (Monitoring). På marknaden idag finns det inga applikationer som är fullt ut jämförbara varför undersegmenten beskrivs nedan.

SaaS-Insights

SaaS-produkter för mätningar och undersökningar är ett undersegment på den totala SaaS-marknaden och omfattar primärt webbaserade undersökningar och mätningar såsom kund- och medarbetarundersökningar. Denna marknad uppgick till 4,8 miljarder USD 2019 och förväntas växa till 13,8 miljarder USD 2026.¹¹

SaaS-Project management

SaaS-produkter för projektledning är det närmaste undersegmentet inom den del av SaaS-marknaden som Hubbster Group är verksamma. Dessa verktyg används oftast för att styra och leda interna projekt som behöver genomföras för att åstadkomma förändring. Den stora skillnaden mellan dessa applikationer och Hubbster Groups SaaS-tjänst är att dessa oftast används av ett

⁵ OECD, <https://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=81354>

⁶ North American Industry Classification System, <https://www.naics.com/business-lists/counts-by-company-size/>

⁷ Espace Mondial sept 2018, <https://espace-mondial-atlas.sciencespo.fr/en/topic-strategies-of-transnational-actors/article-3A11-EN-multinational-corporations.html>

⁸ The Journal of US Bureau of Economic Analysis (2019), <https://www.bea.gov/research/papers>

⁹ Ekonomifakta, <https://www.ekonomifakta.se/fakta/foretagande/naringslivet/antal-anstallda-i-svenska-foretag--i-sverige-och-utomlands/>

¹⁰ ReportLinker SaaS Global Report (april 2021), <https://www.reportlinker.com/p06067823/Software-as-a-service-SaaS-Global-Market-Report-COVID-19-Impact-and-Recovery-to.html>

¹¹ Knowledge Sourcing, <https://www.knowledge-sourcing.com/report/global-online-survey-software-market>

¹² Mordor Intelligence, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/project-management-software-systems-market>

¹³ Business Wire, Global Change Management Software Market, <https://www.businesswire.com/news/home/20201014005646/en/Global-Change-Management-Software-Market-2019-2020-Forecast-to-2027---ResearchAndMarkets.com>

¹⁴ SpendEdge (juli 2020), <https://procurement.spendedge.com/report/organization-and-change-management-consulting-sourcing-and-procurement-intelligence-report>

mindre antal anställda som genomför ett större antal ömsesidigt beroende aktiviteter medan Bolagets verktyg stödjer förändringsarbete där alla eller en stor andel av de anställda har uppgifter som ska genomföras. Trots skillnaderna kan storleken och den förväntade utvecklingen av marknaden för SaaS-produkter för projektledning ge viss vägledning. Marknaden för SaaS-baserade project management-verktyg uppgick till 5,87 miljarder USD 2020 och förväntas växa till 9,87 miljarder USD 2026.¹²

SaaS-Change Management

Det finns idag analyser av en marknad som benämns "SaaS Change Management"¹³. Dock definieras Change Management i dessa studier smalt och omfattar i princip endast stöd för effektiv implementering av komplexa IT-system, vilket gör att den data som finns tillgänglig är mindre relevant.

Konsulttjänster inom förändringsledning

Marknaden för konsulttjänster inom förändringsledning ger en indikation på viljan och behovet hos företag och organisationer att ta extern hjälp i sitt förändringsarbete. Den totala marknaden för management consulting uppgår enligt Absolute Market Institute till 139 miljarder USD 2019 och växer med i genomsnitt 4,7% per år. Undersegmentet change management consulting förväntas växa med 24,6% per år 2020–2024.¹⁴

Konkurrens

På marknaden idag finns åtskilliga konkurrenter som adresserar delar av de behov som Hubbster Groups produkter tillfredsställer, men såvitt Bolaget känner till finns det ingen SaaS-tjänst som fullt ut adresserar samtliga behov som Bolagets tjänster tillfredsställer. Det är en fördel att vara först på en marknad, dock måste Bolaget skapa marknaden, vilket kräver mycket arbete och resurser. Bolagets konkurrenssituation per produktsegment beskrivs nedan.

Insights

Inom Insights, eller undersökningar, finns en mängd etablerade företag delvis med olika inriktning och kompetens. Större aktörer i Sverige med relativt breda erbjudanden inkluderar Netigate AB, Brilliant Future AB och Origo Group AB. Dessa företag erbjuder både större undersökningar som genomförs en gång eller relativt sällan och mer SaaS-baserade tjänster för kontinuerliga mätningar av exempelvis kund- eller medarbetarnöjdhet. Gemensamt för samtliga aktörer är att de inte erbjuder digitala metoder (SaaS-tjänster) för att driva och genomföra förändrings- eller utvecklingsarbete.

SaaS-projektledning

Närbesläktat med Hubbster Activate- och Monitoring- moduler är de projektledningsverktyg som flertalet andra leverantörer erbjuder. Som tidigare beskrivits är den stora skillnaden mellan dessa applikationer och Hubbster Groups SaaS-tjänst att dessa oftast används av ett mindre antal anställda som genomför ett större antal ömsesidigt beroende aktiviteter medan Hubbster Groups verktyg stödjer förändringsarbete där alla eller en stor andel av de anställda har uppgifter som ska genomföras. Leverantörer inom detta segment är både stora multinationella företag såsom Microsoft och mer lokala leverantörer som exempelvis ProjectPlace International AB.

Strategikonsulter

Strategikonsulter marknadsför tjänster som löser de behov som Hubbster Groups SaaS-produkter också löser och det torde också vara strategikonsulter som idag står för den största andelen av de externa investeringar som görs av företag och organisationer när det gäller mer genomgripande förändringsarbete som involverar stora delar av företagets organisationer. Trots att digitaliseringen idag har kommit långt med allt fler videomöten så är strategikonsulternas angreppssätt oftast analogt och bygger på att konsulterna driver och leder ett förändrings- och utvecklingsarbete genom workshops som sedan dokumenteras, lagras och kommuniceras på olika sätt i möten eller på intranät.



Bild 5. Styrning definieras som verktyg för att leda interna projekt som behöver genomföras för att åstadkomma förändring. Dessa används av ett mindre antal anställda som genomför ett större antal ömsesidigt beroende aktiviteter. Aktivering definieras som verktyg för att alla eller stora delar av medarbetarna genomför förändringar eller förändrar beteende. Källa: Bolaget

Direkt konkurrens

Det är svårt identifiera leverantörer som erbjuder tjänster som fullt ut motsvarar de som Hubbster Group erbjuder. Det företag som Bolaget identifierat och som ligger närmast torde vara InsideBoard, ett företag med bas i Frankrike, som vid en första anblick ser likt ut och som säger sig adressera samma behov. Vid närmare granskning av bolagets produkter och angreppssätt så skiljer sig såväl metoderna som de behov som adresseras från Hubbster Groups. Två tydliga skillnader är att InsideBoard främst fokuserar på implementering av nya system och metoder och de saknar den Insight-modul som Hubbster Group har.

Sammanställning och överblick

Bild ovan ger en översiktlig bild över några av SaaS-konkurrenterna och Bolagets bedömning av dess positionering.

Marknaden efter COVID-19

I samband med att pandemin börjar avta ser Bolaget att förutsättningarna för hur man arbetar inom organisationer och gentemot intressenter har genomgått bestående transformationer. Kontorsytor och resor i tjänsten kan komma att minska i takt med att arbetet kan utföras på distans och möten kan hållas digitalt. Detta innebär att många organisationer behöver se över sina rutiner. Bolaget bedömer att situationen efter pandemin kommer att ställa nya krav på hur ledningar mäter anställdas prestationer och resultat. Likaså kommer krav på hur anställda förvaltar sin arbetstid när den anställde inte övervakas att uppstå.

För Hubbster Groups del innebär denna trend stora möjligheter. Bolaget har beprövade digitala verktyg för att bedriva medarbetarförändring och kan med sin boten-upp-metod engagera hela organisationen i det arbetet.

Vad gäller produkten Insights ser Bolaget en påtaglig ökning i förfrågningar; den fakta som företag haft som underlag för beslutsfattande har förändrats och måste hämtas in på nytt. Bolaget har även fått förfrågningar från flera globala aktörer som kommer att ha en signifikant effekt på Bolagets finansiella ställning om införsäljningarna genomförs.

Sammanfattande information

Då Hubbster Group adresserar behov som de flesta företag och organisationer har, på ett nytt och innovativt sätt är det svårt att göra en objektiv bedömning av den möjliga adresserbara marknadspotentialen. Bolaget bedömer att dess totala prioriterade målgrupp utgör en marknadspotential om cirka 10 miljarder USD. Detta torde dock vara lågt räknat då det finns ytterligare 240 000 företag med en storlek och struktur som kan ha behov av Hubbster Groups SaaS-produkter.

Då SaaS-marknaden växer med 11,7 % årligen¹⁵ och vissa undersegment betydligt snabbare än så, så bedömer Bolaget att den totala adresserbara marknaden för Hubbster Group har potential att öka i samma takt som SaaS-marknaden generellt.

Bolagets bedömning är att det med en väl exekverad strategi kan vara möjligt att nå 10 % av den möjliga adresserbara marknaden, vilket skulle motsvara 1 miljard USD.

¹⁵PRNewswire <https://www.prnewswire.com/news-releases/software-as-a-service-saas-market-size-is-projected-to-reach-307-billion-by-2026-301337008.html>

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det nuvarande rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under de kommande tolv månaderna från dagen för detta Prospekt. Ett underskott beräknas uppstå i mars 2022 och underskottet för de kommande tolv månaderna beräknas till cirka 10,5 MSEK. Underskottet skulle huvudsakligen hänföra sig till Bolagets expansions- samt förvärvsplaner.

Bolaget bedömer att om Erbjudandet fullföljs enligt plan så är likviden från Erbjudandet tillsammans med Bolagets tillgängliga likvida medel tillräckligt för att möta Bolagets nuvarande behov samt täcka rörelsekapitalunderskottet minst tolv månader från och med dagen för detta Prospekt. Vid full teckning av Erbjudandet kommer Bolaget att tillföras en initial nettolikvid om cirka 15,2 MSEK. Bolaget har ingått teckningsåtaganden uppgående till cirka 13,0 MSEK, motsvarande cirka 66,0 procent av Emissionens högsta belopp.

Om Erbjudandet, trots ingångna teckningsåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



Riskfaktorer

En investering i Bolagets aktier är förknippad med olika risker. Nedan redogörs för de riskfaktorer som anses vara väsentliga och specifika för Hubbster Groups verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Hubbster Groups verksamhet, finansiella risker, legala risker samt risker relaterade till Bolagets värdepapper och Erbjudandet. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserat på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Prospektförordningen är riskfaktorerna nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Riskfaktorerna är baserade på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Risker relaterade till marknaden och Bolagets förmåga att hantera tillväxt

Efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster kan påverkas av förändringar i det makroekonomiska läget, såsom tillväxt, allmän konjunktur och förändringar i kundbeteendet. Andra makroekonomiska faktorer likt COVID-19-pandemin kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets kundinflöde och möjlighet att behålla befintliga kunder. Vidare kan det medföra svårigheter för Bolaget att uppnå önskad tillväxt och i sin tur att Bolaget inte uppnår önskad lönsamhet eller någon lönsamhet överhuvudtaget. Ogynnsamma förhållanden på marknaden kan även påverka Hubbster Groups möjligheter att genomföra sin strategi att växa genom förvärv.

Bolagets framtida intjäning enligt befintlig strategi är även beroende av Bolagets förmåga att fortsatt exponera och skapa efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster. Det föreligger en risk att Hubbster Group i framtiden misslyckas ingå kommersiella avtal i den utsträckning som eftersträvas eller att sådana avtal inte kan ingås på kommersiella villkor som Bolaget eftersträvar på grund av den snabba tillväxten. Detta kan vara en följd av exempelvis brister i Bolagets finansiella styrka, trovärdighet eller kvaliteten i bolagets produkter och tjänster. Ytterst kan det innebära att Bolagets erbjudande i framtiden inte når fortsatt kommersiell framgång, eller att tillväxten blir lägre. Hubbster Group bedömer att ett realiserande av riskerna skulle ha en hög negativ effekt på Bolagets finansiella resultat och ställning samt att sannolikheten för att riskerna inträffar som låg.

Konkurrenssituation

Per dagen för Prospektet har Hubbster Group inte identifierat någon konkurrerande aktör vars produktutbudande är lika omfattande eller har samma inriktning som Bolagets. Däremot identifieras ett antal aktörer som tillhandahåller dellösningar inom change management, som i vissa fall direkt eller indirekt kan ses som konkurrenter till

Bolagets produkter. Vidare, och än mer förekommande, använder en stor del av Bolagets målkunder i nuläget egna specialanpassade lösningar för change management. Sammantaget bedömer Hubbster Group därmed att det föreligger en konkurrenssituation.

Konkurrenter, såväl befintliga som nya, kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda och kvalitativa än de Bolaget kan erbjuda. Vidare kan konkurrenter förfoga över större resurser och bättre förutsättningar i övrigt för att nå en framgångsrik produktutveckling och kommersialisering. Det finns även en risk att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya krav och kundbehov i jämförelse med Hubbster Group, eller i övrigt komma att öka sina marknadsandelar. Bolagets konkurrenskraft är därmed beroende av Bolagets förmåga att fortsatt ligga i framkant beträffande ett produktutbudande som ligger i paritet med rådande marknadsefterfrågan. Produktutveckling inom konkurrerande företag kan göra hela eller delar av Bolagets produkter obsoleta eller mindre efterfrågade. Det föreligger således en risk att Hubbster Group utsätts för en ökad konkurrens framöver. Bolaget bedömer att detta kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och därmed finansiella ställning samt att sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Beroende av nyckelpersoner

Hubbster Group är beroende av att ett antal nyckelpersoner och kvalificerad personal för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet. Nyckelpersoner inom Bolaget har relevant erfarenhet, specialiserad sakkunskap, goda relationer med olika marknadsaktörer samt en gedigen förståelse för den komplexa miljön där Bolaget är verksam. Det finns en risk att en eller flera personer väljer att avsluta sin anställning eller sitt engagemang inom Bolaget vilket skulle tvinga Hubbster Group att snabbt initiera en process för att finna kvalificerade ersättare. Sådana rekryteringsprocesser kan komma att ske på för Bolaget icke

tillfredsställande villkor samt bli tidsmässigt utdragna och kostsamma, med verkan att förseningar i pågående marknadsetablering och förändringsarbete skulle kunna inträffa. Det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal för flera personalkategorier. Fortsatt förmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal är därmed av stor betydelse för att säkerställa den uthålliga kompetensnivån i Hubbster Group. Bolaget bedömer att riskens förekomst skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt att sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Risk relaterad till Bolagets plattform

Hubbster Group tillhandahåller en mjukvaruplattform som syftar till att driva igenom förändring- och utvecklingsarbete i organisationer på ett snabbt och effektivt sätt. Det finns en risk att Bolagets syn och förväntningar på Bolagets plattform inte återspeglas i marknadens förväntningar. Det finns även en risk att plattformen misslyckas och att Bolaget inte kommer kunna kapitalisera på sina investeringar i plattformen. Bolaget är vidare beroende av en effektiv och oavbruten drift av olika IT-system för sin verksamhet. Det är av stor vikt att IT-leverantörerna kan upprätthålla och uppdatera Bolagets befintliga IT-system. Ett omfattande haveri eller annan störning i IT-systemen kan påverka Bolagets förmåga att bedriva verksamhet och leverera sina produkter och tjänster till kunder. För det fall Bolaget brister i leverans till sina kunder kan Bolaget komma att ådra sig ansvar eller erhålla missnöjda kunder som väljer bort Bolagets produkter och tjänster. Därtill kan Bolaget komma att erhålla dåligt rykte vilket kan påverka Bolagets försäljning till nya kunder och omsättningstillväxt negativt. Om dessa risker realiserar skulle det få en medelhög negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella resultat och ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna inträffar som låg.

Beroende av kunder

Bolaget har ett brett spann av kunder inom flera olika branscher som använder Bolagets produkter och tjänster i varierande grad. Ingen kund står för mer än 10 % av Bolagets omsättning. Bolagets kundavtal löper generellt med en uppsägningstid om 3 månader och kunder som säger upp befintliga avtal påverkar Bolagets intäkter negativt. Det finns även en risk att kunder inte förnyar avtalen, eller att avtalen inte förnyas på för Bolagets fördelaktiga villkor. Om Bolaget inte kan leva upp till ställda krav från sina kunder alternativt om Bolagets kunder inte fullgör sina betalningsåtaganden, inter förnyar sina avtal eller avslutar sina avtal i högre utsträckning än förväntat kan Bolagets intäkter komma att minska, vilket kan medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Hubbster Group bedömer att detta skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella resultat och ställning samt att sannolikheten för att risken inträffar som låg.

Finansiella risker

Likviditets- och finansieringsrisk

Hubbster Groups verksamhet finansieras i första hand av

eget kapital och genom lån samt checkkredit upptagna på den svenska marknaden. Med likviditets- och finansieringsrisk avses risken att finansiering av Bolagets kapitalbehov inte kan erhållas, eller endast till mindre fördelaktiga villkor, samt att refinansiering av utestående lån försvåras eller fördröjas. Hubbster Group avser att kontinuerligt bevaka och uppskatta Bolagets behov av finansiella medel för att bedriva verksamheten och genomföra planerade investeringar, liksom betalning av räntor och återbetalning av skulder vid den tidpunkt de förfaller. Det finns en risk att felbedömningar görs avseende Bolagets likviditetsbehov så att likviditetsbrist kan komma att uppstå, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, och finansiella ställning. Bolaget kan i framtiden behöva, helt eller delvis, ta upp finansiering. Sådan finansiering är beroende av flertalet faktorer såsom exempelvis omständigheter på den finansiella marknaden i stort och Bolagets kreditvärdighet. Bolagets tillgång till externa finansieringskällor kan därmed begränsas helt eller delvis eller ske på mindre fördelaktiga villkor. För det fall Bolaget inte kan erhålla ny finansiering eller refinansiera befintliga faciliteter, eller endast kan erhålla sådan finansiering på oförmånliga villkor, kan det bland annat medföra ökade kostnader och minskade intäkter. Bolaget bedömer att det skulle få en medelhög negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning och att sannolikheten att riskerna inträffar är låg.

Legala risker

Immateriella rättigheter

Hubbster Group är ett kunskapsintensivt teknikbolag med affärsmodell att utveckla och sälja innovativa lösningar som förbättrar change management och därmed förbättrar kundernas nyckeltal. Bolagets teknik utgör en integrerad del i Bolagets förmåga till differentiering och bygger på mångårig utveckling, varför det är av stor betydelse att tekniken bevaras och produktifieras inom Hubbster Group. Följaktligen utgör immateriella rättigheter däribland varumärken och domännamn, betydelsefulla tillgångar i Bolagets verksamhet. Äganderätten till de immateriella rättigheter som genereras av anställda inom ramen för Bolagets verksamhet tillfaller som huvudregel Bolaget i enlighet med tillämplig lagstiftning och befintliga avtal. För det fall Bolaget framgent misslyckas med att ta sina immateriella rättigheter i anspråk kan det få negativa effekter på Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga. Bolaget är även beroende av know-how och det finns en risk att Bolagets konkurrenter utvecklar motsvarande know-how eller att Bolaget inte lyckas skydda sitt kunnande på ett effektivt sätt. Bolaget kan dessutom utsättas för att tredje parter försöker dra nytta av Bolagets varumärke, vilket kan innebära att Bolaget måste vidta rättsliga åtgärder. Om dessa risker realiserar kan det få en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiell ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

Dataskyddslagstiftning

Hubbster Group behandlar personuppgifter i sin verksamhet och är därför skyldig att följa dataskydd och sekre-

tesslagstiftning i de jurisdiktioner där företaget bedriver sin verksamhet, inklusive EU:s dataskyddsförordning ("GDPR"). GDPR är ett omfattande lagstiftningsramverk som kräver att företag ska förstå, kontrollera och dokumentera hur de behandlar personuppgifter. Dessutom är tillämpningen av GDPR föremål för tolkning och utveckling. Det finns en risk att förordningen kan tolkas och tillämpas i konflikt med varandra i olika jurisdiktioner och på ett sätt som inte överensstämmer med koncernens nuvarande praxis för dataskydd. Om Bolaget behandlar personuppgifter i strid med förordningen kan koncernen bli föremål för administrativa böter på upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av koncernens årliga globala omsättning och skadestånd. Förutom de nämnda konsekvenserna kan Bolaget bli föremål för civilrättsliga och straffrättsliga tvister och kan påverkas av negativ publicitet. Bolaget bedömer att det skulle få ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets rörelsekostnader och rörelseresultat. Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

Risker relaterade till Erbjudandet och Bolagets aktie

Aktiemarknadsrisker och likviditet

Styrelsen för Hubbster Group har ansökt om notering av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på Nordic SME. Det har före Erbjudandet inte förekommit någon organiserad handel i Bolagets aktier eller teckningsoptioner av serie TO 1 på någon marknadsplats. Det är därför svårt att förutse nivån på handeln och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1. Marknadskursen som Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 kommer att handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav vissa är specifika för Hubbster Group och dess verksamhet medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Noteringen och upptagandet till handel på Nordic SME bör inte tolkas som att det kommer att utvecklas en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier eller teckningsoptioner av serie TO 1. För det fall en aktiv och likvid handel inte utvecklas, eller inte är varaktig, kan det innebära svårigheter för innehavarna att avyttra aktier eller teckningsoptioner av serie TO 1 i Bolaget, snabbt eller överhuvudtaget, och marknadskursen efter Erbjudandets genomförande kan komma att skilja sig avsevärt från kursen i Erbjudandet. Det finns vidare en risk för att priset på Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nordic SME. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på marknadskursen för Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 och möjligheten för innehavare att få tillbaka investerat kapital.

Framtida nyemissioner och utspädning

Hubbster Group är ett relativt ungt bolag som befinner sig i tidig utvecklingsfas och Bolaget har historiskt varit beroende av tillskjutet kapital från såväl befintliga aktieägare som nya investerare. Vidare är det på förhand svårt

att bedöma när Bolaget kan komma att generera intäkter och bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Hubbster Groups verksamhet kan Bolaget komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Hubbster Groups situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Hubbster Groups aktiekurs.

Framtida försäljning av större aktieposter

Bolagets större aktieägare samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare, vars totala aktieinnehav uppgår till cirka 67 procent av Bolagets aktier per dagen för Prospektet, har åtagit sig att inte avyttra eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en avyttring under en period om 18 månader från första dag för handel på Nordic SME. Överlåtelsebegränsningarna omfattas av sedvanliga begränsningar och undantag, såsom exempelvis godkännandet av ett offentligt erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Bolaget. Dessutom kan Stockholm Corporate Finance, om de bedömer det lämpligt i det enskilda fallet, bevilja undantag från de relevanta åtagandena och då kan aktierna erbjudas till försäljning.

Efter att lock-up-perioden löpt ut står det dock berörda aktieägare fritt att sälja sina respektive innehav. Det finns en risk att dessa aktieägare som omfattas av lock-up-avtal vid utgången av lock up-perioden väljer att avyttra aktier, vilket kan skapa ett säljtryck och därmed leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktier sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

Åtaganden att förvärva aktier i Erbjudandet är inte säkerställda

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare uppgående till sammanlagt cirka 13,0 MSEK, motsvarande cirka 66,0 procent av Erbjudandet. Ingen ersättning utgår för åtagandena. Åtagandena är förenade med vissa sedvanliga villkor. Om dessa villkor inte uppfylls är de som lämnat åtaganden inte skyldiga att förvärva några Units i Erbjudandet. Vidare är åtagandena inte säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning, eller liknande arrangemang och det finns en risk för att åtagandena inte uppfylls, vilket kan ha en negativ inverkan på slutförandet av Erbjudandet.

Information om värdepapperen

Allmän information

Erbjudandet avser teckning av Units i Hubbster Group AB (publ), bestående av aktier med ISIN-kod SE0015194659 och teckningsoptioner av serie TO 1 med ISIN-kod SE0017161466. Aktien kommer att handlas under kortnamnet HUBS och teckningsoptionen kommer att handlas under kortnamnet HUBS TO1.

De erbjudna aktierna är av samma aktieslag, fritt överlåtbara och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning. Aktieägarnas rättigheter, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor (SEK).

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denna ägda och företrädna aktier.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen, såvida inte bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

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

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Tillämpliga regler vid offentliga uppköps-erbjudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande skulle lämnas avseende aktierna i Hubbster Group när aktierna är upptagna till handel på Nordic SME tillämpas Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeoverreglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Hubbster Group, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Hubbster Group enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Hubbster Group får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Hubbster Group är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpsbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Central Värdepappersförvaring

Aktierna i Hubbster Group är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalningen kan även ske i annan form. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare

bosatta utanför Sverige. Med undantag för vissa begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftning i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka eventuell utdelning som utbetalas.

Bemyndigande

Bolagets extra bolagsstämma den 19 november 2021 beslutades 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. I den mån emissioner i enlighet med detta bemyndigade sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen i Bolaget beslutade den 10 januari 2022, med stöd av bemyndigandet, att genomföra Erbjudandet.

Registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket sker omkring den 15 februari 2022. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

Skattefrågor i samband med Erbjudandet

Investorare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Hubbster Groups registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Investorare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.



Villkor för Erbjudandet och upptagande till handel

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 10 januari 2022, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 19 november 2021, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, att genomföra Emissionen. Allmänheten i Sverige samt institutionella investerare i Sverige och internationellt, erbjuds möjlighet att teckna Units i Hubbster Group AB (publ). Varje Unit består av tre (3) aktier samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1. Erbjudandet avser endast nyemitterade aktier och teckningsoptioner och omfattar maximalt 2 528 610 aktier samt 1 685 740 teckningsoptioner. Emissionen består av en tranche. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 19,7 MSEK före emissionskostnader. Vid full teckning av teckningsoptionerna tillförs Bolaget ytterligare cirka 20,2 MSEK före emissionskostnader.

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Skälet till att frånga aktieägares företrädesrätt är för att Bolaget ska kunna bredda ägandet samt tillföra Bolaget rörelsekapital för utveckling av verksamheten och kapital för expansion av Bolagets verksamhet.

Några villkor för återtagsmöjligheter (så kallad claw-back) i samband med Erbjudandet har ej upprättats.

Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset per Unit har fastställts till 23,40 SEK. Erbjudandepreiset har fastställts av styrelsen i Hubbster Group i samråd med Stockholm Corporate Finance baserat på ett antal faktorer, inklusive kontakter med kvalificerade investerare, rådande marknadsförhållanden samt en jämförelse med marknadspriset för andra jämförbara börsnoterade bolag. Courtage utgår ej.

Villkor för teckningsoption av serie TO 1

Innehavare ska äga rätt att för en (1) teckningsoption av serie TO 1 teckna en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen är fastställd till 12,00 SEK per aktie. Teckning kommer kunna ske under perioden från och med den 2 mars 2023 till och med den 16 mars 2023.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under tiden från och med den 14 januari 2022 till och med den 28 januari 2022. Styrelsen i Hubbster Group förbehåller sig rätten att förlänga anmälningstiden samt tiden för betalning. Beslut om att förlänga kommer att offentliggöras senast sista dagen i anmälningstiden.

Anmälan om teckning av Units

Minsta teckningspost är 250 Units vilket motsvarar 5 850 SEK och därefter sker teckning i valfritt antal Units.

Teckning av Units ska ske genom ifyllande och undertecknande av anmälningssedel och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15:00 den 28 januari 2022. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel per tecknare. För det fall flera anmälningssedlar insändes, kommer endast den senast inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg och ändringar får göras i den på anmälningssedeln tryckta texten.

Ifylld och undertecknad anmälningssedel ska under anmälningstiden inges till Aqurat Fondkommission AB på nedanstående adress:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Hubbster Group
Box 7461
103 92 Stockholm
Telefon: 08-684 05 800
Telefax: 08- 684 08 801

Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att anmälan är bindande.

Den som anmäler sig för teckning av Units måste ha ett VP-konto eller en depå hos bank eller annan förvaltare till vilken leverans av aktier och teckningsoptioner kan ske. Personer som saknar VP-konto eller depå måste öppna ett VP-konto eller en depå hos en bank eller ett värdepappersinstitut innan anmälningssedel inlämnas till Aqurat. Observera att detta kan ta viss tid.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, teckning av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälningssedel och Prospekt finns tillgängliga på Hubbster Groups hemsida www.hubbster.com, på Stockholm Corporate Finances hemsida www.stockholmcorp.se, samt på Aqurats hemsida www.aqurat.se.

Tilldelning

Tilldelning av Units beslutas av styrelsen i Hubbster Group i samråd med Stockholm Corporate Finance. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet. Tilldelningen är inte beroende av när under tecknings-

perioden som anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal Units än anmälningssedeln avser eller helt utebli. Personer som ingått teckningsförbindelser samt strategiska investerare kan komma att prioriteras.

Besked om tilldelning

Tilldelning beräknas ske snarast efter avslutad teckningsperiod och besked om tilldelning erhålls i form av en avräkningsnota vilken beräknas skickas ut omkring den 1 februari 2022. Information kommer ej att skickas till dem som ej tilldelats Units.

Betalning

Betalning ska ske i enlighet med utsänd avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Om likvid ej erläggs i rätt tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Så snart Emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 7 2022, kommer aktier och teckningsoptioner att levereras till det VP-konto eller den depå hos bank eller annan förvaltare som angivits på anmälningssedeln. I samband med detta erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av värdepapper har skett på dennes VP-konto. Tecknare som har depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Förleverans genom aktielån

I samband med Erbjudandet har tecknaren möjlighet att få leverans i förtid, innan Emissionen registrerats hos Bolagsverket, ("Förleverans") av motsvarande antal aktier som tecknaren har tilldelats och betalats i Erbjudandet. Syftet med att få en tidig leverans av aktier är att tecknaren per den första handelsdagen kommer ha aktien tillgänglig på sitt värdepapperskonto, förutsatt att betalning har erlagts i tid.

Förleverans möjliggörs genom att en eller flera nuvarande aktieägare i Bolaget lånar ut motsvarande antal aktier till tecknare fram till dess att nyemissionen blivit registrerad på Bolagsverket. Tecknaren reglerar lånet genom att lämna tillbaka motsvarande antal nyemitterade aktier till långgivaren, vilket sker helt genom Aqurats försorg, genast efter det att de nyemitterade aktierna har skapats och kan levereras i Euroclear. Aqurat Fondkommission AB är inte part i aktielåntransaktionen, utan agerar endast som förmedlare åt långgivare och låntagare. Om Förleverans ej önskas, måste detta anges i samband med teckning.

Observera att leverans av aktier innan första handelsdag förutsätter att betalning har erlagts i tid.

Upptagande till handel

Styrelsen i Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på Nordic SME i anslutning till Erbjudandet. Preliminär första handelsdag för aktien är den 11 februari 2022 under förustättning att Nordic Growth Market NGM AB godkänner ansökan och att Hubbster Group uppfyller de formella noteringskraven på att (i) ha säkrat rörelsekapital för en period om tolv (12) månader och (ii) ha minst trehundra (300) aktieägare från första handelsdag på Nordic SME samt (iii) att ingen ny information framkommer som påverkar Bolagets uppfyllelse av noteringskraven.

Aktien kommer att handlas under kortnamnet HUBS och med ISIN-kod SE0015194659. Preliminär första handelsdag för teckningsoptioner av serie TO 1 är den 17 februari 2022. Teckningsoptionerna kommer att handlas under kortnamnet HUBS TO1 och med ISIN-kod SE0017161466.

Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Snarast möjligt efter att anmälingstiden avslutats kommer Hubbster Group att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet är planerat till den 1 februari 2021 och kommer att ske genom pressmeddelande samt finnas tillgängligt på Hubbster Groups hemsida www.hubbster.com.

Utspädning

Full teckning i Emissionen innebär att Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 2 528 610 aktier, kommer att öka med 126 430,50 SEK till totalt 916 620,95 SEK och antalet aktier kommer att öka från 15 803 809 till totalt 18 332 419 vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 16,0 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Emissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Emission). Om även teckningsoptionerna av serie TO 1 utnyttjas till fullo kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av ytterligare högst 1 685 740 aktier, att öka med högst 84 287,00 SEK till högst totalt 1 000 907,95 SEK och antalet aktier kommer att öka till högst totalt 20 018 159 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 8,4 procent för de aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsoptioner.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear"). Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. De nya aktier som utges efter teckning

med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Aktiebok

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

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Hubbster Groups bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida www.hubbster.com, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Restriktioner avseende deltagande i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, riktas inte Erbjudandet att teckna Units till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Villkor för Erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel med aktier i Bolaget, samt att vald marknadsplats spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte

uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 28 januari 2022. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för Units inom Erbjudandet att genomföras.

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av Erbjudande.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar Units i Erbjudandet kommer att lämna uppgifter till Aqurat Fondkommission AB. 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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. En teckning av Units i Erbjudandet är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en sådan teckning.

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

Teckningsåtaganden

Erbjudandet omfattas av teckningsåtaganden om cirka 13,0 MSEK, motsvarande cirka 66,0 procent av Erbjudandet. Någon ersättning till de som lämnat teckningsåtaganden utgår ej. Avtalen ingicks i december 2021. Lämnade teckningsåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Följaktligen finns en risk för att dessa åtaganden inte kommer att fullgöras.



Namn	Teckningsförbindelse, SEK	Andel av Erbjudandet i procent (avrundat)
Taptum AB	4 930 777,80	25,0
Xpecunia Nordic AB	4 930 777,80	25,0
Hamberg Förvaltning AB	1 147 068,00	5,8
Peter Hamberg	1 147 068,00	5,8
Magnus Högström	286 767,00	1,5
Tigerrace AB	286 767,00	1,5
Rune Löderup	286 767,00	1,5
Totalt:	13 015 992,60	66,0

Lock up-avtal

Bolagets större aktieägare samt styrelseledamöter och ledande befattningshavare har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Stockholm Corporate Finance avyttra eller pantsätta aktier i Hubbster Group under en period om 18 månader från första handelsdagen på Nordic SME. Stockholm Corporate Finance ska inte oskäligt vägra skriftligt medgivande i situationer så som (i) avyttring enligt villkoren för ett offentligt erbjudande om förvärv av samtliga aktier i Bolaget, (ii) avyttring till närstående eller (iii) avyttring relaterad till incitamentsprogram i Bolaget. I övrigt kan Stockholm Corporate Finance lämna medgivande om särskilda skäl föreligger, dock efter att först ha samrått med Bolaget. Följande har ingått lock up-avtal:

Namn	Antal aktier	Befattning/position
FAAV Invest AB	3 196 074	Medgrundare
EPTI AB	1 462 468	Medgrundare/Produktutveckling
Performus AB	1 279 524	Medgrundare/Head of Experts
Cassatoria Invest AB	1 279 523	Medgrundare
Corporate Core Pilots AB	1 227 324	Medgrundare
GOAB konsulting AB	568 433	Produktchef
Jonas Wetterdal AB	481 335	Konsult
Anders Wennergren Holding AB	496 666	Styrelseledamot
Gustaf Hesselman	303 960	Verkställande direktör
Daniel Moström	333 333	Styrelseledamot

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter med högst tio suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fyra ordinarie styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Styrelsen väljs årligen på årsstämman och för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Anna Skarke

Styrelseordförande

Född: 1975.

Utbildning och erfarenhet: Anna har arbetat inom Bisnode-koncernen, bland annat som försäljningsdirektör i den svenska ledningsgruppen. Anna har även arbetat som försäljningsdirektör för företagsaffären i Telekombolaget 3.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Börs Världen Nordic AB, styrelseledamot i Åre Konferens & Event AB samt styrelsesuppleant i Taptum AB, Resecity i Huddinge AB, Akademikerresor AB, BIG Travel Leisure AB, ETSS - European Travel System Support AB och Reseshopen i Norden AB.

Innehav i Bolaget: 3 196 074 aktier genom FAAV Invest AB (kontrolleras gemensamt av Anna Skarke och Fredrik Skarke).

Daniel Moström

Styrelseledamot

Född: 1971.

Utbildning och erfarenhet: Daniel har en examen i civilekonomi från Linköpings Universitet. Han har även medverkat till ett stort antal företags- och lösningsuppbygganden från startup till scaleup och har extensiv kunskap om ekonomistyrning, finansiella marknader samt IT/SAAS-lösningar. Daniel var även tidigare extern firmatecknare i BIG Travel Leisure AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Berras Sportfiske AB, BIG Travel Brands AB och Zinkhus AB, VD och styrelseledamot i Xpecunia Nordic AB, styrelseledamot i Carama Invest AB, TopRight Nordic AB (publ), Luzlumos Intressenter AB, Fermenta AB samt extern firmatecknare i Watch it Live AB (publ), Börs Världen Nordic AB och Dage Invest AB.

Innehav i Bolaget: 333 333 aktier privat.

Anders Wennergren

Styrelseledamot

Född: 1965.

Utbildning och erfarenhet: Anders har bland annat varit marknadschef i StroedeRalton AB mellan 2002–2005 och verkställande direktör i Mercuri International AB mellan 2011–2015. Han är även grundare och delägare av iCore Solution AB samt Gyroscope International Ltd, Storbritannien.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och VD i QualitySales Gothenburg AB samt styrelseledamot i Anders Wennergren Holding AB och Confident Approach AB.

Innehav i Bolaget: 496 666 aktier genom Anders Wennergren Holding AB.

Patrik Axsäter

Styrelseledamot

Född: 1977.

Utbildning och erfarenhet: Patrik har en examen i civilekonomi från Handelshögskolan i Göteborg. Han har över 15 års erfarenhet från bank/finans samt erfarenhet från ledande ställning inom bolag i retail och fastighet. Patrik är för närvarande Chief Commercial Officer för Invoier AB. Patrik var tidigare Head of B2B i Ikano Bank AB (publ), CEO på A.B.S Global Factoring AB och ägare av Axsäter & Company AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Svensk Bolagsfinans och kreditrådgivning AB och styrelsesuppleant i Foodrunners AB.

Innehav i Bolaget: -

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledning	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare
Anna Skarke	Styrelseordförande	2020	Ja	Nej
Daniel Moström	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Anders Wennergren	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Patrik Axsäter	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja

Ledande befattningshavare**Gustaf Hesselman**

Verkställande direktör

Född: 1976.

Utbildning och erfarenhet: Gustaf har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm. Gustaf var tidigare verkställande direktör för Lasingoo Sverige AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i G Hesselman AB samt styrelsesuppleant i Hesselman Invest AB och SGC communications AB.

Innehav i Bolaget: 303 960 aktier privat.

Irene Wall

Ekonomichef

Född: 1971.

Utbildning och erfarenhet: Irene har en examen i företags ekonomi från Uppsala Komvux. Hon var tidigare verkställande direktör i TopRight Nordic AB (publ) samt styrelsesuppleant i Åre Byservice AB, Yimyame Consulting AB och Resilv Mgmt AB.

Pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget: 220 678 aktier privat.

Peter Follin

Head of Expert services

Född: 1963.

Utbildning och erfarenhet: Peter har en examen i civilekonomi från Stockholms Universitet. Han har 20 års erfarenhet som verkställande direktör för flertalet bolag och från koncernledning i större bolag. Peter var tidigare styrelseledamot i Hubbster Group AB (publ).

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Kvalitetsbyggsgruppen R AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Performus AB samt styrelseledamot i One-of-a-kind-reports i Stockholm AB och Formac Production AB.

Innehav i Bolaget: 1 279 524 aktier genom Performus AB.

Jonas Hedman

Partneransvarig

Född: 1982.

Utbildning och erfarenhet: Jonas har Studerat nationalekonomi och företagsekonomi vid University of Canberra och Södertörns Högskola och har erfarenhet från ledande befattningar internationellt främst inom försäljning i bl.a Spanien, Finland, Norge och Polen. Han har tidigare bland annat varit försäljningschef på mySafety där han suttit i koncernledningen under 10 år. Jonas har bl.a. jobbat som COO i Atentel Global Telservices SL, och försäljningschef i Copperberg AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Atentel Nordic AB samt styrelseledamot i Hedmania AB och JEL AB.

Innehav i Bolaget: 40 000 aktier genom Hedmania AB.

Fredrik Göransson

CPO

Född: 1973.

Utbildning och erfarenhet: Fredrik har en magisterexamen i företagsekonomi från Örebro Universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Goab konsulting AB.

Innehav i Bolaget: 568 433 aktier genom GOAB konsulting AB.

Övriga upplysningar

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intresse. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Hubbster Group AB (publ) genom innehav av aktier. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd, på grund av brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress c/o Convendum, Västra Järnvägsgatan 3, 111 64 Stockholm.

Ersättningar och förmåner

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid den extra bolagsstämman den 19 november 2021 beslutades att inget arvode ska utgå till styrelsen. Per dagen för Prospektet har inga arvoden till styrelsen utbetalats.

Ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön/konsultarvode, rörlig ersättning, övriga förmåner och pension. Bolaget eller dess dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter en styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdan- de av tjänst eller uppdrag.

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2021 (SEK).

Namn	Lönkostnad/ konsultarvode	Övriga ersättningar så som provision, pension inkl. löneskatt	Summa
Gustaf Hesselman (verkställande direktör)	758 160	298 931	1 057 191
Peter Follin (f.d verkställande direktör)	1 650 000	-	1 650 000
Övriga ledande befattningshavare (4 stycken), varav 1 befattningshavare endast varit anställd del av 2021)	2 985 322	393 646	3 378 968
Summa:	5 393 482	692 577	6 086 059

Finansiell information och nyckeltal

Bolaget har endast bedrivit verksamhet sedan den 24 januari 2020 och har således historisk finansiell information som sträcker sig kortare tid bakåt än 24 månader. Hubbster Groups årsredovisning för räkenskapsåret 2020 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 med jämförelsesiffror för 2020 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 är upprättad på samma grunder som den reviderade finansiella rapporten men har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Förutom Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Informationen för räkenskapsåret 2020 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisning. Informationen för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 har hämtats från Bolagets delårsrapport Q3 2021, som inte har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Årsredovisningen för 2020: Bolagets resultaträkning (sidan 5), Bolagets balansräkning (sidorna 6–7), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 8), noter (sidorna 13–19) och revisionsberättelse (sidorna 24–25).

Delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 30 september 2021:

Bolagets resultaträkning (sidan 10), Bolagets balansräkning (sidorna 11–12) och Bolagets kassaflödesanalys (sidorna 13–15).

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Hubbster Groups tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Hubbster Group bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Hubbster Group har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i nedan tabell har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-24- 2020-09-30	2020-01-24- 2020-12-31
Nettoomsättning, TSEK	17 862	9 956	17 362
Resultat efter finansiella poster ¹ , TSEK	-4 245	-5 644	-3 369
Soliditet, % ¹	59	10	64

¹ Alternativt nyckeltal

Nyckeltalsdefinitioner

NYCKELTAL	Definition	Syfte
Resultat efter finansiella poster	Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.	Används för att analysera verksamhetens lönsamhet inklusive finansiella aktiviteter.
Soliditet, %	Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) dividerat med balansomslutning vid periodens slut.	Detta mått används för att se vilka kassaflöden som genereras av den dagliga verksamheten.

Härledning av alternativa nyckeltal

	2021-01-01 2021-09-30	2020-01-24- 2020-09-30	2020-01-24- 2020-12-31
<i>Soliditet</i>			
Eget kapital, SEK	25 122 659	3 866 947	30 924 841
/ balansomslutning, SEK	42 506 233	37 028 681	48 339 484
= soliditet, %	59	10	64

Betydande förändringar i koncernens finansiella ställning

Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning sedan den senaste rapportperiodens utgång.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Proformaredovisning

Förvärvet av dotterbolagen innebär en väsentlig förändring för Bolagets verksamhet. Syftet med en proformaredovisning är att på ett illustrativt sätt visa ekonomisk information och finansiell ställning ur ett hypotetiskt perspektiv. I samband med upprättandet av Prospektet har Bolaget gjort en analys och bedömning av huruvida ett upprättande av proformaredovisning är meningsfullt och uppfyller dess syfte.

Förvärven av dotterbolagen fullföljdes och implementerades fullt ut i Bolagets räkenskaper per den 1 februari 2020. Dotterbolagens tillgångar och skulder är fullt ut reflekterade i koncernens balansräkning för räkenskapsåret 2020. Däremot är dotterbolagen inte fullt ut reflekterade i koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 2020 då förvärven fullföljdes per den 1 februari 2020. Det saknas således sju dagar i Bolagets reviderade koncernresultaträkning för 2020 där dotterbolagen inte är beaktade. Januari månad står för en mindre del av respektive dotterbolags årsresultat och således endast i begränsad omfattning påverkar dotterbolagens resultat på årsbasis. Proformaredovisningen skulle därmed inte, enligt Bolagets bedömning, tillföra meningsfull information. Proformaredovisning för Bolaget har således inte upprättats.

Legala frågor och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Hubbster Groups bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 750 000 SEK och högst 3 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 15 000 000 och högst 60 000 000. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets aktiekapital till 500 000,00 SEK, fördelat på 10 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 790 190,45 SEK, fördelat på 15 803 809 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag, utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick per den 30 september 2021 till cirka 95 stycken. I nedan tabell redovisas aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 september 2021, baserat på uppgifter från Euroclear samt därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma.

AKTIEÄGARE	Antal aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
FAAV Invest AB	3 196 074	20,22	20,22
EPTI AB	1 462 468	9,25	9,25
Performus AB	1 279 524	8,10	8,10
Cassatoria Invest AB	1 279 523	8,10	8,10
Corporate Core Pilots AB	1 227 324	7,77	7,77
Mangold Fondkommission AB	1 203 978	7,62	7,62
Övriga	6 154 918	38,95	38,95
Totalt	15 803 809	100	100

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har per dagen för Prospektet inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Hubbster Group inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse

under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Leverantörsavtal – EPTI Factory AB

Den 23 juni 2021 ingick Hubbster Group avtal med EPTI Factory AB. Under avtalet ska EPTI tillhandahålla tjänster inom IT och produktutveckling, innefattande bland annat planering, utveckling, service och underhåll inom UI/UX-design, EER databas modeller, API, tekniska dokument och infrastruktur. Ersättning utgår per upparbetad timme. Avtalet är giltigt i 36 månader efter dess ingående och kan sägas upp i förtid av endera parten i händelse av motpartens brist vid avtalsupplyselse eller i förpliktelse, åtaganden eller antaganden som inte åtgärdas inom 15 dagar från parts meddelande om sådan brist. EPTI Factory AB ägs av EPTI AB som innehar 9,25 procent av aktierna i Hubbster Group.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Utöver vad som anges nedan har inga väsentliga transaktioner mellan Bolaget och närstående förekommit under perioden från koncernens bildande fram till dagen för Prospektet. Samtliga beskrivna transaktioner har skett på marknadsmässiga villkor.

Avtal i samband med koncernens bildande Hubbster AB, QS Business Consulting AB och Tradewell Insights AB

Koncernen bildades genom att Hubbster Group förvärvade de tre nuvarande dotterbolagen. Den 31 januari 2020 ingick Hubbster Group ett aktieöverlåtelse- och investeringsavtal om förvärv av samtliga aktier i bolagen Hubbster AB, QS Business Consulting AB och Tradewell Insights AB ("Dotterbolagen"). Vid överlåtelsepunkten var ägarna av aktierna i Dotterbolagen även ägare av samtliga aktier i Hubbster Group. FAAV Invest AB var vid förvärvstidpunkten största aktieägare i Hubbster Group med ett innehav motsvarande cirka 38 % av aktierna i Hubbster Group. FAAV Invest AB kontrolleras av Fredrik Skarke och Anna Skarke som vid förvärvstidpunkten var styrelseordförande respektive styrelseledamot i Hubbster Group. Den totala köpeskillingen för Dotterbolagen

uppgick till 29 500 000 SEK. Som betalning för aktierna i Dotterbolagen ställde Hubbster Group ut reverser om sammanlagt 29 500 000 SEK. Enligt villkoren för reverserna löpte lånen med en årlig räntesats om fem (5) procent med justering för eventuella amorteringar. Amortering skulle ske enligt avbetalningsplan med sista betalning av eventuellt resterande belopp senast 31 december 2027. I samband med tillträdet kvittade säljarna av Dotterbolagen totalt 10 MSEK av ovanstående reverser mot totalt 50 000 aktier i Hubbster Group.

Reverserna har därefter avbetalats av Hubbster Group både kontant samt genom kvittning vid nyemissioner i Hubbster Group. Betalning har skett genom kvittning till ett totalt belopp om 14 763 953 SEK efter nyemissioner beslutade den 2 september 2020 respektive den 9 november 2020. Betalning har vidare skett genom amortering av lånen till ett totalt belopp om 4 509 170 SEK. Per dagen för Prospektet har endast fyra (4) aktieägare kvarstående fordringar mot Hubbster Group med anledning av de utställda reverserna vid koncernens bildande, med ett totalt utestående lånebelopp om 226 877 SEK.

Avtal med FAAV Invest AB

Dotterbolaget QS Business Consulting AB sålde den 30 december 2019 350 aktier i Resilv Mgmt AB till FAAV Invest AB. FAAV Invest AB kontrolleras av Fredrik Skarke och Anna Skarke som vid koncernens bildande var styrelseordförande respektive styrelseledamot i Hubbster Group. Vid tidpunkten för överlåtelsen var FAAV Invest AB aktieägare i QS Business Consulting AB och ägde även resterande aktier i Resilv Mgmt AB. Köpeskillingen uppgick till 1 500 000 SEK och erlades genom att FAAV Invest AB ställde ut revers till QS Business Consulting AB. Lånet löpte med en årlig räntesats om tre (3) procent med justering för eventuella amorteringar, med en amorteringsplan om 5 delbetalningar fram till senast 31 december 2025. Lånet kunde helt eller delvis lösas i förtid utan rätt till särskild räntekompensation för kvarvarande kredittid. Per dagen för Prospektet är hela lånebeloppet återbetalt.

Inkråmsförvärv i Tradewell Insights AB

Innan Hubbster Group förvärvade Tradewell Insights AB, förvärvade Tradewell Insights AB den 31 januari 2020 inkram avseende undersökningsverksamheter från FAAV Invest AB, som även var ensam ägare till Tradewell Insights AB innan Hubbster Group förvärvade bolaget. FAAV Invest AB kontrolleras av Fredrik Skarke och Anna Skarke som vid förvärvstidpunkten var styrelseordförande respektive styrelseledamot i Hubbster Group. Köpeskillingen för inkramet uppgick till 5 487 500 SEK, varav 975 000 SEK betalades genom revers till FAAV Invest AB och resterande del genom övertagande av semesterlöneskulder och ovillkorat aktieägartillskott. Under år 2020 betalades skulden till FAAV Invest AB av genom kvittning och den 31 december 2020 upprättade parterna en revers för att reglera skuldförhållandet och det utestående skuldbeloppet om 442 134,98 SEK. Per dagen för Prospektet återstår ett totalt lånebelopp om 442 134,98 SEK. Lånet ska betalas vid anmodan och löper med ränta motsvarande statslåneräntan vid utgången av november året före

med tillägg av en (1) procentenhet, räntan erläggs årligen den 31 december.

Samarbetsavtal Taptumgruppen

Hubbster Group AB samt dotterbolagen QS Business Consulting AB och Tradewell Insights AB har den 25 februari 2020 ingått ett samarbetsavtal med Taptum AB, inklusive dotterbolag och intressebolag till Taptum AB, Taptum Finance AB ("Taptumsfären") och FAAV Invest AB. Taptumsfären kontrolleras av Fredrik Skarke som var styrelseordförande i Hubbster Group vid koncernens bildande och är gift med Hubbster Groups nuvarande styrelseordförande Anna Skarke. Enligt avtalet ska parterna sträva efter att nyttja varandras tjänster. Hubbster Group och Taptumsfären har löpande avropat varandras tjänster i enlighet med avtalet. Hubbster Group har fakturerat Taptumsfären ett totalt belopp om 5 133 752 SEK för räkenskapsåret 2020 och ett totalt belopp om 4 151 368 SEK för räkenskapsåret 2021 och fram till dagen för Prospektet. Taptumsfären har fakturerat Hubbster Group ett totalt belopp om 5 000 000 SEK för räkenskapsåret 2020 och ett totalt belopp om 9 574,38 SEK för räkenskapsåret 2021 och fram till dagen för Prospektet, och väntas inkomma med ytterligare fakturor om totalt 3 750 000 SEK som avser arbete utfört under 2021.

Leverantörsavtal Epti Factory AB

Hubbster Group ingick den 1 februari 2020 avtal med Epti Factory AB, som sedan ersatts av ett nytt avtal ingånget 23 juni 2021. Arli Mujkic, som är styrelseledamot i Epti Factory AB:s, var vid tidpunkten för ingåendet av det första avtalet även styrelseledamot i Hubbster Group. Se vidare under rubriken "Väsentliga avtal" ovan.

Konsultavtal

Fredrik Göransson som är del av ledningsgruppen i Bolaget har genom GOAB Consulting AB under 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster till Hubbster Group i egenskap av produktägare i QS Business Consulting AB. Hubbster Group har under 2020 och 2021 fakturerats totalt 601 018,95 SEK respektive 593 589,15 SEK för konsulttjänster utförda av GOAB Consulting AB. På grund av risken för ekonomiska konsekvenser vid utbrottet av COVID-19-pandemin lämnades under 2020 anstånd avseende betalning av 58 056 SEK av upparbetat konsultarvode, vilket per dagen för Prospektet ännu inte har betalats av Bolaget.

Jonas Hedman som är med i ledningsgruppen i Bolaget har genom Hedmania AB under 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster till Hubbster Group i egenskap av affärskonsult i Bolaget. Hubbster Group har under 2020 och 2021 fakturerats totalt 973 956,09 SEK respektive 1 310 814 SEK för konsulttjänster utförda av Hedmania AB. På grund av risken för ekonomiska konsekvenser vid utbrottet av COVID-19-pandemin lämnades under 2020 anstånd avseende betalning av 107 119 SEK av upparbetat konsultarvode, vilket per dagen för Prospektet ännu inte har betalats av Bolaget.

Jonas Wetterdal som är med i ledningsgruppen i Bolaget har genom Jonas Wetterdal AB under 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster till Hubbster Group i egenkap av affärskonsult i Bolaget. Hubbster Group har under 2020 och 2021 fakturerats totalt 431 366,11 SEK respektive 393 105,47 SEK för konsulttjänster utförda av Jonas Wetterdal AB. På grund av risken för ekonomiska konsekvenser vid utbrottet av COVID-19-pandemin lämnades under 2020 anstånd avseende betalning av 39 300 SEK av upparbetat konsultarvode, vilket per dagen för Prospektet ännu inte har betalats av Bolaget.

Peter Follin som är som är del av ledningsgruppen i Bolaget har genom Performus AB under 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster till Hubbster Group i egenkap av affärskonsult i Bolaget. Hubbster Group har under 2020 och 2021 fakturerats totalt 1 470 000 SEK respektive 1 650 000 SEK för konsulttjänster utförda av Performus AB. På grund av risken för ekonomiska konsekvenser vid utbrottet av COVID-19-pandemin lämnades under 2020 anstånd avseende betalning av 180 000 SEK av upparbetat konsultarvode, vilket per dagen för Prospektet ännu inte har betalats av Bolaget.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Hubbster Group genom innehav av aktier. Vidare har styrelseledamöter och ledande befattningshavare förbundit sig gentemot Stockholm Corporate Finance att, under en period om 18 månader efter den första dagen för handel på Nordic SME, inte utan medgivande från Stockholm Corporate Finance sälja de aktier som de direkt eller indirekt innehar före Erbjudandet eller aktier som tecknats i Erbjudandet. Se vidare under rubriken "Lock-up avtal" i avsnitt "Villkor för Erbjudandet och upptagande till handel" ovan.

Tillgängliga dokument

Hubbster Groups bolagsordning och registreringsbevis kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Convendum, Västra Järnvägsgatan 3, 111 64 Stockholm) under kontorstid.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.hubbster.com. Vänligen notera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats och godkänts av Finansinspektionen.