

Spotlights riktlinjer för emissionsmemorandum

Gällande fr o m 2024-06-01

Krav på prospekt eller memorandum vid nyemissioner

Om ett noterat bolag gör en nyemission krävs, som huvudregel, enligt lag att bolaget upprättar ett emissionsprospekt, som ska godkännas av Finansinspektionen.

I vissa fall behöver dock prospekt inte upprättas. Det i detta sammanhang mest relevanta undantaget är tillämpligt när det belopp som ett bolag har försökt ta in genom emissioner, inklusive den aktuella emissionen, under de senaste 12 månaderna uppgår till högst 2,5 miljoner euro.

Även om detta (eller något annat) undantag från prospektkraven är till lämpligt kräver Spotlight Stock Market ("**Spotlight**") att bolaget ska upprätta ett emissionsmemorandum. Om bolaget väljer att frivilligt upprätta ett emissionsprospekt så behövs dock inget emissionsmemorandum.

Allmänt om innehållet i emissionsmemorandumet

Spotlights riktlinjer för emissionsmemorandum utgår i stora delar från de krav Prospektförordningen¹ ställer på sekundäremissionsprospekt. Generellt kräver dock inte Spotlight att lika omfattande information lämnas.

Memorandumet ska innehålla den information om bolaget och de finansiella instrumenten som är nödvändig för att en investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av bolagets finansiella ställning, resultat och framtidsutsikter.

Informationen ska vara skriven på ett sådant sätt att den är lätt att förstå och analysera. Precis som vad gäller all form av informationsgivning måste informationen i memorandumet vara korrekt, relevant och fullständig.

Principen "följ eller förklara" gäller. Utgångspunkten är därmed att bifogad pricklista ska följas men att avsteg får göras, om avsteget motiveras i memorandumet och godkänns av Spotlight.

Memorandumets delar

Memorandumet ska innehålla två delar:

- Information om bolaget - denna del bygger på Prospektförordningens *registreringsdokument för sekundäremissioner av aktierelaterade värdepapper*.
- Information om emissionen - denna del bygger på Prospektförordningens *värdepappersnoter för sekundäremissioner av aktierelaterade värdepapper eller andelar emitterade av företag för kollektiva investeringar av sluten typ*.

Tillägg till memorandumet

Sedan memorandumet har publicerats på Spotlights hemsida får bolaget inte göra ändringar i memorandumet. För det fall det inträffar en omständighet av betydelse från tidpunkten för godkännandet av emissionsmemorandumet till utgången av teckningsperioden ska Bolaget offentliggöra dessa nya omständigheter. I övrigt får inga ändringar göras efter att memorandumet har godkänts och publicerats på Spotlights hemsida.

¹ Med "Prospektförordningen" avses i detta dokument rättsakterna *EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG och KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 vad gäller formatet på, innehållet i och granskningen och godkännandet av de prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av kommissionens förordning (EG) nr 809/2004.*



Referenser

Det är tillåtet att inkludera bolagsordning och årsredovisningar i memorandumet genom hänvisning till relevant del av bolagets hemsida (genom hyperlänk).

Offentliggörande

Memorandumet och eventuell kompletterande information ska offentliggöras genom publicering på bolagets hemsida respektive Spotlights hemsida. I samband med Spotlights godkännande av memorandumet ska bolaget offentliggöra ett pressmeddelande om emissionen. Av detta pressmeddelande ska det framgå att ett memorandum har upprättats, de huvudsakliga villkoren för emissionen och var memorandumet finns tillgängligt.

Information om bolaget

Nedanstående krav motsvarar vad Prospektförordningen föreskriver för registreringsdokument för sekundäremissioner av aktierelaterade värdepapper (Bilaga 3 *Registreringsdokument för sekundäremissioner av aktierelaterade värdepapper*). Under rubriken "Motsvarighet i registreringsdokumentet" anges den sifferbeteckning som föreskrivs i Prospektförordningen.

I enstaka fall har informationskrav från *värdepappersnoter för sekundäremissioner av aktierelaterade värdepapper eller andelar emitterade av företag för kollektiva investeringar av sluten typ* (Bilaga 12 i Prospektförordningen), infogats här. Detta markeras med "(vpn)". Vidare förekommer uppgifter som föräns av Finansinspektionens rapport 2006:15 "Oreglerade erbjudanden på aktiemarknaden". Dessa har markerats 2006:15.

	Motsvarighet i registreringsdokumentet	
Ansvariga personer/Styrelsens försäkran	1	
<i>"Styrelsen ansvarar för detta memorandum och har vidtagit rimliga åtgärder för att säkerställa att den information som lämnas enligt dess uppfattning överensstämmer med fakta och att ingenting utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av bolaget." (eller motsvarande)."</i>	1.2	
"Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen."	2006:15	
Revisorer som utför den lagstadgade revisionen	2	
Uppgift om revisionsbolag och huvudansvarig revisor.	2.1	
Riskfaktorer	3	
En beskrivning av de väsentliga risker som är specifika för bolaget och dess värdepapper, i ett avsnitt med rubriken "Riskfaktorer" och uppdelat på ett begränsat antal kategorier. För varje kategori ska bolaget först ange de mest väsentliga riskerna enligt den bedömning som görs av bolaget, med beaktande av de negativa effekterna för bolaget och risken för att de förverkligas. Varje riskfaktor ska på ett tillfredsställande sätt beskrivas och en förklaring ges av hur den påverkar bolaget eller de värdepapper som erbjuds eller upptas till handel. Bolaget ska bedöma riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. Bedömningen av väsentligheten hos riskfaktorerna får också offentliggöras genom att tillämpa en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medel eller hög. Riskerna ska bekräftas av innehållet i memorandumet.	3.1 (motsvarighet i värdepappersnoten: 2.1)	
Information om bolaget	4	
Uppgift om: a) firma, b) organisationsnummer, c) identifieringskod för juridiska personer (LEI), d) den lagstiftning enligt vilken bolaget driver verksamhet, e) bolagets registreringsland och nationell lagstiftning som bolaget följer (om annat än Sverige), f) adress och telefonnummer till bolagets huvudkontor.	4.1	

Bolagets verksamhet	5	
<p>En kort beskrivning av följande:</p> <p>a) Bolagets (och i tillämpliga fall även koncernens verksamhet med tillhörande organisationsschema) huvudsakliga verksamhet, historia och utveckling.</p> <p>b) En beskrivning av marknader (geografiskt och branschmässigt) med angivande av de viktigaste produkterna eller tjänsterna samt en redovisning av totala intäkter fördelade på varje geografisk marknad. Kan anges ungefärligt i procent.</p> <p>c) Ange betydelsefulla nya produkter och/eller tjänster som introducerats. Om bolaget har offentliggjort att nya betydelsefulla produkter eller tjänster kommer att lanseras ska det anges samt vilket utvecklingsstadium de befinner sig i. Om det är avgörande ska det anges om bolaget är beroende av patent, licenser, industriella, kommersiella eller finansiella avtal eller nya tillverkningsprocesser.</p>	5.1	
Resultatprognoser eller förväntade resultat	7	
<p>Har bolaget tidigare offentliggjort en prognos som fortfarande är aktuell ska bolaget redogöra för prognosen i memorandumet.</p> <p>Bolaget måste göra en tydlig åtskillnad mellan antaganden som bolaget kan påverka och antagandena som ligger helt utanför deras kontroll. Antagandena måste vara rimliga, lätta att förstå för investerarna, specifika och exakta och får inte avse den generella riktigheten hos de uppskattningar som ligger till grund för prognosen.</p>	7.1-7.2	
<p>Memorandumet ska innehålla ett uttalande om att resultatprognosen eller det förväntade resultatet har sammanställts och utarbetats på en grundval som är både</p> <p>a) jämförbar med den historiska finansiella informationen, och</p> <p>b) förenlig med bolagets redovisningsprinciper</p>	7.3	
Styrelseledamöter samt andra personer i ledande befattning	8	
<p>Namn på och kontorsadress och befattning för nedanstående personer hos bolaget, med uppgift om deras viktigaste sysselsättningar utanför bolagets verksamhet, om dessa är betydande i förhållande till bolaget.</p> <p>a) styrelseledamöter</p> <p>b) varje ledande befattningshavare vars medverkan säkerställer att bolaget har den nödvändiga erfarenheten och kompetensen för att bedriva sin verksamhet (alltid VD och vice VD, i övrigt bedömningsfråga).</p> <p>i) familjerelationer mellan de personer som avses i led a–b,</p> <p>ii) namn på alla bolag där respektive person i led a-b någon gång under de fem senaste åren har varit medlem i styrelsen och/eller i ledningen med uppgift om huruvida personen fortfarande är medlem i styrelsen och/eller i ledningen.</p>	8.1-8.2	

<p>iii) uppgift om huruvida respektive person i led a-b if råga har dömts i bedrägerirelaterade mål eller i mål avseende näringsförbud under åtminstone de fem senaste åren.</p> <p>iv) uppgifter om konkurs, likvidation eller företagsrekonstruktion under åtminstone de fem senaste åren som respektive person i led a-b är eller har varit inblandade i egenskap av styrelsemedlem och/eller del av ledningen.</p> <p>v) potentiella intressekonflikter hos respektive person i led a-b mellan deras skyldigheter gentemot bolaget och deras privata eller andra utomstående intressen måste redovisas. Om sådana intressekonflikter inte finns ska det anges.</p> <p>vi) uppgifter om innehav i bolagets kapital eller rösträtter för respektive person i led a-b samt storleken på varje sådan persons innehav per memorandumets datum eller, om inga sådana personer finns, ett uttalande om detta faktum.</p>		
Aktieägartabell	9	
En aktieägartabell som namnger alla ägare som har minst 10 procent av aktie- och röstetalet. I tabellen ska ägarnas andel av rösterna och kapitalet anges. För gruppen "övriga ägare" ska antalet ägare framgå.	9.1	
Om aktier har olika röststyrka ska det anges. Om de inte har det ska det också anges.	9.2	
En beskrivning av eventuella arrangemang och överenskommelser som enligt bolagets kännedom kan leda till att kontrollen över bolaget ändras vid ett senare datum.	9.4	
Transaktioner med närstående parter	10	
<p>Uppgifter om de transaktioner med närstående parter som bolaget har utfört sedan datumet för det senaste årsbokslutet (med angivande av belopp eller dess andel av bolagets totala omsättning) om bolaget har ingått avtal med närstående och avtalet inte utgör en normal del av bolagets verksamhet och inte heller är av oväsentlig betydelse för bolaget eller närstående.</p> <p>Med "närstående part" avses i detta sammanhang:</p> <p>i. styrelseledamot, verkställande direktör eller andra anställda i det noterade bolaget eller annat företag inom samma koncern,</p> <p>ii. en make, en sambo eller den som står under vårdnad till någon av de som avses i punkt i),</p> <p>iii. juridisk person som kontrolleras av någon av de som avses i punkt i) och/eller punkt ii), eller</p> <p>iv. aktieägare som kontrollerar mer än tio procent av aktierna eller rösterna i bolaget.</p>	10.1	
Finansiell information om bolagets tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat	11	
<p>Historisk finansiell information:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Två års reviderade räkenskaper samt revisionsberättelser i enlighet med redovisningsstandard ska uppges. 	11.1	

<ul style="list-style-type: none"> • Informationen i a och b nedan avseende helår ska vara revisorsgranskad. • Följande ingår: <ul style="list-style-type: none"> a) balansräkning b) resultaträkning c) kassaflödesanalys <p>Om bolaget ingår i en koncern ska den finansiella informationen omfatta både bolagets och koncernens tillgångar och skulder, finansiella ställning samt resultat och kapitalbehov. Bolagets och koncernens finansiella information ska särskiljas från varandra.</p>		
<p>Proformaredovisning. Om bolaget förvärvar eller avyttrar verksamheter efter slutdatum för redovisad historisk information som innebär att vinst, omsättning eller andra viktiga nyckeltal förändrats med mer än 25 procent ska en proformaredovisning presenteras.</p> <p>Den som vill kan följa Prospektförordningens Bilaga för proformaredovisning (bilaga 20).</p>	11.5	
<p>Om informationen innehåller uppgifter som hämtats från andra källor än reviderade redovisningar ska källan anges. Vidare ska det anges att dessa uppgifter inte har granskats av revisor.</p>	11.2.3	
<p>Om bolaget offentliggjort kvartals- eller delårsrapporter efter senaste reviderade årsredovisning ska denna information ingå i dokumentet. Eventuellt revisorsutlåtande ska inkluderas. Om revisor inte yttrat sig ska detta anges.</p>	11.4	
<p>Upplysning om annan information i memorandumet som har blivit föremål för revision av revisorer.</p>	11.2	
<p>Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden</p> <p>Information om myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under en period som täcker åtminstone de tolv föregående månaderna, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på bolaget och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet, eller uppgift om att några sådana förfaranden inte föreligger.</p>	11.3	
<p>Utdelningspolicy</p> <p>En beskrivning av bolagets policy för utdelningar och eventuella begränsningar för denna.</p>	11.6	
<p>Utdelningsbeloppet per aktie för det senaste räkenskapsåret, med justeringar för jämförelseändamål i det fall antalet aktier i bolaget har ändrats.</p>	11.6.1	
<p>Ytterligare information</p>	12	
<p>Aktiekapital</p> <p>Följande ska anges per tidpunkt för senaste balansräkning i den historiska informationen:</p> <p>Per aktieslag:</p> <ul style="list-style-type: none"> • maximikapital angivet i antal aktier 	12.1	

<p>• antal aktier som är emitterade och fullt betalda respektive emitterade och inte fullt betalda</p> <p>Redogörelse för utestående optioner, konverter etc samt angivande av villkor för konvertering, utbyte eller teckning.</p> <p>Ange villkor för beslutade eller bemyndigade men ännu ej genomförda förändringar av aktiekapitalet.</p>		
Väsentliga avtal	14	
<p>En kort sammanfattning av varje väsentligt avtal, utom sådana som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten, i vilket bolaget eller en medlem av koncernen är part och som ingåtts under de senaste två åren (inkluderande finansieringsavtal, pantförskrivningar och säkerhetsavtal).</p> <p>Om bolaget eller annat bolag i samma koncern ingått andra avtal som medför rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse vid tidpunkten för dokumentet ska det anges.</p>	14.1	
Innehav av aktier eller andelar	14.2	
<p>Om bolaget äger aktier i andra bolag som kan ha betydelse för bedömningen av bolagets ekonomiska situation – till exempel genom att de svarar för över 10 procent av bolagets vinst eller omsättning - ska följande uppgifter lämnas om sådana andra bolag:</p> <p>a) firma</p> <p>b) organisationsnummer</p> <p>c) omsättning</p> <p>d) rörelseresultat</p> <p>e) balansomslutning</p>	14.2	
Tillgängliga dokument	15	
En uppgift om den webbplats där dokument som införlivas genom hänvisning är tillgängliga.	15.1	

Information om emission

Nedanstående krav motsvarar vad Prospektförordningen föreskriver för värdepappersnoter för sekundäremissioner av aktierelaterade värdepapper eller andelar emitterade av företag för kollektiva investeringar av sluten typ (Bilaga 12 *Värdepappersnoter för sekundäremissioner av aktierelaterade värdepapper eller andelar emitterade av företag för kollektiva investeringar av sluten typ*). Under rubriken "Motsvarighet i värdepappersnoten" anges den sifferbeteckning som föreskrivs i Prospektförordningen.

Sådan information som redan finns under "Information om bolaget" behöver inte upprepas.

	Motsvarighet i värdepappersnoten	Sida i memorandumet
Väsentlig information	3	
Motiv för emissionen samt en redogörelse, i prioritetsordning, för hur emissionslikviden ska användas. Uppgift om förfarande vid eventuell övertäckning. Uppgift om huruvida teckningstid kan förlängas eller inte och, för det fall teckningstiden kan förlängas, uppgift om under vilka förutsättningar så kan ske.	3.2	
Redogörelse för rörelsekapital Uppgift om huruvida rörelsekapitalet enligt bolagets uppfattning är tillräckligt för dess aktuella behov.	3.3	
Eget kapital och skuldsättning En redogörelse för eget kapital och skuldsättning (med åtskillnad mellan lån för vilka garanti ställts och lån för vilka garanti inte ställts och mellan lån med respektive utan säkerhet) per senaste rapportdatum.	3.4	
Information om de värdepapper som erbjuds/tas upp till handel	4	
En beskrivning av typ, slag och mängd av värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, däribland det internationella standardnumret för värdepapper (ISIN).	4.1	
Ange stämмо- och styrelsebeslut avseende emissionen.	4.3	
En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen, exempelvis hembudsförbehåll eller lock-up avtal.	4.4	
Villkor för erbjudandet	5	
Villkor, statistiska uppgifter, tidplan för erbjudandet och information om hur man svarar på erbjudandet	5.1	
Villkor	5.1.1	
Totalbelopp med angivande av hur mycket som utförsäljs respektive nytecknas.	5.1.8	
Information om hur länge emissionen pågår och hur man tecknar.	5.1.2	
Uppgift om när och varför erbjudandet kan upphävas.	5.1.2	
Om investerare har rätt att ångra teckning ska ångertid anges.	5.1.9	
Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av aktierna.	5.1.5	
Beskrivning av hur och när resultatet av emissionen kommer att offentliggöras.	5.1.6	
Ange hur företrädesrätt kan utnyttjas, teckningsrätt överlåtas och vad som sker med icke utnyttjade teckningsrätter.	5.1.7	

Plan för fördelning och tilldelning		
Ange principer för tilldelning vid övertäckning.	5.2.1	
Ange till vem erbjudandet riktas.	5.1.1	
Om bolaget känner till att någon större aktieägare, ledande befattningshavare eller styrelseledamot avser att teckna aktier ska det anges och likaså om någon enskild avser att teckna mer än fem procent av emissionen.	5.2.2	
Ange emissionskurs och avgifter som belastar köparen.	5.3.1	
Om bolagets befintliga ägare har förtur vid emission (till exempel genom stadgande i bolagsordningen) och bolaget i stället gör en riktad emission så ska motiven anges, emissionspriset förklaras och de som drar fördel av beslutet anges.	5.3.3	
Namn och adress till den som tar emot teckningsanmälningar och likvid.	5.4.2	
Uppgift om garantier, villkor för dessa, vem som utfärdat dem, hur stor del av emissionen de gäller samt garantiprovisionens storlek Om emissionen bara är garanterad till viss del bör ett exempel inkluderas i memorandumet som beskriver garanternas åtaganden om emissionen tecknas till en viss del. Exemplet ska ge klarhet i om teckning från allmänheten ska avräknas från garanternas åtagande.	5.4.3	
Datum för garantiavtal	5.4.4	
Kostnad för emissionen/erbjudandet	8	
Ange totala nettointäkter från och uppskattade totala kostnader för emissionen.	8.1	
Utspädning	9	
Utspädning i procentuella termer för aktieägare som inte tecknar i emissionen. Ange också metoden för beräkningen av utspädningseffekten.	9.1	
Ytterligare information	10	
Uppgift om rådgivare.	10.1	
Ange bolagsvärde före emission vid bestämd emissionskurs (antal aktier före emission gånger emissionskurs)	2006:15	