

AktieTorgets riktlinjer för emissionsmemorandum

Gällande fr o m den 1 december 2013

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 tillämpligt kräver AktieTorget att bolaget ska upprätta ett emissionsmemorandum. Om bolaget väljer att frivilligt upprätta ett emissionsprospekt så behövs dock inget emissionsmemorandum.

Allmänt om innehållet i emissionsmemorandumet

AktieTorgets riktlinjer för emissionsmemorandum utgår i stora delar från de krav Finansinspektionen ställer på prospekt. AktieTorget kräver dock inte 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 så att den är lätt att förstå och analysera. Som alltid gäller att informationen ska vara korrekt, relevant och fullständig.

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

Memorandumets delar

Memorandumet ska innehålla två delar:

- Information om bolaget - denna del bygger på Finansinspektionens registreringsdokument.
- Information om emissionen - denna del bygger på Finansinspektionens värdepappersnot.

Tillägg till memorandumet

Sedan memorandumet har publicerats på AktieTorgets hemsida får bolaget inte göra sådana ändringar i memorandumet som påverkar bedömningen av bolaget eller de finansiella instrumenten. Med andra ord får eventuella ändringar inte medföra att ny kurspåverkande information lämnas. Om memorandumet behöver kompletteras på ett kurspåverkande sätt så ska bolaget upprätta ett tilläggsmemorandum. Även beträffande ändringar som inte är kurspåverkande bör bolaget undvika att göra ändringar i efterhand.

Referenser

Om ett bolag vill undvika att tynga ett memorandum med omfattande dokument, till exempel bolagsordningen och gamla årsredovisningar, kan dessa i stället läggas på bolagets hemsida med en länk i memorandumet.

Offentliggörande

Memorandumet och eventuella tilläggsmemorandum ska offentliggöras genom publicering på bolagets och AktieTorgets hemsidor. Bolagets pressmeddelande om emissionen ska upplysa om att ett memorandum har upprättats och om var det finns tillgängligt.

Information om bolaget

Nedanstående krav motsvarar vad Finansinspektionen kräver i prospektets registreringsdokument. Under rubriken "Motsvarighet i registreringsdokumentet" anges den sifferbeteckning Finansinspektionen använder för respektive information, se exempelvis Minimikrav för information i registreringsdokumentet för aktier,

http://www.fi.se/upload/40_Tillstand/70_prospekt/Bilagor/20121016/prospekt_bil1_v3.doc

I enstaka fall har informationskrav från värdepappersnoten infogats här. Detta markeras med (vpn). Vidare förekommer uppgifter som föranleds av Finansinspektionens rapport 2006: 15 "Oreglerade erbjudanden på aktiemarknaden". Dessa har markerats 2006: 15.

	Motsvarighet i registreringsdokumentet
Ansvariga personer/Styrelsens försäkran	1
"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)	1.2
"Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen."	2006: 15
Risikfaktorer	4
Beskrivning av risker som är specifika för bolaget och/eller branschen.	
Kort information om bolaget	5
Bolagets historia och utveckling	5.1
Firma	5.1.1
Organisationsnummer	5.1.2
Adress och telefon till huvudkontoret	5.1.4
Registreringsnation och nationell lagstiftning som bolaget följer (om annat än Sverige)	5.1.4
Adress till hemsida	
Information om aktier	4 (vpn)
Typ och slag av värdepapper, även ISIN-kod.	4.1 (vpn)
Beskrivning av eventuella inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktien (exempelvis hembud och lock up avtal)	4.8 (vpn) 7.3 (vpn)
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	6
Huvudsaklig verksamhet	6.1
En beskrivning av bolagets huvudsakliga verksamheter med angivande av de viktigaste produkterna eller tjänsterna.	6.1.1
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.	6.1.2
Huvudsakliga marknader	6.2
En beskrivning av de huvudsakliga marknaderna (geografiskt och	6.2

branschmässigt) samt en redovisning av totala intäkter fördelade på varje geografisk marknad. Kan anges ungefärligt i procent.	
Om det är avgörande ska det anges om bolaget är beroende av patent, licenser, industriella, kommersiella eller finansiella avtal eller nya tillverkningsprocesser.	6.4
Organisation	7
Om bolaget är en del av en koncern ska koncernen kortfattat beskrivas.	7.1 7.2
Redogörelse för finansiella resurser	10
Ange eventuellt tillkommande kapitalbehov under närmaste 12 månadersperioden.	10.3 3.1 (vpn)

Prognoser	13
Om prognoser presenteras ska de viktigaste antagandena bakom prognosen beskrivas. Det måste göras en åtskillnad mellan antaganden om faktorer som kan påverkas av företaget och dess ledning och antaganden om faktorer som inte kan påverkas av dessa. Antagandena måste vara specifika och lätta att förstå (och ska inte ha att göra med om beräkningarna bakom prognosen är korrekta).	13.1
Eventuella prognoser måste utarbetas efter samma principer som den historiska informationen.	13.3
Styrelseledamöter samt andra personer i ledande befattning	14
Namn, kontorsadress och den befattning följande personer har i bolaget:	14.1
<p>a. Styrelseledamöter</p> <p>b. --</p> <p>c. --</p> <p>d. 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>Ange eventuella familjeband mellan dessa personer.</p> <p>För personerna i grupperna a och d ska anges expertis och erfarenhet i ledningsfunktioner som var och en besitter samt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Domar i bedrägerirelaterade mål, näringsförbud eller motsvarande under de senaste fem åren • Uppgift om alla konkurser och likvidationer som alla personer i grupperna a och d varit inblandade i under åtminstone de senaste fem åren i egenskap av befattningshavare av typ a och d i de konkursade eller likviderade bolagen. 	
Potentiella intressekonflikter hos personer i 14.1 mellan deras skyldigheter gentemot bolaget och deras privata eller andra utomstående intressen måste redovisas. Om sådana intressekonflikter inte finns ska det anges.	14.2
Om någon som avses i 14.1 åtagit sig begränsningar i det fria förfogandet av sina aktier i bolaget ska detaljer anges.	14.2
Anställda	17
För personer under a och d ovan anges innehav av aktier och aktieoptioner.	17.2
Aktieägartabell	18
Lägg till 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" bör antalet ägare framgå.	18.1

Om aktier har olika röststyrka ska det anges. Om de inte har det ska det också anges.	18.2
Kända överenskommelser eller annat som kan förändra kontrollsituationen anges.	18.4
Transaktioner med närstående parter	19
Ange: <ul style="list-style-type: none"> • Alla transaktioner som är väsentliga för bolaget antingen enskilt eller som grupp. Om villkoren inte varit marknadsmässiga ska skälen uppges. För lån, säkerheter, säkerheter och garantier ska belopp anges. • Transaktionens belopp eller dess andel av bolagets totala omsättning. 	19
Upplysningar om bolagets tillgångar och skulder, finansiella situation samt vinster och förluster (Detta behöver inte utarbetas av bolagets revisor)	20
Historisk finansiell information: <ul style="list-style-type: none"> • Två års reviderade räkenskaper samt revisionsberättelser i enlighet med redovisningsstandard ska uppges. • Informationen i a och b nedan avseende helår ska vara revisorsgranskad. • Följande ingår: <ol style="list-style-type: none"> a) balansräkning b) resultaträkning c) -- d) finansieringsanalys e) -- <p>Observera att man kan införliva årsredovisningarna genom hänvisning till hemsidan i stället för att göra om allting. Om man gör det är det lämpligt att sammanfatta utvecklingen i bolaget i en översiktlig tabell.</p>	20.1
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. Den som vill kan följa Finansinspektionens "Modul för proformaredovisning": http://www.fi.se/upload/40_Tillstand/70_prospekt/Bilagor/20121016/prospekt_bil2.doc	20.2
Om koncernredovisning upprättas ska den redovisas.	20.3

Om informationen innehåller uppgifter som hämtats från andra källor än reviderade redovisningar ska källan anges. Vidare ska det anges att dessa uppgifter inte granskats av revisor.	20.4.3
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.	20.6.1
Om bolaget är eller har varit part i rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna och om det eller dessa haft eller kan få betydande ekonomiska effekter för bolaget ska det anges. Om inga sådana tvister förekommer ska det anges.	20.8
Ytterligare information	21
Aktiekapital. Följande ska anges per tidpunkt för senaste balansräkning i den historiska informationen:	21.1
Per aktieslag: <ul style="list-style-type: none"> • maximikapital angivet i antal aktier • antal aktier som är emitterade och fullt betalda respektive emitterade och inte fullt betalda 	21.1.1
Redogörelse för utestående optioner, konverter etc samt angivande av villkor för konvertering, utbyte eller teckning.	21.1.4
Ange villkor för beslutade eller bemyndigade men ännu ej genomförda förändringar av aktiekapitalet.	21.1.5
Väsentliga avtal	22
Alla viktigare avtal som slutits under de senaste två åren, utom avtal i den löpande affärsverksamheten, ska anges. 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.	22
Innehav av aktier eller andelar	25
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 uppgifter lämnas om sådana andra bolag.	25

Information om emission

Nedanstående innehållskrav motsvarar vad Finansinspektionen kräver i prospektets värdepappersnot. Under rubriken "Motsvarighet i värdepappersnoten" anges den sifferbeteckning Finansinspektionen använder för respektive information, se exempelvis Minimikrav för information i värdepappersnot för aktier,

http://www.fi.se/upload/40_Tillstand/70_prospekt/Bilagor/20121016/prospekt_bil3_v2.doc.

Sådan information som redan finns i "Information om bolag" behöver inte upprepas.

	Motsvarighet i värdepappersnoten
Central information	3
Motiv för emissionen samt en redogörelse, i prioritetsordning, för hur emissionslikviden ska användas.	3.4
Information om de värdepapper som erbjuds	4
Aktiens isin-kod	4.1
Ange stäm- och styrelsebeslut avseende emissionen.	4.6
Erbjudandets former och villkor	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.	5.1.2
Information om hur länge emissionen pågår och hur man tecknar.	5.1.3
Uppgift om när och varför erbjudandet kan upphävas.	5.1.4
Om investerare har rätt att ångra teckning ska ångertid anges.	5.1.7
Metoder och tidsfrist för betalning och leverans av aktierna.	5.1.8
Beskrivning av hur och när resultatet av emissionen kommer att offentliggöras.	5.1.9
Ange hur företrädesrätt kan utnyttjas, teckningsrätt överlåtas och vad som sker med icke utnyttjade teckningsrätter.	5.1.10
Plan för distribution och tilldelning	5.2
Ange principer för tilldelning vid övertäckning.	5.1.5
Ange till vem erbjudandet riktas.	5.2.1
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

Prissättning	5.3
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
Placering och emissionsgaranter	5.4
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
Kostnaden för emissionen/erbjudandet	8
Sammanlagda nettointäkter och beräknad sammanlagd kostnad anges.	8.1
Utspädning	9
Utspädning i procentuella termer för aktieägare som inte tecknar i emissionen. Ange också metoden för beräkningen av utspädningseffekten (exempelvis antal aktier före emissionen dividerat på antalet aktier före emissionen).	9.1
Ange bolagsvärde före emission vid bestämd emissionskurs (antal aktier före emission gånger emissionskurs)	2006:15
Ytterligare information	10
Om rådgivare i emissionen finns omnämnd i värdepappersnoten ska det förklaras i vilken kapacitet dessa har agerat.	10.1