

Noteringsmemorandum inför notering på Spotlight

Avprickningslista och riktlinjer
4.6.2018

Krav på memorandum

Ett bolag som vill notera sina aktier på Spotlight ska upprätta ett memorandum.

Om ett publikt bolag emitterar aktier till allmänheten för minst 2,5 miljoner euro under en tolv månaders period ska prospekt upprättas. Prospektet ska godkännas av Spotlight och Finansinspektionen.

Senast tre veckor före teckningsperiodens första dag ska Bolaget översända ett färdigställt memorandum och en ifylld avprickningslista direkt till Spotlight. Vid upprättande av prospekt ska detta översändas till Spotlight senast i samband med inlämning till Finansinspektionen.

Offentliggörande

Godkänt memorandum ska offentliggöras på Spotlights och Bolagets hemsidor. I pressmeddelande från Bolaget ska det framgå var godkänt memorandum finns tillgängligt.

Innehåll

Ett memorandum ska innehålla de uppgifter som krävs för att en investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av Bolaget, dess finansiella instrument och förekommande erbjudande till marknaden. Informationen ska vara relevant, fullständig och lättförståelig. Avprickningslistan stadgar en lägsta nivå för vad ett noteringsmemorandum ska innehålla.

Vägledning

I den första kolumnen – Avprickningslista - anges vad memorandumet ska innehålla. I den andra kolumnen – Riktlinjer för skrivning i memorandum - ges instruktioner och exempel på hur innehållskraven ska uppfyllas. Notera att angivna exempel inte uttömmande och kan komma att ändras och kompletteras. I den tredje kolumnen ska sidhänvisning i memorandum anges.

Tänk på följande vid memorandumskrivning:

- i) Memorandum ska korrekturläsas av minst en annan person än författaren. Kontrollera stavning, tempus, ordföljd etc.
- ii) Undvik upprepningar. Varje avsnitt ska vara självständigt i den bemärkelsen att läsaren ska ges fullständig information i varje enskilt stycke utan att behöva lägga ihop information från flera olika sidor.
- iii) Information som återges i memorandumet ska vara objektiv och väl underbyggd. Belägg ska presenteras i direkt anslutning till informationen. Värdeord ska undvikas.¹ VD-ordet kan vara något mer personligt men även här ska värdeord undvikas.

¹ Exempel på värdeord är *fantastiskt, oerhörd, mycket kraftig ökning, genombrott*.



Avprickningslista (med hänvisning till Finansinspektionens registreringsdokument och värdepappersnot)	Riktlinjer	Sida memorandum
---	-------------------	----------------------------

Inledning		
<i>Styrelsen ansvarar för detta dokument och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas är korrekt, fullständig och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.</i> (1.2)	Infoga i memorandum.	
<i>Bolagets erbjudande omfattas inte av Finansinspektionens prospektkrav och har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.</i>	Infoga i memorandum.	
<i>Dokumentet har granskats av Spotlight i enlighet med Spotlights noteringsavtal och godkänts under förutsättning att spridningskravet är uppfyllt senast den dag då handeln inleds. Godkännandet innebär inte någon garanti från Spotlight om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.</i>	Infoga i memorandum.	

Bolaget		
Firma och organisationsnummer. (5.1.1, 5.1.2)		
Dag för registrering hos Bolagsverket och allmän uppgift om när verksamheten startades. (5.1.3)		
Adress och telefon till huvudkontoret. (5.1.4)		
Registreringsnation och nationell lagstiftning som Bolaget följer. (5.1.4)		
Hemsida.		
LEI-kod.		



Erbjudandet i sammandrag		
Värdepapper som erbjuds och ISIN-, FISN- och CFI-kod för aktuella värdepapper.(4.1 (vpn))	Kortfattad beskrivning.	
Emissionsvillkor ((5.1.1 – 5.1.3, 5.3.1. (vpn)): i) Erbjudandets omfattning i aktier och kronor ii) Teckningskurs iii) Teckningsperiod iv) Värdering	Kortfattad beskrivning.	

Risikfaktorer		
Risker som är specifika för Bolaget och branschen.		
Om verksamheten har eller kan påverkas av externa omständigheter utanför Bolagets kontroll, såsom politiska eller regulatoriska beslut. (6.3)		
<i>Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en s k reglerad marknad. Spotlight har genom sitt noteringsavtal valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler. En investerare bör dock vara medveten om att handel med aktier noterade utanför en s k reglerad marknad kan vara mer riskfylld.</i>	Infoga i memorandum.	

Verksamhet		
Bolagets huvudsakliga verksamhet med angivande av de viktigaste produkterna och/eller tjänsterna. (6.1.1)	T.ex. men inte uteslutande: Historik, affärsmodell, teknik, kundnytta.	
Produktens särställning (unikitet).	Bolagets produkt i relation till andra produkter på marknaden, komparativa fördelar och konkurrensutsättning.	
Antal anställda. (17.1)		
Väsentliga marknader, med redovisning av förekommande intäkter per marknad. (6.2.1)		



Organisation		
Koncernförhållanden, med angivande av Bolagets ägarandel i röster och kapital. (7.1)		
Genomförda bolagsförvärv med beskrivning av förvärvstyp, parter, transaktionsdatum, bolagsvärdering, köpeskilling, betalsätt, goodwill samt övrig relevant information.		
Förekomsten av intressebolag, med angivande av Bolagets ägarandel i röster och kapital. (7.2)		

Tillgångar		
Väsentliga materiella tillgångar i Bolaget. (8.1)		
Väsentliga immateriella tillgångar, t.ex. avtal och patent. (6.4)	För patent och patentansökningar ska anges typ, omfattning, status, löptid och eventuella risker.	

Investeringar		
Historiska investeringar med angivande av belopp. (5.2.1)		
Pågående investeringar med angivande av belopp. (5.2.2)		
Planerade investeringar med angivande av belopp. (5.2.3)		

Bolagets aktier		
Typ och slag av värdepapper, kortnamn samt ISIN-kod. (4.1 (vpn))		
Aktiernas röstvärde. (18.2)		

<p><i>Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktieägare erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektroniskt format.</i> (4.3 (vpn))</p>	<p>Infoga i memorandum.</p>	
<p>Emissionsinstitut med kontaktuppgifter.</p>		
<p>Beslutad utdelningspolicy, om sådan saknas ska det anges. (4.5 (vpn))</p>		
<p>Aktiernas rätt till utdelning. (20.7)</p>	<p>Exempel på formulering:</p> <p>Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 20XX. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken ska anses behörig att mottaga utdelning.</p> <p>I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p>	
<p>Ingångna lock up-avtal med angivande av villkor. (7.3 (vpn))</p>	<p>Spotlights lock up-avtal. Styrelseledamöter, VD och storägare med innehav om minst 10 procent ska ingå lock up-avtal. Inläsning: 90 procent i 12 månader.</p>	
<p><i>Utöver lock up-avtal föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien.</i> (4.8 (vpn))</p>	<p>Infoga i memorandum.</p>	
<p>Eventuellt övertagandebud på Bolaget med angivande av tidpunkt, pris och resultat. (4.10 (vpn))</p>		



Spotlight		
<p><i>Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagets aktiekurs.</i></p> <p><i>Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.</i></p> <p><i>Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlighstockmarket.com).</i></p>	Infoga i memorandum.	

Upptagande till handel		
Beräknad första handelsdag på Spotlight. (6.1 (vpn))		
Tidigare notering. (6.2 (vpn))		
Aktieförsäljningar parallellt med noteringsemissionen. (6.3 (vpn))		
Likviditetsgarant och åtagande. 6.4 (vpn)		

Noteringsemissionen		
Motiv för emissionen och en redogörelse för hur emissionslikviden ska användas i prioritetsordning. (3.4 (vpn))		
Emissionsvillkor ((5.1 – 5.3 (vpn)): i) Totalt antal aktier som emitteras eller erbjuds ii) Storlek på emissionen iii) Teckningskurs iv) Värdering v) Teckningsperiod vi) Hur teckning sker vii) Tidsfrist för betalning och leverans viii) Tilldelningsprincip	iv) Beskriv hur värderingen har utförts. viii) Tilldelningsprincip ska vara förutsägbar och ej godtycklig. Vid spridningsemission ska maximal spridning prioriteras. I det fall styrelsen förbehåller sig rätten att fritt tilldela s.k. strategiska investerare vid överteckning ska det	

<p>ix) Lägsta nivå för emissionens genomförande: <i>Som förutsättning för notering och bindande villkor för emissionens genomförande ska minst 60 procent av emissionen tecknas.</i></p> <p>x) Under vilka omständigheter erbjudandet kan upphävas</p> <p>xi) Ångertid</p> <p>xii) Emissionskostnader (8.1 (vpn))</p>	<p>tydligt framgå hur stor del av emissionen som åsidosätts för detta ändamål. Bolaget ska redovisa för Spotlight vilka strategiska investerare som erhållit tilldelning.</p> <p>ix) Infoga kursiverat i memorandum.</p>	
<p>Teckningsåtaganden och/eller emissionsgarantier inklusive villkor och avtalstidpunkt. (5.4 (vpn))</p>	<p>Om kommissionär tecknat för kunds räkning ska det tydligt framgå om någon av kunderna tecknat för mer är 5% av emissionslikviden.</p>	
<p>Större aktieägare, ledande befattningshavare eller styrelseledamot som avser att teckna aktier. (5.2.2 (vpn))</p>		
<p>Enskild som avser att teckna minst fem procent av emissionen. (5.2.2 (vpn))</p>		
<p>Utspädning i procent för aktieägare som inte tecknar i emissionen. (9.1 (vpn))</p>		
<p>Finansiell rådgivare med angivande av uppdragets innehåll och eventuella ekonomiska intressen i Bolaget. 10.1 (vpn)</p>		
<p>Nyemissioner som föregått noteringsemissionen med angivande av villkor såsom tidpunkt, storlek, teckningskurs och tecknare.</p>	<p>Nyemissioner under de senaste två åren.</p>	

Målsättningar och prognoser

<p>Bolagets målsättning - med grunder och antaganden - för produktion, omsättning, resultat och milstolpar.</p>		
<p>Prognos ska revisorsgranskas och upprättas enligt samma redovisningsprinciper som den historiska informationen. (13.1 - 13.3)</p>		

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare



<p>i) Styrelseledamöter ii) VD iii) Ledande befattningshavare med nyckelroll i Bolaget</p> <p>För personer ovan ska för var och en anges:</p> <ul style="list-style-type: none">• Funktion i Bolaget med tillträdesdatum• Avtalsrelation med Bolaget• Innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget• Pågående engagemang i andra bolag med angivande av funktion• Bolagsengagemang som avslutats under de fem senaste åren• Namn på bolag där nuvarande innehav eller historiskt innehav (senaste fem åren) uppgår till minst tio procent i bolag• Beskrivning av kompetens och erfarenhet av arbete i publika bolag <p>För pågående och avslutade bolagsengagemang ska anges:</p> <ul style="list-style-type: none">• Domar i bedrägerirelaterade mål och näringsförbud• Myndighetsförelägganden och sanktioner<ul style="list-style-type: none">• Konkurer och likvidationer• Anmärkningar i revisionsberättelser <p>(14.1, 16.1)</p>		
Familjeband bland styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare.		
Potentiella intressekonflikter mellan Bolaget och styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Om sådana intressekonflikter inte finns ska det anges. (14.2)		
Ersättning och förmåner för styrelseledamöter och VD. (15, 16)		

Revisor		
Revisionsbolag och huvudansvarig revisor med information om när uppdrag antogs. (2.1)	Revisor ska vara auktoriserad.	
Revisorsuppdrag som avslutats under de två senaste åren med angivande av skäl. (2.2)		

Finansiell information

<p>För Bolaget och förekommande koncern ska redovisas:</p> <ul style="list-style-type: none"> i) Balans- och resultatrapport för de två senaste räkenskapsåren. (20.1) ii) Kassaflödesanalys för den tid som memorandumet avser. iii) Tabell över förändringar i eget kapital. iv) Revisionsberättelser för de två senaste räkenskapsåren. Revisionsberättelser utan anmärkning kan införlivas genom hänvisning till Bolagets hemsida. Anmärkningar i revisionsberättelse ska återges i sin helhet i memorandumet. (20.4.1) v) Balans- och resultatrapport för den tid som gått efter utgången av det senaste räkenskapsåret ska redovisas. <p>Räkenskaperna v) får inte vara äldre än 90 dagar och ska vara översiktligt granskade av Bolagets revisor vid noteringsgodkännande.</p>	<p>Redovisningsstandard ska anges, notera att lägsta accepterade redovisningsstandard vid noteringstillfället är K3 samt att tillämpad standard ska ha tillämpats i minst en föregående rapport.</p>	
--	--	--

<p>Proformaredovisning om tillämpligt. (20.2)</p>	<p>Om Bolaget förvärvar eller avyttrar verksamhet efter slutdatum för redovisad historisk information som innebär att vinst, omsättning eller andra viktiga nyckeltal förändrats väsentligt ska en proformaredovisning presenteras.</p>	
<p>Principer för aktivering och avskrivningar.</p>		

<p>Finansiella kommentarer</p>		
<p>Omsättning – och resultatutveckling under den tid Bolaget varit verksamt. (9.2)</p>		
<p>Kapitalbehov för den närmaste 12-månadersperioden. (3.1, 10.3 (vpn))</p>		
<p>Innehav i intressebolag som står för minst 10 procent av Bolagets omsättning.</p>		



Aktiekapitalets utveckling		
Tabell över förändringar i aktiekapital. (21.1.1) För varje förändring ska anges: i) Datum ii) Händelse iii) Pris per aktie iv) Förändring aktiekapital v) Förändring antal aktier vi) Aktiekapital efter förändring vii) Antal aktier efter förändring viii) Kvotvärde efter förändring		
Ange villkor för beslutade men ännu inte genomförda förändringar av aktiekapitalet. (21.1.5)		
Redogörelse för utestående optioner, konvertibler och teckningsrätter med angivande av villkor. (21.1.4, 21.1.6)		

Aktieägartabell		
Tabell över aktieägares innehav <i>före</i> respektive <i>efter</i> noteringsemissionen utvisande procentuellt innehav och antalet aktier för: i) Varje aktieägare som direkt eller indirekt innehar minst 10 procent av aktie- eller röstetalet i Bolaget ii) Bolagets 10 största aktieägare iii) Övriga aktieägare (18.1)	Det ska tydligt framgå om ägandet är direkt eller indirekt genom bolag. Fysiska ägare ska framgå. Eventuella närståendeförhållanden ska presenteras.	

Transaktioner med närstående parter		
Transaktioner mellan Bolaget och närstående med angivande av parter, villkor och ersättning. (19)	Som <i>närstående</i> till Bolaget räknas: i) Styrelseledamöter ii) Ledande befattningshavare iii) Aktieägare Inklusive deras: iv) Make/sambo	

	v) Hemmavarande barn under 18 år vi) Hushållsgemenskap (person som ingår i samma hushåll utan att vara sambo) sedan minst ett år Samt: vii) Juridisk person i vilken närstående har ekonomisk andel, ägar- eller röstandel på sammanlagt minst 10 procent viii) Kapitalförsäkring eller liknande i vilken närstående har ekonomiska intressen	
--	---	--

Tvister		
Bolagets inblandning i tvist. (20.8)		

Väsentliga avtal		
Gällande väsentliga avtal. (22)	Med väsentliga avtal avses avtal med betydande funktion för bolagets löpande verksamhet.	

Referenser		
Vid återgivande av information från tredje part ska anges: i) Källa ii) Datering iii) Kvalifikationer iv) Intresseförhållanden (23.1)		

Bolagsordning		
Bolagsordning. (21.2)	I bolagsordningen ska framgå att Bolagets styrelse ska bestå av minst fyra ledamöter.	