

**DISCIPLINNÄMNDEN VID
SPOTLIGHT STOCK MARKET**

BESLUT

2025-09-30

Spotlight Stock Market
Hubso Group AB

Beslut

Disciplinnämnden ålägger Hubso Group AB, att till Spotlight Stock Market betala ett vite om 80 000 kronor.

Hemställan m.m.

Disciplinnämnden vid Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") har från Spotlight erhållit en skriftlig anmälan med begäran att disciplinnämnden ska besluta om en eventuell påföljd för Hubso Group AB ("**Bolaget**") för överträdelse av Spotlights regelverk.

Bolaget har skriftligen yttrat sig över Spotlights anmälan.

Bakgrund

Bolaget är sedan den 3 januari 2018 upptaget till handel på Spotlight och lyder således under Spotlights vid var tid gällande regelverk ("**Regelverket**").

Följande bestämmelser i Regelverket är aktuella i detta ärende. Ett bolag ska ha kapacitet för informationsgivning som säkerställer att det uppfyller skyldigheten att förse marknaden med korrekt, relevant och tydlig information (p. 2.15). Det innebär att ett bolag före noteringen ska ha infört nödvändiga rutiner för informationsgivning, inkluderande en informationspolicy, och system samt rutiner för finansiell rapportering. Vidare ska regelbundna finansiella rapporter offentliggöras inom två månader från rapportperiodens utgång (p. 4.2). Dessutom ska kallelse till bolagsstämma offentliggöras som ett pressmeddelande och i enlighet med gällande lagstiftning (p. 4.10). Pressmeddelandet ska minst innehålla information om datum, tid och plats, hur aktieägarna kan delta, agenda och materiella förslag till beslut.

Spotlight har anförut i huvudsak följande:

Bolaget har under våren 2025 vid 5 tillfällen flyttat fram publiceringen av sin bokslutskommuniké för 2024. Bokslutskommunikén skulle från början publiceras den 28 februari 2025, men den offentliggjordes den 5 juni 2025, 97 dagar efter att den senast skulle ha offentliggjorts enligt Regelverket.

Bolaget offentliggjorde sin kvartalsrapport 1 för 2025 den 18 juni 2025, 18 dagar efter att den senast skulle ha offentliggjorts enligt Regelverket. Bolaget offentliggjorde sin kallelse till årsstämman den 5 juni 2025. Då kallelsen ska skickas ut minst fyra veckor innan årsstämman kunde Bolaget inte hålla stämman inom utsatt tid enligt aktiebolagslagen (2005:551) ("ABL"). Bolaget höll sin årsstämma den 9 juli 2025, därmed 9 dagar efter utsatt tid enligt Aktiebolagslagen.

Spotlight har löpande uppmärksammat och poängterat att Bolagets agerande och försenade offentliggörande av dessa rapporter löpande bryter mot Regelverket.

Spotlight begärde att bolaget skulle redogöra för a) skeendet vid upprättandet av delårsrapporter och skälen till att bokslutskommunikén och de finansiella rapporterna för kvartal 1 blev 97 dagar respektive 18 dagar sena, b) varför årsstämman inte kunde hållas inom utsatt tid samt c) vilka åtgärder bolaget avser vidta för att säkerställa att informationsgivning och finansiell rapportering framöver hanteras mer tillfredsställande.

Bolaget lämnade följande svar till Spotlight:

a) Förseningar avseende bokslutskommuniké och delårsrapport

Direkt efter årsskiftet 24/25 fick styrelsen och t.f. VD indikationer på att koncernens Head of Finance hade fått problem både med sjukdom i familjen och själv. Samtidigt visade Bolaget väsentligt försämrade siffror med sjunkande försäljning och ökad förlust som föranledde styrelsen att även titta närmare på balansräkningen och då särskilt tillgångsvärdena i moderbolagets balansräkning. Detta ledde fram till att styrelsen bedömde att man i enlighet med ABL:s bestämmelser var skyldig att upprätta en s.k. kontrollbalansräkning vilket kommunicerades till marknaden genom en pressrelease den 4 februari 2025.

För att få en så bra bild av Bolagets ställning som möjligt och för att lätta på trycket på koncernens Head of Finance tog Bolaget in en mycket kvalificerad redovisningskonsult som bistod med att ta fram den balans- och resultaträkning per 2024-12-31 som skulle ligga till grund för kontrollbalansräkningen och även årsbokslutskommunikén. Det visade sig då att det fanns vissa poster i den löpande redovisningen hänförlig till slutet av året som behövde analyseras och till vissa delar korrigeras. Arbetet krävde mer tid och resurser än vad som först antagits och den anlitate redovisningskonsulten meddelade efter två månader att denne inte hade möjlighet att fortsätta uppdraget, p.g.a. andra fasta långvariga engagemang. Bolaget fick då vända sig till en ny redovisningskonsult som tillsammans med Bolagets nya

styrelseordförande Thomas Häggkvist hjälpte till att färdigställa redovisningen så att den försenade bokslutskommunikén kunde tas fram och publiceras liksom delårsrapporten för Q1 2025.

Styrelsen är väl medveten om kraven på Bolaget att korrekt och rättidigt avge sina finansiella rapporter men utifrån Bolagets prekära ekonomiska situation såg styrelsen ett oundgängligt behov av att verkligen gå på djupet med den finansiella informationen så att det som kommunicerades skulle bli både korrekt och utifrån Bolagets svåra finansiella läge även ge en rättvisande bild av Bolagets ställning och utsikter. Detta tillsammans med det tidskrävande arbete som styrelse och ledning fick ägna sig åt för att göra en strategisk och finansiell utvärdering kring koncernens framtid och möjligheten att driva verksamheten i dotterbolagen vidare, är de huvudsakliga orsakerna till förseningarna.

Styrelsen har, utöver all tid och kraft man lagt ner, även möjliggjort för Bolaget att fortsätta sin verksamhet genom att fortlöpande låna in pengar till Bolaget för täckande av Bolagets kostnader. Denna inlåning från styrelsen har skapat förutsättningar för Bolagets aktieägare att genom det pågående reverse takeover-projektet kunna fortsätta vara aktieägare i Bolaget och därigenom potentiellt möjliggöra för många aktieägare att återvinna en del av de värden som gått förlorade. Denna inlåning från styrelsen överstiger 2 MSEK.

b) Försening av årsstämman i Bolaget

Bolaget höll sin årsstämma den 9 juli 2025. Orsaken till förseningen var att arbetet med färdigställande av årsredovisningen för Bolaget och koncernen med därtill hörande revisionsarbete drog ut på tiden och hänför sig till de omständigheter som redovisats ovan och behovet av att i Bolagets ekonomiska situation kommunicera så korrekt och rättvisande material som möjligt.

c) Kommande rapportering av Bolaget

Det är styrelsens bestämda uppfattning att de förseningar som förevarit under våren 2025 inte kommer att upprepas. Bolaget har säkerställt att den redovisningskonsult som anlits för färdigställande av bokslutskommitté och delårsrapporten för Q1 2025 fortsätter sitt uppdrag och kommer biträda Bolaget med framtagande av kommande delårsrapporter samt att man genom sin nya styrelseordförande ”in house” har skaffat sig betydande och mycket kvalificerad erfarenhet av rapportering och redovisning i noterad miljö genom Thomas Häggkvists 20 åriga erfarenhet som CFO och VD i noterade bolag.

Spotlights bedömning och slutsatser:

Ett listat bolags förmåga att förse allmänheten och investerarna med finansiella rapporter vid rätt tillfälle är fullständigt fundamental och en absolut förutsättning för att upprätthålla förtroendet för värdepappersmarknaden.

Enligt Spotlight innebär dessa framflyttningar av offentliggörandet av Bolagets bokslutskommuniké och därtill försenad kvartalsrapport 1 2025, överträdelse av Regelverket 4.2.

Bolaget skriver att en bidragande faktor till förseningarna var det tryck på Head of Finance som låg till grund för Bolagets försämrade ekonomiska situation vid årsskiftet där kontrollbalansräkning upprättades. Bolaget tog därför in en extern redovisningskonsult. Med anledning av att vissa poster behövdes korrigeras och arbetet drog ut på tiden anlätade Bolaget en ny redovisningskonsult för att slutföra arbetet. Bolaget beskriver att de huvudsakliga orsakerna till förseningarna var det utdragna arbetet för att utvärdera Bolagets framtidsutsikter samt möjligheter till att driva dotterbolaget vidare i kombination med säkerställandet att kommunicera korrekta siffror.

Spotlight bedömning är att Bolagets finansiella funktion inte är fungerande i den mån som ställs på ett noterat bolag på Spotlight. Bolaget brister därmed i sin kapacitet för informationsgivning, främst avseende brister i rutiner för finansiell rapportering som är icke fungerande. Detta är en överträdelse mot Regelverket 2.15.

Spotlight anser att Bolaget inte kallat till årsstämma i tid enligt ABL. Orsaken till den försenade årsstämman förklarar Bolaget med att arbetet med färdigställandet av årsredovisningen drog ut på tiden. Spotlights bedömning av att Bolaget höll sin årsstämma 9 dagar efter utsatt tid styrks av ABL. Enligt Spotlight är således den försenade årsstämman en överträdelse ABL och av Regelverket 4.10.

Mot bakgrund av vad som redogörs för ovan är det Spotlights bedömning att Bolaget överträtt Regelverket 4.2 samt 4.10, därtill vid upprepade gånger överträtt bestämmelserna i Regelverket 4.2. Vidare bedömer Spotlight att Bolaget inte besitter rutiner för finansiell rapportering och har således överträtt bestämmelserna i Regelverket 2.12 (nämndens anmärkning: ska rätteligen vara 2.15) Det är klarlagt att Bolaget i sin finansiella rapportering offentliggjort bokslutskommunikén och finansiella rapporten för kvartal 1 2025 för sent, 97 dagar respektive 18 dagar senare än inom tillåten rapporteringstid.

Bolaget har till disciplinnämnden angett följande:

Det finns inte något ytterligare att tillägga, utöver vad vad som angetts till Spotlight, när det gäller förklaringen till den uppkomna situationen och historiken. Ägare och styrelse har vidtagit åtgärder för att säkerställa all hantering och administration framåt, dels genom Thomas Häggkvist inträde i styrelsen samt anlita av externa resurser. Bolaget har utan uppsåt misskött och vi har spenderat mycket tid under våren för att rensa upp. Styrelsen har också lånat in cirka 2.5 MSEK för att täcka gamla skulder och hitta en väg framåt genom det tilltänkta omvända förvärvet. Vår förhoppning är att Spotlight har förståelse för situationen och kan visa välvilja i ärendet då vi lärt oss av det som hänt och nu försöker göra rätt gentemot marknaden och Bolagets aktieägare genom att hitta en väg framåt som inte innebär likvidation eller konkurs.

Disciplinnämndens bedömning

Inledning

För att förtroendet för värdepappersmarknaden ska kunna upprätthållas måste varje noterat bolag ha förmåga att förse allmänheten och investerarna med korrekt information vid rätt tillfälle.

Dessa grundläggande förutsättningar framgår uttryckligen av Regelverket. Enligt p. 2.15 ska Bolaget ha nödvändiga rutiner för informationsgivning och system samt rutiner för finansiell rapportering för att säkerställa att Bolaget uppfyller skyldigheten att förse marknaden med korrekt, relevant och tydlig information. Av p. 4.2 framgår att regelbundna finansiella rapporter ska offentliggöras inom två månader från rapportperiodens utgång. Enligt p. 4.10 ska pressmeddelandet om kallelse till bolagsstämma offentliggöras i enlighet med gällande lagstiftning (ABL) och innehålla information om datum, tid och plats, hur aktieägarna kan delta, agenda och materiella förslag till beslut.

Disciplinnämndens prövning av omständigheterna i ärendet

Nämnden konstaterar att Spotlight och Bolaget är överens om de faktiska omständigheterna i ärendet. Det är således utrett att publiceringen av bokslutskommunikén för 2024 flyttades fram vid fem tillfällen, vilket innebär att den offentliggjordes 97 dagar efter att den senast skulle ha offentliggjorts, att Bolaget offentliggjorde sin kvartalsrapport 18 dagar efter att den senast skulle ha offentliggjorts samt att Bolaget höll sin årsstämma nio dagar efter utsatt tid enligt ABL. Av utredningen framgår vidare att Spotlight löpande uppmärksammade och poängterade för Bolagets att dess agerande och försenade offentliggörande av rapporterna löpande bryter mot Regelverket.

Mot denna bakgrund finner nämnden att Bolaget har brutit mot bestämmelserna i punkterna 2.15, 4.2 och 4.10 i Regelverket.

Disciplinnämndens samlade bedömning

Bokslutskommunikén har stor betydelse för att kunna bedöma ett bolags ekonomiska ställning och framtidsutsikter. Det är därför uppseendeväckande att Bolaget vid fem tillfällen har flyttat fram publiceringen och att detta resulterade i en försening på över tre månader. Denna försening har i sin tur fått konsekvenser för Bolagets övriga informationsgivning och medfört att även kvartalsrapporten för kvartal 1 2025 blev kraftigt försenad.

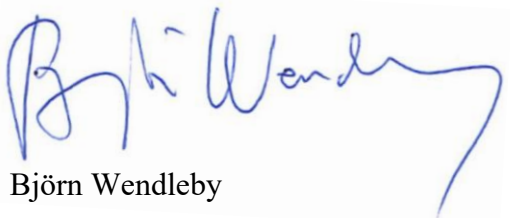
Ett noterat bolag måste se till att ha kapacitet och rutiner som innebär att det bl.a. har förmåga att hantera oförutsedda personalsituationer. Detta har Bolaget uppenbarligen inte haft och det har inte heller vidtagit tillräckliga åtgärder för att skaffa den kompetens som behövdes för att

hantera den uppkomna situationen. Bolaget har således brustit i de grundläggande krav som ställs på ett noterat bolag.

Mot denna bakgrund ser nämnden allvarligt på Bolagets överträdelse, och det även med beaktande av de åtgärder som Bolaget har redovisat för att säkerställa att informationsgivningen fortsättningsvis ska kunna hanteras i enlighet med gällande regelverk.

Hubso Group AB kan därför inte undgå en disciplinpåföljd i form av vite. Överträdelsen ska enligt disciplinnämndens bedömning hänföras till allvarlighetsgrad fyra enligt den tiogradiga skala som är upptagen i avsnitt 7 i Regelverket. Med beaktande av bolagets marknadsvärde innebär detta att vitet ska bestämmas till 80 000 kr.

På disciplinnämndens vägnar



Björn Wendleby

I disciplinnämndens avgörande har deltagit advokaten Björn Wendleby (ordförande), justitierådet Stefan Johansson, advokaten Björn Kristiansson, advokaten Daniel Sjöholm och Helene Willberg.