

Spotlights riktlinjer för emissionsmemorandum

Gällande fr o m 2024-10-15

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. Om bolaget inte behöver upprätta ett emissionsprospekt ska i stället ett memorandum upprättas. Om bolaget väljer att frivilligt upprätta ett emissionsprospekt så behövs dock inget emissionsmemorandum.

Allmänt om innehållet i emissionsmemorandumet

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 korrekt, relevant och fullständig.

Tillägg till memorandumet

Sedan memorandumet har publicerats på Spotlights hemsida får bolaget inte göra ändringar i memorandumet.

Offentliggörande

Memorandumet och eventuell kompletterande information ska offentliggöras i samband med Spotlights godkännande av memorandumet genom ett pressmeddelande.

Nedanstående är krav på vad emissionsmemorandumet behöver innehålla för information.

Ansvariga personer/Styrelsens försäkran	Sidhänvisning i memorandumet
<p><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></p>	
<p><i>"Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen."</i></p>	
Information om bolaget	
<p>Uppgift om:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Firma, b) Organisationsnummer, c) Bolagsvärde före emission vid bestämd emissionskurs (antal aktier före emission gånger emissionskurs), d) Följer bolaget inte svensk lagstiftning ska det framgå samt vilken lagstiftning bolaget följer. 	
Bolagets verksamhet	
<p>En kort beskrivning av följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Bolagets och i förekommande fall koncernen huvudsakliga verksamhet, historia, utveckling samt betydelsefulla produkter och tjänster. b) En beskrivning av marknader med angivande av de viktigaste produkterna eller tjänsterna samt en redovisning av totala intäkter fördelade på varje geografisk marknad. 	
Riskfaktorer	
<p>En beskrivning av de väsentliga riskerna som är specifika för bolaget och dess värdepapper ska finnas under rubriken "Riskfaktorer" och vara indelad i kategorier.</p> <p>För varje kategori ska bolaget först ange de mest väsentliga riskerna, baserat på deras negativa effekter på bolaget och risken för att de inträffar. Varje riskfaktor ska beskrivas tydligt och förklaras hur den påverkar bolaget.</p> <p>Bolaget ska bedöma riskfaktorernas betydelse baserat på sannolikheten för att de uppstår och deras förväntade negativa effekter. Denna bedömning ska presenteras med en kvalitativ skala: låg, medel eller hög.</p> <p>Riskerna ska vara bekräftad av innehållet i memorandumet.</p>	
Resultatprognoser eller förväntade resultat	
<p>Om bolaget tidigare har offentliggjort en prognos som fortfarande är aktuell ska bolaget redogöra för prognosen i memorandumet.</p> <p>Se Spotlights regelverk 4.9 Prognoser och framåtblickande uttalanden för mer information om prognosens innehåll.</p>	

Styrelseledamöter samt andra personer i ledande befattning	
<p>Namn samt befattning för styrelseledamöter och ledande befattningshavare hos bolaget, med uppgift om deras viktigaste sysselsättningar utanför bolagets verksamhet, om dessa skulle vara betydande i förhållande till bolaget, samt:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) familjerelationer mellan de ledandebefattningshavarna och styrelsen, b) bolagsnamn på väsentliga uppdrag där respektive person 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. c) uppgift om huruvida respektive person i fråga har dömts i bedrägerirelaterade mål eller i mål avseende näringsförbud under åtminstone de fem senaste åren. d) uppgifter om konkurs, likvidation eller företagsrekonstruktion under åtminstone de fem senaste åren som respektive person är eller har varit inblandade i egenskap av styrelsemedlem och/eller del av ledningen. e) potentiella intressekonflikter hos respektive person mellan deras skyldigheter gentemot bolaget och deras privata eller andra utomstående intressen måste redovisas. Om sådana intressekonflikter inte finns ska det anges. f) uppgifter om styrelseledamöter och ledande befattningshavare innehav i bolagets kapital eller rösträtter samt storleken på persons innehav. 	
Aktieägartabell	
<p>En aktieägartabell som namnger 10 största ägare samt deras procent av aktie- och röstetalet. För gruppen "övriga ägare" ska antalet ägare framgå. Denna lista finns att hämta från bolagets IR-sida.</p>	
<p>Om aktier har olika röststyrka ska det anges. Om de inte har det ska det också anges.</p>	
<p>En beskrivning av de avtal som kan innebära konvertering till aktier, inklusive utestående optioner.</p>	
Transaktioner med närstående parter	
<p>Uppgifter om transaktioner och avtal med närstående parter som bolaget har utfört sedan datumet för det senaste årsbokslutet där belopp eller dess andel av bolagets totala omsättning anges.</p> <p>Med "närstående part" avses i detta sammanhang:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) styrelseledamot, verkställande direktör eller andra anställda i det noterade bolaget eller annat företag inom samma koncern, b) en make, en sambo eller den som står under vårdnad till någon av de som avses i punkt a), c) juridisk person som kontrolleras av någon av de som avses i punkt a) och/eller punkt b), eller d) aktieägare som kontrollerar mer än tio procent av aktierna eller rösterna i bolaget. 	
Finansiella rapporter	
<p>Bolaget ska infoga följande rapporter (alternativt hänvisa via länk):</p> <ul style="list-style-type: none"> a) De 2 senaste årsredovisningarna b) Den senast publicerade kvartalsrapporten <p>Om eget kapital i den senaste kvartalsrapporten understiger aktiekapitalet ska det framgå i memorandumet.</p> <p>Om information i memorandumet varit granskad av revisor ska det framgå.</p>	

Tvister och skiljeförfaranden	
Information om myndighetsförfaranden, tvister eller skiljeförfaranden (inklusive 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 bolagets finansiella ställning eller lönsamhet, eller uppgift om att några sådana förfaranden inte föreligger.	
Ytterligare information	
Följande ska anges per tidpunkt för senaste balansräkning i den finansiella informationen: <ul style="list-style-type: none"> a) Antal aktier, per aktieslag, b) Aktiekapital c) Villkor för beslutade eller bemyndigade ändringar av aktiekapitalet och antalet aktier som ännu inte ha genomförts 	
Väsentliga avtal	
En kort sammanfattning av viktiga avtal som bolaget eller koncernen har ingått de senaste två åren, om de inte är en del av den vanliga verksamheten (t.ex. finansieringsavtal, pantförskrivningar och säkerhetsavtal). Om bolaget eller någon annan del av koncernen har andra avtal som är viktiga för verksamheten ska de också anges.	
Innehav av aktier eller andelar	
Om bolaget äger aktier i andra bolag som är viktiga för att bedöma bolagets ekonomiska situation, ska följande information om dessa bolag anges: <ul style="list-style-type: none"> a) firma b) organisationsnummer c) omsättning d) rörelseresultat e) balansomslutning 	
Tillgängliga dokument	
En uppgift om den webbplats där dokument som införlivas genom hänvisning är tillgängliga.	

Nedanstående är krav på vad emissionsmemorandumet behöver innehålla för information relaterad till emissionen.

Väsentlig information	
Motiv för emissionen samt en redogörelse, i prioritetsordning, för hur likviditeten från emissionen ska användas. Uppgift om förfarande vid eventuell överteckning. Uppgift om huruvida teckningstid kan förlängas eller inte och, för det fall teckningstiden kan förlängas, uppgift om under vilka förutsättningar så kan ske.	
Redogörelse för rörelsekapital Uppgift om huruvida rörelsekapitalet enligt bolagets uppfattning är tillräckligt för dess aktuella behov.	
Information om de värdepapper som erbjuds/tas upp till handel	
En beskrivning av typ, slag och mängd av värdepapper som erbjuds och/eller tas upp till handel, däribland det internationella standardnumret för värdepapper (ISIN).	
Ange stämмо- och styrelsebeslut avseende emissionen.	
En beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen, exempelvis lock-up avtal.	
Villkor för erbjudandet	
<ul style="list-style-type: none"> a) Villkor, statistiska uppgifter, tidplan för erbjudandet och information om hur man svarar på erbjudandet. b) Totalbelopp med angivande av hur mycket som utförsäljs respektive nytecknas. c) Information om hur länge emissionen pågår och hur man tecknar. d) Uppgift om när och varför erbjudandet kan upphävas. e) Om investerare har rätt att ångra teckning ska ångertid anges. f) Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av aktierna. g) Beskrivning av hur och när resultatet av emissionen kommer att offentliggöras. h) Ange hur företrädesrätt kan utnyttjas, teckningsrätt överlåtas och vad som sker med icke utnyttjade teckningsrätter. i) Plan för fördelning och tilldelning. j) Ange principer för tilldelning vid överteckning. k) Ange till vem erbjudandet riktas. l) Uppgift om rådgivare. m) Utspädning i procentuella termer för aktieägare som inte tecknar i emissionen. n) Ange totala nettointäkter från och uppskattade totala kostnader för emissionen. 	
Garanti och teckningsåtaganden	
Total andel av emissionen som omfattas av teckningsåtagare. Om teckningsåtagaren är närstående till bolaget, eller avser att teckna mer än 5% av erbjudandet måste namn och teckningsåtagande i procent och kronor anges.	
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.	
Datum för garantiavtal	
Ange emissionskurs och avgifter som belastar köparen.	