



NGM

NORDIC GROWTH MARKET

**Instruktion och vägledning för notering av aktier på Main
Regulated, gällande från och med den 4 maj 2020**

Nordic Growth Market NGM AB
Regeringsgatan 52
SE-111 56 Stockholm
Phone + 46 8 566 390 00
info@ngm.se
www.ngm.se



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	ALLMÄNNA BESTÄMMELSER	1
1.1	Definitioner.....	1
1.2	Instruktionens och vägledningens giltighet.....	1
1.3	Undantag	1
2	NOTERINGSPROCESSEN.....	2
2.1	Inledande av noteringsprocessen.....	2
2.2	Anlitande av rådgivare	2
2.3	Börsens prövning.....	2
2.4	Heder- och vandelsprövning.....	2
2.5	Legal granskning	3
2.6	Förbindelse att under viss tid inte avyttra aktier ("lock up").....	3
2.7	Prospekt.....	3
2.8	Börsrevision	3
2.9	Granskningsförfrågan och ansökan om notering	4
2.10	Rätt att avbryta en noteringsprocess.....	4
3	EN NOTERINGS ALLMÄNNA LÄMPLIGHET	5
3.1	Inledning	5
3.2	Generalklausul.....	5

1 ALLMÄNNA BESTÄMMELSER

1.1 Definitioner

1.1.1 Samma definitioner som anges i vid var tid gällande Regler för emittenter vars finansiella instrument är upptagna till handel på Main Regulated (nedan "Regelverket") ska även anses tillämpliga i denna Instruktion och vägledning för notering av aktier på Main Regulated.

1.2 Instruktionens och vägledningens giltighet

1.2.1 I avsnitt 2 beskrivs noteringsprocessen och dess huvudsakliga moment. Avsnitt 2 är tvingande för Bolag att följa. Avsnitt 3 utgörs av en vägledning för vilka faktorer som Börsen tar hänsyn till vid bedömningen avseende en noterings allmänna lämplighet. Avsnitt 3 är således inte bindande för Bolag.

1.2.2 I händelse av konflikt mellan detta dokument och Regelverket, ska Regelverket äga företräde.

1.3 Undantag

1.3.1 Börsen kan medge undantag från vad som anges i avsnitt 2 i denna Instruktion och vägledning för notering av aktier på Main Regulated, under förutsättning att syftet med det aktuella kravet eller annan reglering inte äventyras eller att syftet med ett noteringskrav kan uppfyllas på annat sätt.

2 NOTERINGSPROCESSEN

2.1 Inledande av noteringsprocessen

2.1.1 Ett bolag som önskar få sina aktier noterade på Main Regulated kan framställa en begäran om att Börsen ska inleda en noteringsprocess. Bolaget och Börsen träffar därefter en överenskommelse om att inleda noteringsprocessen.

I praktiken består processen för notering på Main Regulated huvudsakligen av följande moment:

- Formellt möte mellan Bolaget och Börsen,
- Skriftlig begäran om inledande av granskningsprocess från Bolaget,
- Heder- och vandelsprövning,
- Legal granskning,
- Börsrevision,
- Prospekt upprättas av Bolaget,
- Informationspolicy upprättas av Bolaget,
- Ekonomistyrningsdokument upprättas av Bolaget,
- Finansinspektionen godkänner prospektet,
- Prospektet offentliggörs,
- Noteringskommitténs sammanträde,
- Börsen offentliggör beslut om notering (villkorat godkännande),
- Utbildning i regelverk och informationsgivning
- Skriftlig ansökan om notering från Bolaget,
- Undertecknande av Åtagandet, och
- Ceremoni.

2.1.2 Noteringsprocessen och all information som Börsen erhåller från Bolaget behandlas konfidentiellt.

2.1.3 Bolaget ska betala en avgift till Börsen för noteringsprocessen. Denna avgift, som framgår av Börsens prislista, ska vara betald för att Börsen ska inleda noteringsprocessen.

2.2 Anlitande av rådgivare

2.2.1 Bolaget har anlitat, eller har för avsikt att i nära anslutning till inledandet av en noteringsprocess anlita, en av Börsen kvalificerad rådgivare som biträder Bolaget i arbetet med noteringsprocessen.

2.3 Börsens prövning

2.3.1 Börsen gör en granskning av om det är lämpligt att notera Aktierna på Main Regulated. Granskningen syftar till att kontrollera att Bolaget uppfyller samtliga noteringskrav som återfinns i Regelverket.

2.4 Heder- och vandelsprövning

2.4.1 Börsen genomför en heder- och vandelsprövning av Bolaget. Prövningen syftar till att säkerställa att Bolaget, dess ledande befattningshavare, styrelse och, för det fall Börsen finner det lämpligt, även större ägare, uppfyller börsmässiga krav på sundhet.

2.5 Legal granskning

2.5.1 Före noteringen ska Bolaget genomgå en legal granskning. Den legala granskningen ska utföras av en advokat. Den legala granskningen innebär en granskning av Bolaget och dess företrädare och syftar till att säkerställa att Bolaget når upp till börsmässiga krav på sundhet.

Granskningen omfattar, men är inte begränsad till, det följande:

- Beskrivning av de legala och skattemässiga riskerna i prospektet,
- Bolagets väsentliga avtal,
- Bolagets skattesituation,
- Bolagsformalia,
- Tvister, och
- Närståendetransaktioner.

2.5.2 Advokaten skriver en rapport om sin granskning och lämnar rapporten till Börsen tillsammans med ett uttalande om huruvida Bolaget, ur ett juridiskt perspektiv, uppfyller börsmässiga krav på sundhet.

2.6 Förbindelse att under viss tid inte avyttra aktier ("lock up")

2.6.1 Bolagets större aktieägare förbinder sig att inte avyttra aktier en längre period från och med första handelsdag (s.k. lock up).

2.7 Prospekt

2.7.1 Bolaget ska före noteringen upprätta och offentliggöra ett prospekt som underlag för att en investerare ska kunna göra en väl underbyggd investeringsbedömning i fråga om Bolaget och Aktierna. Prospektet ska vara godkänt av behörig myndighet, vanligen Finansinspektionen.

2.7.2 Om Bolaget har sin legala hemvist i ett annat land än Sverige, men inom EES, ska Bolaget lämna prospektet till Börsen tillsammans med ett intyg om att prospektet godkänts av den behöriga myndigheten i Bolagets hemland. Detta intyg ska, i förekommande fall, ange undantag som har beviljats från kraven i Prospektregleringen. Dessutom ska Bolaget ge Börsen ett intyg som visar att det godkända prospektet i behörig ordning har lämnats in till Finansinspektionen.

2.7.3 Börsen kan kräva att Bolaget publicerar kompletterande information på sin hemsida, om Börsen anser att sådan information är viktig och av intresse för investerare.

2.8 Börsrevision

2.8.1 Före noteringen ska Bolaget genomgå en börsrevision. Börsrevisionen innebär en granskning av om det är lämpligt att notera aktierna på Main Regulated. Vid behov kan Börsen utse en extern part som ska utföra granskningen av Bolaget.

Granskningen omfattar, men är inte begränsad till, följande:

- Styrelsens sammansättning,
- Ekonomisystem och ekonomistyrning,
- Rutiner för informationsgivning,
- Redovisningsprinciper,
- Närståendeförhållanden,
- Likviditet och finansiering,
- Resultat och lönsamhet, och

■ Revisorsanmärkningar.

2.8.2 Ifall Börsen har utsett en extern part enligt ovanstående avsnitt 2.8.1, ska denne skriva en rapport om sin granskning och lämna rapporten, samt en rekommendation avseende Börsens noteringsbeslut, till Börsen.

2.9 Granskningsförfrågan och ansökan om notering

2.9.1 En skriftlig begäran om inledande av granskning huruvida det föreligger förutsättningar att i ett senare skede ansöka om notering på Main Regulated, undertecknad av styrelsen eller den verkställande direktören, med stöd av utdrag ur styrelseprotokoll där ärendet beslutats, ska inlämnas till Börsen.

2.9.2 Samtliga noteringshandlingar ska vara Börsen tillhanda senast sju handelsdagar före beräknad dag för ärendets behandling i Börsens noteringskommitté.

2.9.3 En skriftlig ansökan om notering på Main Regulated, undertecknad av styrelsen eller den verkställande direktören, ska inlämnas efter begäran från Börsen.

2.9.4 Bolaget ska se till att ett spridningsintyg, som visar att spridningskravet i Regelverket är uppfyllt, är Börsen tillhanda före första handelsdagen.

2.10 Rätt att avbryta en noteringsprocess

2.10.1 Börsen förbehåller sig rätten att avbryta en noteringsprocess i de fall Börsen finner att en notering av Aktierna skulle skada förtroendet för värdepappersmarknaden eller Börsen.

3 EN NOTERINGS ALLMÄNNA LÄMPLIGHET

3.1 Inledning

3.1.1 Vid bedömningen huruvida Bolaget är allmänt lämpat för notering, tar Börsens hänsyn till bl.a. och utan inbördes ordning, nedanstående faktorer.

- Bolagets värdering uppgår till, eller i förekommande fall förväntas uppgå till efter kommande emission, minst tjugofem (25) miljoner svenska kronor.
- Bolagets egna kapital uppgår till, eller i förekommande fall förväntas uppgå till efter kommande emission, minst sju (7) miljoner svenska kronor.
- Bolagets balansomslutning uppgår till, eller i förekommande fall förväntas uppgå till efter kommande emission, minst tio (10) miljoner svenska kronor.
- Bolaget kan uppvisa, eller i förekommande fall förväntas kunna uppvisa i nära anslutning till första handelsdag, årlig nettoomsättning om minst fem (5) miljoner svenska kronor alternativt en inte oväsentlig nettoomsättningsökning under de senaste två räkenskapsåren.
- Bolagets styrelse består av minst fyra (4) medlemmar, exempelvis fyra (4) ledamöter alternativt tre ledamöter och en (1) suppleant.
- Bolagets styrelse består av minst en svensktalande ledamot med erfarenhet från och kunskap inom svensk aktiebolags- och aktiemarknadsrätt.
- Bolagets totala antal heltidsmedarbetare uppgår till, eller i förekommande fall förväntas uppgå till efter kommande emission, minst två (2) personer.
- Minst en (1) person i Bolagets ledning har erfarenhet från och kunskap inom svensk aktiebolags- och aktiemarknadsrätt.
- Ifall Bolaget är ett prospekteringsbolag; historisk kommersialisering genom försäljning har uppnåtts och kan påvisas av Bolaget och/eller dess företrädare
- Ifall Bolaget är ett forskningsbolag; Bolaget innehar, eller i förekommande fall förväntas inneha i nära anslutning till första handelsdag, minst ett (1) beviljat patent alternativt Bolaget har minst tre (3) inlämnade patentansökningar.

3.2 Generalklausul

3.2.1 Om de flesta av de ovan nämnda faktorerna i avsnitt 3.1.1 uppfylls, är det ett tecken på att Bolaget är allmänt lämpat för notering. Å andra sidan kan det innebära att om endast en eller två av faktorerna uppfylls, är Bolaget i allmänhet inte lämpat för notering. Börsen gör alltid en helhetsbedömning av de faktorer ovan i avsnitt 3.1.1 som är relevanta i det aktuella fallet.