



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HUBORY AB
17 FEBRUARI 2020 TILL DEN 4 MARS 2020

VIKTIG INFORMATION

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats av styrelsen i Hubory AB ("Hubory" eller "Bolaget"), med organisationsnummer 556934-2495, med anledning av att Bolagets styrelse har beslutat om nyemission av aktier som erbjuds till allmänheten i Sverige ("Erbjudandet"). Med 'Eminova' avses Eminova Fondkommission AB, med organisationsnummer 556889-7887.

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

Memorandumet är framtaget med anledning av Erbjudandet och ska ses som ett komplement till sådan information som Bolaget har offentliggjort som bland annat Bolagets årsredovisningar, kvartalsrapporter samt pressmeddelanden och inte som ett enskilt beslutsunderlag för en investering i Erbjudandet. Tvist rörande innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

Undantag från prospektskyldighet Memorandumet utgör inget prospekt i enlighet med Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen. Erbjudandet riktas endast i Sverige. Memorandumet, eller i övrigt till Memorandumet hänförligt material, får ej distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion annat än i enlighet med gällande lagar och regler. Mottagaren av Memorandumet är skyldig att informera sig om och följa dessa restriktioner,

och får inte publicera eller distribuera Memorandumet i strid med tillämpliga lagar och regler. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

LEGALA RESTRIKTIONER

Aktierna i Hubory har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("U.S. Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i U.S. Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Aktierna i Hubory har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission, någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om riktigheten eller tillförlitligheten av Memorandumet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

FRAMÅTRIKTAE UTTALANDEN

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "tror", "beräknar", "förutser", "förväntar", "antar",

"prognostiserar", "avser", "skulle kunna", "kommer att", "bör", "borde", "enligt uppskattningar", "har åsikten", "kan", "planerar", "potentiell", "förutsäger", "planlägger", "såvitt känt" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Memorandumet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Memorandumet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller kommer inte att uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Memorandumet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Efter dagen för publiceringen av Memorandumet kommer Bolaget inte, om det inte föreskrivs enligt lag, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Memorandumet innehåller information om Bolagets geografiska marknader och produktmarknader, marknadsstorlek, marknadsandelar, marknadsställning och annan marknadsinformation hänförlig till Huborys verksamhet och marknad. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland statistik och information från externa bransch- eller marknadsrapporter, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer.

Bransch- och marknadspublikationer anger generellt att informationen i publikationen har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den marknadsinformation som finns i Memorandumet och som har hämtats från eller härrör ur dessa marknadspublikationer. Marknadsinformation och marknadsstatistik är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden.

Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade

på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Innehållet på Bolagets webbplats eller webbplatser som tillhör tredje part och som hänvisas till häri utgör inte en del av Memorandumet.

TILLGÄNGLIGHET

Föreliggande Memorandum och de handlingar som införlivats genom hänvisning kommer under dokumentets giltighetstid att finnas tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida:
<https://www.hubory.com/>

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

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

Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2017.
Reviderad årsredovisning för verksamhetsåret 2018.
Bokslutskommuniké 2019, ej reviderad.

Handlingarna finns tillgängliga på Bolagets hemsida:
<https://www.hubory.com/>

Mindre differenser föranledda av avrundningar förekommer i vissa delar av de finansiella uppställningarna.

REVISORSGRANSKNING

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

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

De siffror som redovisas i Memorandumet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Memorandumet. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") om inte annat anges. Med "KSEK" avses tusen svenska kronor och med "MSEK" avses miljoner svenska kronor. Finansiell information i Memorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

INNEHÅLL

VIKTIG INFORMATION	2
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	4
RISKER	5
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HUBORY	8
BAKGRUND OCH MOTIV	9
VD HAR ORDET	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	11
MARKNADSBESKRIVNING	13
VERKSAMHETSBEKRIVNING	15
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	20
FINANSIELL ÖVERSIKT	26
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	30
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION	33
BOLAGSORDNING	34
KONTAKT	35

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Emissionskurs:	0,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
Emissionsbelopp:	ca 5,4 MSEK före emissionskostnader.
Teckningsförbindelser/Garantier:	upp till 23,1 procent av det totala emissionsbeloppet.
Antal nyemitterade aktier:	högst 18 070 312 stycken.
Teckningstid:	12 februari – 28 februari 2020.

RISKER

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

RISKER RELATERADE TILL VERKSAM- HETEN

UTVECKLING, UNDER- HÅLL OCH DRIFT AV IT-SYSTEM

Huborys framgång är beroende av tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet, driften och den fortsatta utvecklingen av Bolagets integrerade teknikplattformar, däribland Bolagets hemsidor, mobilsystem, kundhantering, ekonomi och redovisning, marknadsföring, inköp, samt dess verksamhetsplattform.

Kvaliteten och Bolagets användning av informationen genererad från IT-system samt Bolagets möjlighet att implementera nya system och uppgraderingar påverkar bland annat dess möjligheter att:

- Effektivt bedriva verksamheten i förhållande till sina kunder
 - Upprätthålla en kostnadseffektiv verksamhetsmodell samtidigt som verksamheten växer.
- Om Bolaget är oförmöget att effektivt hantera utvecklingen, eller misslyckas att implementera nya

system och uppgraderingar, kan det få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

EXTERNA STÖRNINGAR

IT-system är sårbara för externa störningar. Det blir allt vanligare att företag utsätts för cyberattacker varav en del är sofistikerade riktade attacker mot företagens datornätverk. Eftersom de tekniker som arbetar med att erhålla obehörig åtkomst, avaktivera eller förstöra tjänster och sabotera system ständigt utvecklar och ändrar sina tillvägagångssätt upptäcks de ofta inte förrän de genomfört sin attack.

Det föreligger således risk att Bolaget inte kan förutse attackerna eller implementera effektiva åtgärder i tid vilket kan innebära ytterligare risker då koden är öppen för allmänheten, vilket förenklar för hackare och andra utomstående parter att avgöra hur de ska göra intrång i Bolagets system och hemsidor.

Om obehöriga parter lyckas få åtkomst till den integrerade teknikplattformen finns en risk att de kommer över information, skadar Bolagets system och verksamhet.

Om någon av ovanstående risker skulle realiseras, kan det komma att skada Huborys anseende och medföra att Bolaget blir skadeståndsansvarigt, och därmed resultera i ökade kostnader och/eller förlorade intäkter. Om någon av ovanstående händelser skulle inträffa skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

FÖRSÄLJNING- OCH TILLVÄXTMÖJLIGHETER

Hubory är likt andra Bolag beroende av sitt anseende på marknaden vilket är viktigt såväl i förhållande till nykundsförvärv som behållande av existerande kunder.

Skador på anseendet kan orsakas av klagomål från kunder, negativ publicitet förknippad med Hubory som företag samt förluster av attraktiva varumärken.

Bolagets anseende är också viktigt i förhållande till dess leverantörer och andra affärspartners då det är beroende av goda relationer till dessa. Missnöje bland leverantörer kan leda till att avtal förloras eller att Bolaget inte lyckas etablera nya relationer till nya leverantörer.

RISKER

Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

SAMARBETSPARTNERS OCH UNDERLEVERANTÖRER

Bolaget är beroende av partners och har etablerat samarbeten och affärsförhållanden med erkända aktörer på marknaden.

Om någon av dessa partners skulle försättas i en position som försvårar eller försenar partners åtaganden inom ramen för samarbetet eller affärsförhållandet uppkommer risk att Bolagets verksamhet påverkas på ett negativt sätt.

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Bolagets expansion och marknadssatsningar innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott på nya marknader kan innebära resultatförsämringar. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

I händelse av att Hubory misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital eller misslyckas med att anskaffa kapital till skäliga villkor, kan detta ge en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Bolagets nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksam-

hetsområde. Det finns en risk att Bolaget inte kommer kunna rekrytera personal med de färdigheter eller den kunskapsnivå som krävs för att kunna utföra de arbetsuppgifter som Bolaget kräver samt att Bolaget inte kan konkurrera med de lönenivåer som andra konkurrenter erbjuder till sina anställda. Vidare finns det en risk att ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner avslutar sin anställning hos Bolaget. Det är därför av stor vikt att Bolaget lyckas locka till sig och behålla nyckelpersonal samt att dessa upplever Bolaget som en stimulerande arbetsgivare. Förlust av viktiga nyckelpersoner eller förmågan att inte kunna rekrytera kvalificerade personal kan leda till att verksamhetsutvecklingen går långsammare och blir mer kostsam, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONKURRENTER

En del av Bolagets konkurrenter utgörs av företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde.

En för Bolaget försvagad marknadsposition och/eller ökad konkurrens skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TILLVÄXT

För att uppnå intäkt- och tillväxtmål måste Bolaget framgångsrikt hantera affärsmöjligheter, intäkter, produkt- och servicekvalitet som krävs för att möta kundernas efterfrågan där Bolaget är verksamt. Bolaget kan utforska nya, diversifierade intäktsgenererande strategier och den ökade affärskomplexiteten av verksamheten kan medföra ytterligare krav på Bolagens system, kontroller, förfaranden och ledning. Det kan i sin tur påverka Bolagets förmåga att framgångsrikt hantera framtida tillväxt.

Framtida tillväxt kommer också att innebära mer ansvar för ledningen, bland annat behovet att identifiera, rekrytera, utbilda och integrera ytterligare medarbetare. Bolaget kan misslyckas med att framgångsrikt hantera sådan utveckling och tillväxt i framtiden. Om Bolaget är oförmöget att effektivt hantera sin tillväxt, eller misslyckas i att anpassa sig till förändringar och de ökade krav som följer av expansionen, kan det få en negativ inverkan på Bolagets tillväxt, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDNA VÄRDEPAPPER

BRISTANDE LIKVIDITET I BOLAGETS AKTIE OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Aktierna i Hubory är inte upptagna till handel vid en börs eller MTF-plattform. Inte heller kommer teckningsrätter och betalda tecknade aktier att vara föremål för handel i samband med nyemissionens genomförande.

En investerare kan således inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna, teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

UTDELNING

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Det är Bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten.

Risk föreligger att utdelning inte heller kommer att ske under de närmaste åren. Möjligheterna till avkastning av en investering i Bolagets aktier består därför främst i ökande aktiekurs.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I HUBORY

Den 3 februari 2020 beslutades, med stöd av ett bemyndigande erhållet vid en extra bolagsstämma den 29 november 2019, att genomföra en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Emissionen omfattar högst 18 070 312 aktier och kan inbringa Bolaget 5,4 MSEK vid full teckning.

ERBJUDET VÄRDEPAPPER

Erbjudandet avser köp av nyemitterade aktier, till en kurs om 0,30 SEK per styck.

TECKNINGSPERIOD OCH TECKNINGSPOSTER

Teckningsperioden pågår från och med den 12 februari 2020 till och med den 28 februari 2020. Minsta teckningspost vid teckning utan företräde är 1 aktie, motsvarande en lägsta kontant insats om 0,30 SEK. Härutöver kan valfritt antal aktier tecknas.

ÖVERTILLDELNING

Ingen övertilldelning av nyemitterade aktier kommer att ske. Ej heller föreligger erbjudande från någon befintlig aktieägare om avstående från teckningsrätter eller försäljning av befintliga aktier i samband med denna nyemission.

UTSPÄDNING

Vid fulltecknad emission kommer aktiekapitalet att ökas 487 898,4240 SEK, från 1 301 062,50 SEK till 1 788 960,92 SEK. Antalet aktier kommer då att ökas med högst 18 070 312 stycken, från 48 187 500 aktier till 66 257 812 aktier. De nyemitterade aktierna kommer då att utgöra 27 procent av samtliga utestående aktier. Befintliga aktieägare som inte tecknar sin berättigade andel kommer vid full teckning att se sitt ägande i Bolaget spädas ut i motsvarande grad.

TECKNINGS- FÖRBINDELSER

Föreliggande nyemission omfattas till 23,1 procent av emissionsbeloppet av i förväg ingångna teckningsförbindelser.

Teckningsförbindelser om sammanlagt 1 250 000 SEK har ingåtts av följande aktieägare:

Tecknare: Dividend Sweden AB
Förbundet belopp (SEK): 1 250 000

Ersättningar eller andra kompensationer utgår inte för lämnade teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna är ej säkerställda genom pant, deposition eller andra förfaranden.

Samtliga personer som ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolagets adress.

EMISSIONSKOSTNADER

De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande nyemission om cirka 5 MSEK vid full teckning. Kostnaderna avser projektledning, internt resursutnyttjande, upprättande av dokumentation, emissionsadministration samt marknadsföringsåtgärder.

BAKGRUND OCH MOTIV

Under första halvåret 2018 tillsattes en ny styrelse för Hubory och ny operativ personal rekryterades.

I samband med detta beslutade styrelsen även om en ny strategi för hur bolaget skulle etablera sig på marknaden. Strategin handlade i korthet om att fokusera på att snabbt ansluta flera stadsnät genom att subventionera de faktiska kostnaderna för anslutningen. På det sättet förväntades Hubory få tillräcklig volym och "market-footprint" för att kunna utveckla affären gentemot tjänsteleverantörerna. Strategin har medfört att Huborys verksamhet, från att ha omfattat knappt 5000 hushåll och ett enda stadsnät i början av 2018, nu omfattar drygt 220 000 hushåll fördelade på 18st olika Stadsnät i Sverige.

I Sverige finns idag cirka 2,5 miljoner hushåll uppkopplade med fiber genom den affärsmodell som kallas för Öppet nät. Av dessa 2,5 miljoner återfinns ungefär hälften hos olika kommunala Stadsnät, varav Hubory idag har anslutit nästan 20%. Hubory kan därför anses vara etablerat på marknaden, och styrelsen ser mycket goda möjligheter att utveckla affären gentemot både de redan anslutna stadsnäten, nya stadsnät men framför allt de olika tjänsteleverantörerna som levererar tjänster och som använder Huborys plattform dagligen. Hubory HUB ger marknaden de tekniska förutsättningarna att automatisera konsumenternas förväntningar på omedelbar

service i digitala kanaler. Detta är ett naturligt fokus i samtliga branscher idag men kanske i synnerhet på den relativt mätade bredbandsmarknaden, där kundanskaffningskostnader ökar och marginalerna minskar som en följd av hård konkurrens.

Som en del av Europa 2020-strategin har EU satt upp bredbandsmål, bland annat innebärande att snabbt bredband skall vara tillgängligt för alla i Europa senast 2020. För att stödja målen har EU ställt omkring 15 miljarder euro till medlemsstaternas förfogande för perioden 2014–2020*. Fiberutbyggnaden pågår alltså för fullt ute i Europa och Sverige, som börjar närma sig en bredbandsåtkomst om 80 procent, ses som ett föregångsland. Hubory har redan blivit uppvaktade av aktörer i Storbritannien och har under 2019 varit medlemmar i ett konsortium bestående av svenska företag som adresserar den tyska marknaden. De utmaningar som Hubory adresserar med Hubory HUB kommer med största sannolikhet även att uppstå i de länder som nu bygger fiberinfrastruktur.

Huborys internationella expansion kommer att ske genom strategiska samarbeten med lokala aktörer.

Syftet med denna emission är skapa ekonomiskt utrymme för att fortsätta tillväxten i Sverige, samt i någon mån i övriga Europa. Medlen från förestående emission efter emissionskostnader skall användas enligt följande:

- Fortsatt etablering och utveckling av affären på den svenska Stadsnätmarknaden (50 procent).
- Utveckling av den tekniska plattformen för att öka flexibiliteten vid specifika kundanpassningar samt minska leveranstider. (25 procent)
- Marknadsföring och etablering av Hubory internationellt med fokus på Tyskland och Storbritannien. (25 procent)

Styrelsen förbereder en notering av Bolagets aktie under 2020 för handel vid lämplig marknadsplats.

FÖRSÄKRAN

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

Hubory Styrelsen

Patrik Brandin, Anders Alstrin,
Tomas Bergqvist, Patric Sjölund,
Dan Walker

VD HAR ORDET

Huborys uppgift är att digitalisera och förenkla den svenska bredbandsaffären samt ta en position på relevanta marknader internationellt. Hubory är ett teknologiföretag som verkar inom den digitala infrastrukturen som är nödvändig för den nationella och internationella tillväxten.

Andra halvåret har fortsatt att utvecklats i bra anda för Hubory.

Under året har vi fokuserat på att ansluta fler Stadsnät, utveckla och förbättra tekniken i våra lösningar samt arbeta med vår partnerstrategi.

Hubory har idag anslutit några av de största stadsnäten i Sverige och är idag den fjärde största aktören i öppna nät i Sverige när det kommer till antal adresser, accesser, som tjänsteleverantörer kan nå genom ett enda gränssnitt.

Den tekniska plattformen har under året vuxit från att hantera 100-tals transaktioner till 1000-tals transaktioner varje vecka och

vi kan konstatera att den skalbara tekniska lösning vi har byggt med verkligen är skalbar.

Vår partnerstrategi, som i korthet innebär att etablera samarbeten med bolag där vi ser tydliga kommersiella och tekniska synergier, har resulterat i flera affärsmöjligheter. Ett av dessa samarbeten kommer att lanseras officiellt under första kvartalet 2020 och kommer öppna för en helt ny intäktström för Hubory. Ett annat partnersamarbete har öppnat konkreta möjligheter för Hubory att expandera utanför Sverige.

Vi är i en bra position med flera av landets stora tjänsteleverantörer som behöver effektivisera den administrativa hanteringen av nya och befintliga bredbandskunder.

Den större delen av intäkterna kommer från Tjänsteleverantörer i framtiden för Hubory vilket innebär att detta är strategiskt viktigt.

Utveckling av nya tjänster är viktigt för tjänsteleverantörer och stadsnät ur flera perspektiv;

dels behöver det genereras nya intäkter när fibern/bredbandet snart täcker stor del av Sveriges befolkning, priskonkurrensen ökar på bredbandsanslutningar och dels för att stärka sin position gentemot andra aktörer.

Den strategi Hubory beslutade om 2018, att fokusera på att ansluta stora och inflytelserika stadsnät och subventionera anslutningskostnaderna, har under 2019 gett utdelning. För ett bolag som Hubory är referenser viktiga och ju större stadsnät desto mer betydelsefulla blir dom när vi träffar nya kunder. Referenser, avtalade kunder, ger Hubory en trovärdighet vilket är oerhört viktigt i synnerhet när man vänder sig till kommunala verksamheter.

Stockholm den 11 februari 2020.
Johan Hagert
VD, Hubory

”

”VI ÄR I EN BRA POSITION MED FLERA AV LANDETS STORA TJÄNSTELEVERANTÖRER”

Johan Hagert | VD, Hubory

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDES- RÄTT TILL TECKNING

Extra bolagsstämman i Hubory AB (556934-2495) har den 29 november 2019 beslutat om att genomföra en nyemission av högst 18 070 312 nya aktier utan företräde för befintliga aktieägare. Vid fulltecknad emission ökar aktiekapitalet med högst 487 898,42 kr.

TECKNINGS- KURS

De nya aktierna emitteras till en kurs om 0,30 kronor per aktie. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning utifrån Bolagets affärsmässiga potential och framtidsutsikter.

ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 18 070 312 aktier, samtliga med samma rösträtt, en (1) röst per aktie och samma rätt till Bolagets vinst.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 17 februari – 4 mars 2020, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

ANMÄLAN

ANMÄLNINGSSEDEL

Anmälningsedel kan beställas från / laddas ned från

www.eminova.se samt hubory.com. Det går även att anmäla om teckning digitalt via www.eminova.se (Bank-ID krävs).

Endast en anmälningsedel per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den senaste att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande!

I det fall teckningen önskas ske till en depå eller VP-konto som är kopplad till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investerings-sparkonto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Kontakta därför er bank/förvaltare för att säkerställa att dessa värdepapper kan förvaras i den önskade depån och följ därefter dennes instruktioner för hur teckningen ska gå till. Det är tecknarens ansvar att ser till att värdepappren kan levereras till den angivna depån.

ANMÄLAN INSÄNDES TILL:

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3tr
111 46 Stockholm

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskanad anmälningsedel)

Anmälan kan även ske digitalt via www.eminova.se

Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 15:00 den 4 mars 2020.

TILLDELNING

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av överteckning sker fördelning pro rata i förhållande till antal anmälda aktier.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota, till postadress som angivits på anmälningssedeln. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast 5 bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

ERHÅLLANDET AV AKTIER

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP/depåkonto. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregist-

rerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, sk BTA, kommer inte att utges.

ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

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

OFFENTLIG- GÖRANDE AV RESULTAT

Styrelsen kommer genom pressmeddelande att offentliggöra resultatet av emissionen efter det att beslut om tilldelning skett.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok kommer att, när påbörjat arbete med anslutning av Bolaget är klart, hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

SKATTEFRÅGOR

Gällande skattefrågor kring erbjudandet i detta memorandum hänvisas till avsnittet "Skattefrågor".

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

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

ÖVRIG INFORMATION

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit något offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Alla aktier berättigar till samma andel av Bolagets vinst och eventuell utdelning, även vid likvidation. Alla aktier har samma röstvärde, en (1) röst per aktie. Aktieägarnas rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning vilken finns återgiven i sin helhet på sidan 34 i detta memorandum.

MARKNADSBESKRIVNING

Sverige är ett av de länder i världen där störst andel av befolkningen har tillgång till en snabb och modern bredbandsanslutning. Den senaste versionen av Sveriges bredbandsstrategi heter "Sverige helt uppkopplat år 2025", vilket också är visionen med strategin. Bredbandsstrategin innehåller tydliga och ambitiösa mål som omfattar hela landet. Över en halv miljon svenskar per år ska få tillgång till 100 Mbit/s bredband fram till 2020. År 2025 bör hela Sverige ha tillgång till snabbt bredband och stabila mobila tjänster av god kvalitet.¹

Sveriges olika stadsnät, som bygger ut och underhåller fiberinfrastruktur, gör den tillgänglig till tjänsteleverantörer på öppna och konkurrensneutrala villkor, vilket är en viktigt komponent för att lyckas med bredbandsstrategin.

Att Stadsnät och tjänsteleverantörer har behov av automatisering råder det inga tvivel om. Alla aktörer är överens om att det måste bli mer effektivt att administrera affären, processer, inom ett stadsnät.

STADSNÄT

I Sverige började stadsnäten att byggas i slutet av 1990-talet. Under början av 2000-talet tog det verkligen fart genom Regeringens satsning på fibernätsutbyggnad (Rosengren-pengarna).

Stadsnätens tillkomst kom av bristen på utbyggnad av fiber-nät utanför storstadsregionerna, vilket lett till att det idag finns 200 kommunalt ägda stadsnät i

Sverige och de har tillsammans över 2 miljoner hushåll anslutna. Stadsnäten drivs som öppna nät vilket innebär att det finns fler än en tjänsteleverantör som erbjuder bredbandstjänster i varje nät. De kommunalägda stadsnäten har sedan begynnelsen varit till för kommuninvånarna och där ett så lågt pris som möjligt för bredbandstjänster varit en viktig fråga. Kommunerna har börjat ändra sin syn på stadsnäten från att vara till för nöjestjänster såsom bredband och tv till att se det som normal kommunal infrastruktur och till för nyttotjänster, på samma sätt som elnät och VA-nät.

Kommuner har påbörjat arbetet med att flytta över sina samhällstjänster från analog hantering till digital. För att lyckas med detta fullt ut behöver kommunen säkra att alla invånare kan ta del av de digitaliserade samhällstjänsterna. Detta är en av flera garantier för att alla hushåll i Sverige kommer ha tillgång till en fiberanslutning över tid.

Utöver kommunens egna behov av fiberutbyggnad har Regeringen ställt krav på att kommunen ska tillse att alla kommuninvånare ska ha tillgång till bredband 100 Mbit/s senast år 2025.²

5G utbyggnaden är en aktuell fråga där många frågar sig om det nya mobilnätet med betydligt bättre kapacitet kommer att ersätta fast infrastruktur. Svaret på frågan får tiden utvisa men klart är att för att kunna bygga ut 5G nätet är fiberinfrastruktur en förutsättning.

TJÄNSTE- LEVERANTÖRER

På Stadsnätsmarknaden finns det i dag över 60 tjänsteleverantörer som erbjuder olika typer av bredbandstjänster i stadsnäten. Flera av tjänsteleverantörerna har historiskt haft egna nät som de levererar bredbandstjänster i; Com Hem via sin kabel-TV-nät. Bredbandsbolaget (Telenor) via sina LAN-nät. Telia via sitt kopparnät.

Dessa nät är snart helt överbyggda av stadsnäten och i och med att stadsnäten kan erbjuda bättre och billigare tjänster väljer fler och fler kunder att byta till tjänster från stadsnäten. Detta har inneburit att om tjänsteleverantörerna med egna nät vill behålla sina kunder behöver de även kunna erbjuda sina bredbandstjänster i stadsnäten.

Det troliga är att övriga nät (kabel-TV, LAN-nät, kopparnät och marknät) försvinner över tid och ersätts av stadsnät och mobilnät.

Utmaningen för tjänsteleverantörer är de pressade priserna i stadsnäten och de höga kostnaderna de har kring manuell hantering. Utöver kostnadsaspekten, kommer kvalitetsbrister av manuellt arbete då beställningar löpande tappas bort eller brister vid felavhjälpning. För att kunna erbjuda bra tjänster behöver tjänsteleverantörerna bygga bort manuell hantering.

Svenska Stadsnätsföreningen, SSNf är en oberoende bransch- och intresseorganisation för Sve-

¹<https://www.pts.se/bredbandsstrategin>

²<https://www.regeringen.se/informationsmaterial/2016/12/sverige-helt-uppkopplat-2025---en-bredbandsstrategi/>

MARKNADSBESKRIVNING

riges stadsnät. SSNf organiserar 155 stadsnät och 130 leverantörer av tjänster och utrustning inom bredbandsområdet. Föreningen företräder därmed en absolut majoritet av de aktörer som aktivt investerar i ny modern infrastruktur för bredband i Sverige.

Stadsnätsföreningen arbetar aktivt för att stödja medlemmarna att skapa öppna framtidssäkra stadsnät. En del i detta arbete är att certifiera leverantörer av tjänster och utrustning till Stadsnäten.³

Hubory AB är medlemmar i SSNf och är även numera en certifierad leverantör. Att Hubory blivit certifierad av SSNf är en kvalitets-säkring för Stadsnäten vilket förenklar arbetet för Hubory, som en relativt ny aktör på stadsnätmarknaden, att träffa avtal med fler Stadsnät.

KONKURRENTER

Det har genom åren gjorts försök till att bygga bort manuella hanteringar inom stadsnätmarknaden, att skapa automation, genom att erbjuda marknaden öppna standarder. Men att etablera en standard på en marknad där 200 stadsnät och mer än 60 st tjänsteleverantörer, vilka gör tusentals beställningar och felanmälningar varje dag är inte lätt. Trots att behovet är uppenbart för samtliga aktörer har marknaden helt enkelt inte lyckats etablera en lösning som används av tillräckligt många stadsnät och tjänsteleverantörer.

Det finns alltså inte någon annan aktör som går att likna med Hubory. Det största hotet för verksamheten är att tjänsteleverantörerna bygger egna lösningar och att behovet av Hubory på så sätt minskar. Detta kommer sannolikt att ske hos vissa tjänsteleverantörer men tack vare att Hubory HUB är designad för att skala och hantera multipla samtidiga användare kommer Hubory HUB alltid att vara mer kostnadseffektivt.

³<https://www.ssnf.org/sveriges-stadsnat/statistik/informationsblad/>

VERKSAMHETS- BESKRIVNING

Huborys verksamhet bygger på att tillhandahålla tjänster till tjänsteleverantörer och stadsnät via Huborys egenutvecklade tjänsteplattform – Hubory HUB.

Tjänsteplattformen är utvecklad utifrån stadsnätens förutsättningar och tjänsteleverantörernas behov. Plattformen är designad för att skala och att effektivisera verksamhetsprocesser.

Hubory HUB är en molnbaserad, skalbar, modern transaktionslösning designad för att möta marknadens behov och förväntningar på omedelbar service. Lösningen aggregerar data från olika stadsnät och tillgängliggör funktioner och data (information) från de olika stadsnäten, genom ett enda gränssnitt, till stadsnätens tjänsteleverantörer.

Gränssnittet består dels av ett manuellt användargränssnitt (en webbapplikation) och dels av ett programmeringsgränssnitt (API).

För stadsnäten som använder Hubory HUB är den omedelbara effekten mer automatiserade verksamhetsprocesser och nya tekniska möjligheter. Tjänsteleverantörerna får genom Hubory HUB ett gränssnitt varifrån de kan hantera flera nät istället för att använda ett gränssnitt och ett arbetssätt för respektive stadsnät.

VISION OCH AFFÄRSIDÉ

Visionen är att Huborys lösningar driver marknaden mot mer effektiva arbetssätt och innovativa funktioner. Bolagets lösningar ska alltid bidra till förenklad hantering av olika processer inom Stads-

nätsaffären. Huborys kunder ska spara tid och samtidigt erbjudas bättre kundupplevelser.

En tydlig trend är att kunder förväntar sig omedelbar service – vi konsumenter vill inte vänta och har höga förväntningar på service i digitala kanaler. För att lyckas leva upp till, och överträffa, dessa förväntningar behöver marknaden en lösning som aggregerar både stadsnät och system. En sådan lösning etablerar marknadsförutsättningar för att utveckla innovativa funktioner som effektiviserar och överträffar förväntningar.

Affärsidén är att erbjuda tjänster vilka automatiserar både stadsnät och tjänsteleverantörernas hantering av grundläggande funktioner. Det finns en stor betalningsvilja i ett effektivisera och skapa kundlojalitet. Kundlojalitet kommer inte gå att köpa i samma utsträckning som man gjort hittills inom telekom. Exempelvis ser vi redan nu att bindningstider av olika slag, vilket tidigare varit ett sätt att säkra sin kundbas (köpa lojalitet), försvinner mer och mer. Istället har aktörerna på marknaden börja att inse att lojalitet måste förtjänas och det gör man genom att överträffa förväntningar.

HUBORYS TJÄNST

Tjänsten Hubory HUB kan enklast beskrivas som en aggregerande plattform för tjänster som levereras på olika digitala infrastrukturer. Det finns liknande, aggregerande, lösningar i andra branscher, exempelvis FUNNEL (funnel.io) som aggregerar marknadsdata från olika webbsidor och gör samma data tillgänglig

genom ett gränssnitt för att integreras till olika interna system. Ett exempel från banksektorn är Klarnas "Open Banking" som aggregerar tusentals banker på 14 europeiska marknader och gör data (information) och funktioner tillgängliga via ett enda programmeringsinterface (API) – vilket i sin tur gör det möjligt att utveckla nya innovativa "multi-banking-appar" som kan erbjudas till en internationell marknad.

Hubory samlar (aggregerar) data och funktioner från olika nätägare, genom systemintegrationer till de olika nätägarnas system, och gör dessa tillgängliga via ett enda gränssnitt. Så länge det finns olika nätägare finns det ett behov av en HUB som samlar information och funktioner från dessa nätägare i genomtänkta gränssnitt. Ett exempel på data är adressinformation. Varje dag tillkommer det adresser hos de olika stadsnäten till vilka tjänsteleverantörer kan erbjuda sina tjänster. Varje dag görs det också förändringar på adresser där tjänsteleverantörer redan erbjuder sina tjänster.

Tjänsteleverantörer lägger enormt mycket tid på att, från de olika näten, samla in adressinformation, sammanställa informationen (som ser olika ut från olika stadsnät) och sedan göra den tillgänglig för sina slutkunder. Med Hubory HUB kan detta ske helt automatiskt vilket i sin tur möjliggör olika slutkundsfunktioner. Sverige har kommit oerhört långt när det kommer till fiberutbyggnaden och har idag 100-tals nätägare och nästan lika många tjänsteleverantörer. Jämfört med hur marknaden ser ut, och kommer att se ut, på andra europeiska marknader är detta relativt småtal. De utmaningar som Hubory

HUB adresserar med flera olika nätägare ser dock likadana ut på alla marknader.

MÅLSÄTTNING

Huborys mål är att ansluta alla öppna nät till Huborys plattform. Detta innebär att Hubory får en position att driva marknaden framåt med olika lösningar och affärsmöjligheter för både Stadsnät och Tjänsteleverantörer.

STRATEGI

Marknadsstrategin bygger på att anpassa lösningen till Stadsnätens förutsättningar och tjänsteleverantörernas behov av förändring och automation. Hubory lyckas med denna strategi dels genom nära samarbeten med leverantörer till Stadsnäten, dels genom att subventionera kostnaden för att ansluta nätet till Hubory och på det sättet sänka beslutströskeln.

Hubory har, på relativt kort tid, lyckats med att etablera lösningen på marknaden genom avtal med flera stora stadsnät. Den övergripande strategin är uppdelad i 2 faser.

1. Marknadsetablering
2. Affärsutveckling

MARKNADS-ETABLERING

Att ta fram en prototyp av produkten och hitta en pilotkund var prioriterat när Bolaget grundades 2016. Sedan dess har nya stadsnät anslutits, lösningen har utvecklats, ytterligare produkter har tagits fram och strategiska samarbeten har etablerats. Under första halvåret 2019 innehöll Hu-

bory HUB över 200 000 adresser fördelat på ca 20st stadsnät. Hubory har således tillgång till nästan 10% av alla adresser på den svenska marknaden.

Hubory har strategiska samarbeten med både systemleverantörer och systemintegratörer och blev, under 2018, godkända av Svenska Stadsnätsföreningen (SSNf). Detta innebär att Hubory HUB är officiellt godkända och rekommenderade av det enda branschforumet som finns för stadsnät i Sverige.

AFFÄRS-UTVECKLING

Denna fas handlar i första hand om att etablera affärsrelationer med tjänsteleverantörer samt att utveckla affären med de anslutna Stadsnäten. Bolaget har idag en portfölj av lösningar varav flera används av några få stadsnät. All produktutveckling sker med skalbarhet och återanvändning som grund. Det betyder att när Bolaget utvecklar ny funktionalitet så görs det på ett sätt där funktionaliteten kan återanvändas av andra kunder. Affären kommer att utvecklas och drivas framåt inom följande områden:

AUTOMATISERA OCH FÖRENKLA

Bolaget avser skapa värde genom att bygga bort manuell hantering och förenkla verksamhetsprocesser genom de lösningar som Hubory redan utvecklat och implementerat på en stor del av marknaden. Behovet av att automatisera och förenkla ökar konstant i takt med att både stadsnät och tjänsteleverantörer inser vilka möjligheter som finns.

Genom att även förenkla sättet ett stadsnät kan ansluta sig till Hubory HUB kommer takten vi ansluter nya nät att öka markant.

SLUTKUNDS-UPPLEVELSE

Att som slutkund aktivera och förändra sina Internettjänster görs på olika sätt beroende på vart i landet man befinner sig, vilket nät man är ansluten till, och vilken tjänsteleverantör man har valt eller kommer att välja. Det finns enorm förbättringspotential inom detta område och Hubory har möjlighet att ta en del av denna affär. Tack vare att Bolagets lösning är så långt integrerad hos Stadsnäten kommer Bolaget åt funktioner som möjliggör lösningar som tidigare inte varit tillgängliga och kan med det erbjuda dessa till marknaden på ett kostnadseffektivt och nytt sätt.

Förbättrad slutkundsupplevelse är redan idag ett tydligt fokus hos tjänsteleverantörerna och bedöms bli allt viktigare. Detta är drivet av att tjänsteleverantörerna kämpar med att differentiera sina erbjudanden, det är helt enkelt inte så stor skillnad på en bredbandstjänst, för att kunna ta bättre betalt. Marknaden för internettjänster är relativt mättad vilket betyder att tjänsteleverantörerna nettotillväxt avseende antal kunder är helt avhängt av att ta kunder från varandra och behålla de kunder man har. Data warehouse, AI & Business Intelligence.

Redan idag innehåller Bolagets databaser intressant data och ju fler nät som ansluts desto mer data samlar Bolaget. Att hjälpa kunder att analysera data, erbjuda

olika visualiseringsmöjligheter samt tillgängliggöra relevant information är ett naturligt affärsområde som Hubory kommer att satsa på. De bakomliggande trenderna som banar väg för Hubory inom detta affärsområde är AI (Artificial Intelligence) och Machine Learning. För att kunna nyttja AI lösningar behöver man ha tillgång till bra data och relevanta funktioner. Bolaget ser också trender kring digitala medarbetare, chatbots, dels drivet av att NLP (natural language processing) börjar bli bra på det svenska språket, vilket också bedöms gynna Huborys affär. Både tack vare den data Bolaget samlar, men även kring de API:er (funktioner) Bolaget kan erbjuda.

AFFÄRSMODELL

Idag skickar tjänsteleverantörerna över 2 miljoner beställningar och felanmälningar till stadsnäten per år. Antalet kommer att öka varje år då stadsnäten kommer att fortsätta växa och samtidigt få fler användare. Kostnaden för att hantera de 2 miljoner beställningar och felanmälningar manuellt uppskattas till över 100 miljoner kronor per år och förväntas öka i takt med antalet tjänster som erbjuds. Via Huborys tjänsteplattform kommer kostnaden att minska betydligt samtidigt som kvaliteten kommer att öka då felaktiga beställningar eller bortglömda beställningar inte länge kommer att finnas. Affären baseras på att det finns befintliga kostnadsmassor hos både stadsnäten och marknadens tjänsteleverantörer som går att arbeta ner med hjälp av de lösningar som Hubory erbjuder.

Prissättningsmodellerna Hubory nyttjar är transaktionsavgifter och

månadsavgifter. Bolaget applicerar olika modeller för olika typer av kunder. Styrkan med flexibla prissättningsmodeller är att Bolaget alltid hittar en modell som passar kunden. Vissa av Huborys kunder föredrar att en fast och förutsägbar månadsavgift och andra föredrar att kostnaden ökar i takt med deras intäkter (transaktionsavgift).

Tjänsteleverantörens kostnad för en transaktion (en beställning eller felanmälan) är idag 40-60 SEK och motsvarande kostnad hos Stadsnätet är vanligtvis något lägre. Kostnaden uppstår av manuell hantering. Detta kan exempelvis vara att en tjänsteleverantörens kundtjänst tar emot ett mail och börjar arbeta med att lösa frågan i mailet. Lösningen, svar på slutanvändarens fråga, återfinns ibland i egna system, ibland i stadsnätets system och väldigt ofta behöver mailet engagera både en och två ytterligare personer. Detta leder till att tiden det tar att åtgärda frågan blir längre och kostnaden blir högre.

Genom Hubory kan ett exempel som detta lösas genom att kundtjänstmedarbetaren som använder Hubory får svar omedelbart. Genom Hubory API (Application Programming Interface) kan tjänsteleverantören utveckla lösningar som gör det möjligt för slutkunden att själv hitta svar på frågan – inget mail och omedelbar service vilket är en naturlig, och nästintill självklar, målbild för alla tjänsteleverantörer.

TRENDER

I dagsläget är det främst bredbandstjänster som erbjuds i stadsnäten (bredband och TV) från ett 40-tal olika tjänsteleve-

rantörer. En tydlig trend är dock att olika typer av samhällsnyttiga tjänster erbjuds inom samma bredbandsinfrastruktur. Denna utveckling leder till att antalet tjänsteleverantörer i varje nät kommer att öka dramatiskt under de kommande åren, och som en följd av detta även Huborys marknad.

INTERNATIONELL UTBLICK

Flera stora europeiska länder (Tyskland, Italien, Frankrike och även Storbritannien) har nyligen påbörjat sin fiberutbyggnad i stor skala och med statligt stöd. Då Sverige har byggt fibernät under lång tid finns det flera länder som önskar kunskapsutbyte med svenska företag. Hubory var under 2019 medlemmar i ett konsortium av 8 svenska företag med lång och bred erfarenhet av fiberutbyggnad från Sverige. Detta konsortium fokuserar på Tyskland där fiberutbyggnaden börjar ta fart.

Hubory har sedan slutet av 2019 pågående dialoger med partners i Storbritannien som tillsammans med Tyskland är de mest intressanta marknaderna i Europa just nu för Hubory.

DIGITALISERANDE SAMHÄLLSTJÄNSTER

Smart city är ett av många begrepp som användas för att beskriva digitaliseringen av samhälls- och välfärdstjänster.

Några områden som kan nämnas är smarta byggnader, smarta

transporter, smart förvaltning, smarta hem och smart hälsa. Alla dessa områden kommer att kräva uppkopplingar, vilket leder till ett behov av att beställa och hantera fler internetanslutningar.

För kommuner som äger stadsnät finns det möjlighet att exempelvis digitalisera vissa sjukvårdsfunktioner, som trygghetskameror, vilket ger en stor kostnadsbesparing. Denna typ av digitalisering är närmast nödvändig för att bibehålla kostnadsnivåerna hos kommunerna. Sker ingen digitalisering hos kommunerna är bedömningen att kommunalskatten kommer att behöva höjas med 5-6 kr för att ha råd att bibehålla dagens kvalitet.

inom branschen för Hubory.

Teamet består idag av 3 personer som arbetar heltid med Hubory samt dedikerade personer hos Softhouse som står för drift och utveckling av plattformen. Johan Hagert, VD, har erfarenhet från både start-up och storbolag och varit med och byggt upp Telenors verksamhet inom stadsnäts-affären. Martin Svensson, CTO, kommer närmaste från ett Stadsnät där har arbetade som tekniskt ansvarig. Har lång telekomerfarenhet från både stora och mindre bolag i branschen. Anders Granholm, ansvarig för tjänsteleverantörer, har även han en lång erfarenhet från branschen och då primärt tjänsteleverantörs verksamhet.

ORGANISATION

Under 2018 förstärktes Huborys organisation med 3 personer och ett nytt avtal tecknades med Softhouse som står för utveckling, drift och leverans av Hubory lösningar. Softhouse har stor vana av funktionsleveranser och en organisation som ger Hubory möjlighet att skala upp produktionen vid behov. Alla rekryteringar sker från branschen vilket ger kort uppstart och utökat nätverk

HISTORIK

2016

Prototyp och pilot Hubory grundades 2016 och kopplade tidigt in det första Stadsnätet. Huborys första Stadsnät blev stadsnätet i Kiruna (Gironet) och behovet av automation med moderna tekniska lösningar bekräftades omedelbart.

2017

Varumärkesetablering och adresstvätt
En uppenbar brist i stadsnätetsaffären, generellt, visade sig vara kvalitet på adresser. Utan bra kvalitet i adressdatabaserna är det i stort sett omöjligt att skapa automatiska, maskin-till-maskin (m2m), lösningar. Detta ledde till att Hubory numera har en egen adresstvättmaskin. Adresstvätt är ansluten till Postnummerservice och verifierar, validerar och rättar till fel i adressdatabaser. Under 2017 låg fokus på att, med hjälp av, adresstvättmaskinen etablera Hubory som varumärke hos svenska Stadsnät. Under 2017 fick Hubory adresstvätt fäste på marknaden och mer 500 000 adresser tvättades fördelat på ett 15-tal olika stadsnät och även Telenors öppna-nät verksamhet tack vare ett samarbete med Comhem. Utöver adresstvätt och Hubory HUB utvecklades Hubory Orderhantering – ett digitalt flöde för att skriva digitalt avtal som signeras med BankID. Huborys orderhantering används av flera stadsnät och har genererat tusentals avtal och sparat veckor av manuell hantering för varje stadsnät som använder tjänsten.

2018

Etablera Hubory på marknaden
I början av 2018 anslöts tre stadsnät i Blekinge - Karlskrona, Karlshamn och Ronneby Stadsnät samt ytterligare ett stadsnät i Norrbotten – Gällivare Stadsnät. Hubory växte från 1 stadsnät till 5 och antalet adresser i Hubory HUB gick från knappt 5000 till drygt 40 000 samtidigt som antalet användare av lösningen mångdubblades och antalet transaktioner i Hubory HUB ökade markant. Parallellt med att etablera dessa anslutningar skrevs avtal om teknisk förstudie med stadsnäten i Sollentuna, Karlstad, Hammarö, Arvika, Forshaga, Hammarö, Munkfors, Vansbro, Åmål, Västerås, Eskilstuna, Hallstahammar och Strängnäs. Den tekniska förstudien syftar till att utreda förutsättningarna för att ansluta nätet till Hubory och ett naturligt steg i säljprocessen.

2019

Stadsnätetsaffären etablerad och redo att utvecklas
2019 inleddes med att avtal om anslutning skrevs med Sollentuna Energi och Miljö (SEOM) som äger och förvaltar stadsnätet i Sollentuna kommun. Sollentuna driftsattes under April/Maj. Under andra halvåret tecknades avtal om tekniskt förstudie med Piteå Kommun och avtal om anslutning skrevs med stadsnäten i Karlstad, Hammarö, Arvika, Forshaga, Hammarö, Karlstad, Munkfors, Vansbro, Åmål, Västerås, Eskilstuna, Hallstahammar och Strängnäs. Strängnäs anslöts också till Hubory HUB under senare delen av 2019. Med dessa anslutningar passerar Hubory 200 000 anslutna adresser fördelat på nästan 20st olika Stadsnät.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Per dagen för Memorandumet består Huborys styrelse av fem ordinarie stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången beskrivs i tabellen nedan. Ingen av ledamöterna anses vara beroende i förhållande till Bolaget eller till större aktieägare.

Namn	Befattning	Ledamot sedan
Patrick Brandin	Styrelseordförande	2018
Patric Sjölund	Styrelseledamot	2018
Tomas Bergqvist	Styrelseledamot	2018
Dan Walker	Styrelseledamot	2019
Anders Alstrin	Styrelseledamot	2017

STYRELSE

PATRICK BRANDIN

Styrelseordförande

Patrick har 30 år erfarenhet av IT, Telekom och säkerhetsbranschen som säljare, säljchef, marknadschef, affärsutvecklare och VD. Lokala och globala roller i företag som Fujitsu, ICL, Nokia. Har varit egen de senaste 10 åren och idag ansvarig för Safe4 i Sverige. Ett säkerhetsföretag med en tydlig strategi mot IoT.

Övriga engagemang:

Funktion	Företag	Org.nr
LE, VD	Talien AB	556784-2322
SU	Brand IN Stockholm AB	556979-5379
LE, VD	Reconego AB	559028-5036
LE	Huggermugger AB	559124-5104
LE, VD	TALIEN PROMOTION AB	559138-4614
LE, VD	Safe4Sweden AB	559149-5543

Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):

INLETT	UPPHÖRDE	FUNKTION	Företag	Tidigare namn
2009-06-22	2017-07-11	OF	Talien AB	(Talien Invest AB)
2015-05-05	2017-12-14	VD	Pronubecon AB	
2015-05-05	2017-12-14	LE	Pronubecon AB	
2016-08-19	2016-10-05	OF	Pronubecon AB	
2017-09-07	2018-12-14	OF	Huggermugger AB	(Parens Company AB)

Innehav i Hubory: 1 650 000 aktier

TOMAS BERGQVIST

Styrelseledamot

Tomas har 35 år erfarenhet av IT o Telekom från företag som Telenor, Tele2, Nokia och Telia. Har internationell erfarenhet och bott utomlands i flera omgångar. Jobbar idag på Telia Company Division X vars uppdrag är att utveckla nya affärer för Telia Company.

Övriga engagemang:

Inga.

Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):

Inga.

Innehav i Hubory: inga.

PATRIC SJÖLUND

Styrelseledamot

Patric har lång erfarenhet från finansmarknaden, bl a inom aktiemäkleri, corporate finance och investeringsverksamhet. De senaste 8 åren har Patric startat och drivit egna bolag inom investeringar och finansiering. Idag verksam som delägare och CFO i Dividend Sweden AB.

Övriga engagemang:

Funktion	Företag	Org.nr
LE, VD	Capensor Capital AB	556849-6334
LE	PIGGI AB	556987-1808
LE	Pronator Invest AB	559025-2879
LE, VD	Capensor AB	559078-2867
EVD	Classic Living CL AB	559091-1052
LE	MktBuzz AB	559187-7732

Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):

INLETT	UPPHÖRDE	FUNKTION	Företag	Tidigare namn
2015-12-29	2016-05-18	LE	Sustainable Energy Solutions Sweden Holding AB	
2018-11-19	2019-01-09	VD	Hubory AB	
2013-08-22	2015-06-15	EVD	Dividend Sweden AB	(Dividend Sweden AB (publ))
2014-11-18	2016-01-20	SU	Event och Transport i Johanneshov AB	
2016-11-02	2018-08-28	LE	Goldore Sweden AB (publ)	
2016-12-28	2018-04-19	LE	Classic Living CL AB	

Innehav i Hubory: 631 640 aktier

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

DAN WALKER

Styrelseledamot

Dan har lång och bred erfarenhet från att etablera och driva verksamheter - både operativt och genom aktivt styrelsearbete. Erfarenheterna sträcker sig långt utanför Sveriges gränser och över många olika branscher. Dan representerar och är delägare i Holdingbolaget (TDF) The Digital Family som även är huvudägare i Hubory och det bolag som har varit med Hubory sedan start.

Övriga engagemang:

Funktion	Företag	Org.nr
LE	Visex AB	556981-9534
LE	Zambezi Strategy AB	556981-9542
LE	Capricia AB	556981-9559
LE, OF	TDF Holding AB	559013-4879

Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):

INLETT	UPPHÖRDE	FUNKTION	Företag	Tidigare Namn
2013-04-18	2015-12-14	LE	Aktiebolaget Solvalla Travbana	
2014-05-28	2015-12-14	OF	Aktiebolaget Solvalla Travbana	
2014-05-28	2015-12-14	OF	Solvalla Utvecklings AB	
2013-04-18	2015-12-14	LE	Solvalla Utvecklings AB	

Innehav i Hubory: 20 340 000 aktier

ANDERS ALSTRIN

Styrelseledamot

Owner Prudentia Information AB. Anders började sin karriär som utvecklare 1997 som egen konsult, började anställa 1998 och slog ihop sitt utvecklingsbolag med Prudentia 2002 vilket var Anders största kund. Har sedan 2002 startat, drivit och investerat i ett flertal olika bolag.

Prudentia Information hjälper kunder att effektivisera kundkommunikationsprocesser.

Övriga engagemang:

Funktion	Företag	Org.nr
LE	Prudentia Information AB	556596-1249
LE, OF	Lux et Veritas AB	556634-3090
LE, OF	Acta est fabula AB	556889-0924
LE	Prudentia Information AB	556596-1249

Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):

INLETT	UPPHÖRDE	FUNKTION	Företag	Tidigare namn
2014-02-03	2016-01-05	LE	Rex Enterprises AB	
2014-02-03	2016-01-05	OF	Rex Enterprises AB	
2014-03-25	2018-11-27	LE	Telemanagement Sverige Holding AB	(AHH Invest AB)

Innehav i Hubory: 7 200 000 aktier

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

JOHAN HAGERT

Verkställande direktör

Johan Hagert har de senaste 20 åren arbetat med sälj och marknadsföring inom IT/telekom och start-up världen. De senaste 12 åren inom tjänsteleverantörs- och öppna nät-marknaden på Bredbandsbolaget som senare blev Telenor. Johan har lång erfarenhet från ledande befattningar, ett brett kontaktnät inom telekom och en gedigen branschkunskap.

Övriga engagemang:

Funktion	Företag	Org.nr
SU	JPC Entreprenad AB	556828-5232
LE, VD	Progigo AB	559133-2944

Avslutade styrelseuppdrag (de senaste fem åren):

INLETT	UPPHÖRDE	FUNKTION	Företag	Tidigare namn
2011-10-14	2015-04-02	SU	Luréns Holding AB	

Innehav i Hubory: 1 450 000 aktier

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Hubory och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Hubory till följd

av deras direkta eller indirekta aktieinnehav i Bolaget).

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har, under de senaste fem åren, (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i be- drägerirelaterade mål, (iii) repre- senterat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offent- ligrättsligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress som framgår under stycket "Adresser". Ersättning till styrelsen och le- dande befattningshavare Ingen av styrelseledamöterna

eller de ledande befattningsha- varna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdra- get avslutats (med undantag för normalt uppsägningsarvode för de ledande befattningshavarna samt VD).

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Styrelseledamöter inklusive ord- förande erhåller tillsvidare ingen ersättning för styrelsearbete. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som ledamöter i styrelsen.

ANSTÄLLNINGSVILLKOR FÖR VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

VD i Hubory hyrs in på konsultbasis från Progió AB. I konsultavtalet stipuleras en uppsägelseperiod om tre (3) månader och en ersättning om 20 000 SEK per månad.

Inga avgångsvederlag finns avtalade för VD eller övriga ledande befattningshavare, utöver sedvanliga förmåner under uppsägningstiden.

Ersättningar sammanfattning
Tabellen nedan presenterar utbetalda och tillgodoförda ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare under verksamhetsåret 2019.

REVISOR

Vid årsstämman 2018 Johan Kaijser, född 1951, som huvudansvarig revisor för tiden fram till nästa årsstämma. Johan Kaijser är auktoriserad och medlem i FAR.

BOLAGSSTYRNING

BOLAGSSTÄMMAN

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ och på bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

STYRELSEN

Styrelsen är högsta beslutande organ efter bolagsstämman.

Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket betyder att styrelsen är ansvarig för att bland annat fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Hubory AB finansiella ställning och resultat samt utvärdera den operativa ledningen.

Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och koncernredovisningen samt delårsrapporterna upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktören. Styrelseledamöterna väljs varje år på årsstämman för tiden fram till slutet av nästa årsstämma.

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen till den del den väljs av bolagsstämman bestå av minst två ledamöter och högst sju ledamöter med högst två suppleanter. Styrelseordförande väljs av årsstämman och har ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och uppdelningen av arbetet mellan styrelseledamöterna och VD. I samband med det första styrelsemötet fastställer styrelsen också instruktioner för finansiell rapportering och instruktioner för VD. Utöver ett konstituerande styrelsemöte ska styrelsen sammanträda minst fyra gånger årligen. Utöver dessa

möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Utöver styrelsemöten har styrelseordföranden och VD en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget. Under 2018 sammanträdde styrelsen 5 gånger. Per dagen för Memorandumet består Bolagets styrelse av tre ordinarie stämmevalda ledamöter som presenteras mer detaljerat i stycket "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

VD utses av styrelsen och har främst ansvar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för VD. VD ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsesammanträden. Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är VD ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen inhämtar tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Hubory AB finansiella ställning. VD ska fortlöpande hålla styrelsen informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens storlek, Bolagets resultat och finansiella ställning, likviditets- och creditsituation, viktiga affärshändelser samt andra omständigheter som inte kan antas vara av oväsentlig betydelse.

delse för Bolagets aktieägare att styrelsen känner till. VD presenteras närmare i stycket "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelsen och ledande befattningshavare Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normalt uppsägningsarvode för de ledande befattningshavarna samt VD).

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

FINANSIELL ÖVERSIKT

I följande avsnitt återges utvald finansiell information ifrån Huborys reviderade årsredovisning avseende verksamhetsåret 2018 samt från den ej reviderade årsredovisningen avseende verksamhetsåret 2017.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Årsredovisningarna samt delårsrapporterna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

RESULTATRÄKNING

Belopp i SEK

	2019-01-01 - 2019-12-31 Ej reviderad	2018-01-01 - 2018-12-31 Reviderad	2017-01-01 - 2017-12-31 Reviderad
Nettoomsättning	473 965	594 117	1 436 687
Övriga rörelseintäkter			107 000
	473 965	594 117	1 543 687
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-1 857 818	-2 562 821	-543 095
Övriga externa kostnader	-3 910 817	-3 462 542	-273 680
Personalkostnader	0	-191 311	-1 056 612
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	0	-340 000	0
Rörelseresultat	- 5 294 670	-5 962 557	-329 700
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-44	0
	0	-44	0
Resultat efter finansiella poster	-5 294 670	-5 962 601	-329 700
Resultat före skatt	-5 294 670	-5 962 601	-329 700
Skatt på årets resultat	0	0	0
Årets resultat	-5 294 670	-5 962 601	-329 700

BALANSRÄKNING

Belopp i SEK

2019-12-31 2018-12-31 2017-12-31

TILLGÅNGAR

Tecknad, ännu ej inbetald nyemission

0 311 807 0

Summa**0 311 807 0****Anläggningstillgångar**

Immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingskostnad

1 360 000 1 360 000 1 700 000

Summa anläggningstillgångar**1 360 000 1 360 000 1 700 000****Omsättningstillgångar**

Kundfordringar

51 738 56 941 194 274

Övriga fordringar

190 910 401 150 0

Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter

57 271 14 030 0

Kassa och bank**195 988 2 164 951 24 120****Summa omsättningstillgångar****495 907 2 637 072 218 394****Summa tillgångar****1 855 907 4 308 879 1 918 394**

FINANSIELL ÖVERSIKT

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	1 301 062	512 630	78 400
Ej registrerat aktiekapital	0	567 370	0
Utvecklingsfond	942 302	942 302	1 700 000
	2 243 364	2 022 302	1 778 400
Fritt eget kapital			
Överkursfond	9 478 993	5 477 869	2 281 600
Utvecklingsfond	-1 360 000	-1 360 000	-1 700 000
Pågående nyemission	994 500	2 584 687	0
Balanserad vinst eller förlust	-7 246 662	-1 284 062	-954 362
Årets resultat	-5 294 670	-5 962 601	-329 700
	-3 427 839	-544 107	-702 462
Summa eget kapital	-1 184 475	1 478 195	1 075 938
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 812 292	2 621 809	726 478
Övriga kortfristiga skulder	228 090	208 875	94 927
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0	0	21 051
Summa kortfristiga skulder	3 040 382	2 830 684	842 456
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 855 907	4 308 879	1 918 394

REVISIONSBERÄTTELSE OCH GRANSKNING AV DETTA MEMORANDUM

Inga delar av detta memorandum, förutom där så anges, har varit föremål för granskning av revisor.

I revisionsberättelsen avseende verksamhetsåret 2018 finns följande övrig upplysning: "Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31 har inte varit föremål för revision och någon revision av jämförelsetalen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31 har därmed inte utförts."

LÅNEBEHOV

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

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Det är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för den aktuella verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Medlen från föreliggande nyemission bedöms Bolaget är tillräckliga för tiden fram tills Bolaget uppnår ett positivt kassaflöde, vilket bedöms ske under 2020.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDNING

- Fortsatt etablering och utveckling av affären på den svenska Stadsnätmarknaden (50 procent).
- Utveckling av den tekniska plattformen för att öka flexibiliteten vid specifika kund Anpassningar samt minska leveranstider. (25 procent)
- Marknadsföring och etablering av Hubory internationellt med fokus på Tyskland och Storbritannien. (25 procent)

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER SENASTE RAPPORTPERIOD

Sedan utgången av senaste rapportperioden, det vill säga den 31 december 2019, har ingenting skett som haft väsentlig påverkan på Bolagets ekonomiska ställning.

EKONOMISKA FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget avger inga finansiella prognoser, men har som målsättning att öka antalet adresser som är anslutna till lösningen. Ett naturligt sätt att mäta verksamheten på är antal adresser och antal kommuner som är anslutna till lösningen. Adresser är det mest fundamentala värdet för Hubory och antalet kommuner visar verksamhetens geografiska täckning (footprint) på marknaden. Varje adress (enhet) har en potentiell intäkt och kostnad.

Bolagets målsättning avseende antal adresser presenteras i tabellen nedan.

	2019	2020	2021	2022
Antal adresser	300 000	1 300 000	2 210 000	3 240 000

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 000 000,00 SEK och inte överstiga 4 000 000,00 SEK, och antalet aktier får inte understiga 40 000 000 och inte överstiga 160 000 000 stycken. Bolaget har endast ett aktieslag. Vid tidpunkten för Memorandumet uppgick Bolagets aktiekapital till 1 301 062,50 SEK fördelat på 48 187 500 aktier.

Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,027 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

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

RÖSTRÄTT

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

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

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

RÄTT TILL UTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

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

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

UTDELNINGSPOLICY

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

Central Värdepappersförvaring Huborys aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Kontoförande institut är Euroclear.

ISIN-koden för Huborys aktie är SE0011843911.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital sedan registrering av Bolaget 2013.

År	Händelse	Ökning antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Antal aktier	Kvotvärde
2013	Nybildning		60 000,00	60 000,00	600	100
2016	Nyemission	144	14 400,00	74 400,00	744	100
2017	Nyemission	40	4 000,00	78 400,00	784	100
2018	Nyemission	40	4 000,00	82 400,00	824	100
2018	Fondemission	-	417 698,27	500 098,27	-	-
2018	Split 20 000:1	16 479 176	-	-	16 480 000	-
2018	Nyemission	2 506 285	12 531,43	512 629,70	18 986 285	0,027
2019	Nyemission	21 013 715	567 370,31	1 080 000,00	40 000 000	0,027
2019	Nyemission	8 187 500	221 062,50	1 301 062,50	48 187 500	0,027
2020	Föreliggande nyemission*	18 070 312	487 898,42	1 788 960,92	66 257 812	0,027

*vid full teckning

ÄGARSTRUKTUR

Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav överstigande fem procent per den 31 december 2019, inklusive därefter kända förändringar som skett fram till per dagen för Memorandumet.

Ägare	Antal	% av kapital och röster
TDF HOLDING AB	13 446 667	27,90%
LUX ET VERITAS AB	7 200 000	14,94%
CAPRICIA AB	6 893 333	14,31%
DIVIDEND SWEDEN AB	4 141 051	8,59%
ÖVRIGA (CA 2800)	16 506 449	34,25%
TOTALT	48 187 500	100,00%

AKTIEÄGAR- OCH AKTIEÖVERLÅTELSEAVTAL

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

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER OCH ANDRA AKTIERELATERADE INSTRUMENT

Hubory har per dagen för Memorandumet inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra aktierelaterade instrument.

BEMYNDIGANDE

Vid en extra bolagsstämma den 29 november 2019 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma fatta beslut om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Antalet aktier som kan komma att utges med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet inom ramen för bolagsordningens gränser. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget ytterligare rörelsekapital för att expandera verksamheten. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Vidare föreslås att styrelsen bemyndigas att genomföra mindre förändringar för att genomföra tagna beslut.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Hubory AB (org.nr 556934-2495) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 16 maj 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 12 juni 2013. Bolagets nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) är Hubory AB.

Hubory har sitt säte i Stockholms kommun, Sverige och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

FÖRSÄKRINGAR

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

TVISTER OCH RÄTTSLIGA FÖRHÅLLANDEN

Bolaget har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som vid något tillfälle har eller har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle vara under uppsegling.

SKATTEFRÅGOR

Transaktioner i Huborys värdepapper kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av värdepapper i Bolaget rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent.

Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear, eller av förvaltaren om innehavet är förvaltarregistrerat. Hubory ansvarar inte för att innehålla källskatt. Information från tredje part I detta memorandum förekommer viss marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Informationen i fråga har återgivits exakt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Eminova Fondkommission är Bolagets emissionsinstitut i samband med föreliggande transaktion. Eminova äger inga aktier i Hubory och kommer vare sig köpa eller förmedla försäljning av Bolagets värdepapper. Eminova har inte medverkat vid utformningen av föreliggande transaktion. Eminovas medverkan består i detta specifika uppdrag enbart av administrativa tjänster.

Eminova har inga ekonomiska intressen i Hubory, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

INVESTERINGAR ÖVERSTIGANDE FEM PROCENT AV ERBJUDANDET

Utöver vad som anges avseende teckningsförbindelser och emissionsgarantier i detta memorandum, känner Styrelsen inte till några planerade investeringar i detta erbjudande som kan komma att överstiga fem procent av antalet erbjudna aktier.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR HUBORY AB ORG NR 556934-2495

§1 FIRMA

Bolagets firma är Hubory AB (publ)

§2 VERKSAMHET

Bolaget ska bedriva försäljning av internettjänster inom områdena digital lagring, projekthantering, tidrapportering, digitala presentationer, sociala medier, digitala dokument, fakturering, offerering, marknadsföring, kundregister, statistik samt mobila tjänster. Bolaget ska också bedriva konsultverksamhet av webbtjänster och webbutveckling samt drift av webbtjänster direkt och indirekt genom andra bolag inom områdena data, IT, telekom, internet, utgivning av programvara samt hosting.

§3 SÄTE

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Stockholm.

§4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 1 000 000 kr och högst 4 000 000 kr.

§5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 40 000 000 och högst 160 000 000.

§6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst fem styrelsesuppleanter, vilka väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning utses en (1) eller två (2) revisorer med lika antal revisorssuppleanter, eller ett eller två registrerade revisionsbolag.

§8 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av en eller två justeringsmän
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
5. Godkännande av dagordning
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse
7. Beslut angående
 - a. Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b. Dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
8. Fastställande av arvode till styrelsen och revisorerna.
9. Val av styrelse och av revisorer
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagsordningen eller bolagsordningen.

§9 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§10 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari- 31 december.

§11 AVSTÄMNINGSBOLAG

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

KONTAKT

HUBORY AB

Drottninggatan 97
113 60 Stockholm
Tel: 08-520 276 16
info(at)hubory.se

EMISSIONSINSTITUT

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 STOCKHOLM
Tel: +46 8 684 211 00
info@eminova.se

