

## Aktietorget's Noteringsprocess

Vi är övertygade om att möjligheterna till riskkapitalförsörjning bygger på förtroende. Vårt primära fokus och vår målsättning är därför att investerarna ska ha förtroende för de noterade bolagen och för AktieTorget som marknadsplats. Vår uppfattning är att förtroende byggs på två sätt – genom sundhet och synlighet. Vi har därför formulerat vår affärsidé enligt följande:

AktieTorgets affärsidé är att skapa en sund och synlig marknadsplats för handel med aktier och genom detta ge de noterade bolagen ett verktyg för att växa och utvecklas.

En viktig aspekt av sundheten är att bolag genomgår en bra noteringsprocess som säkerställer och uppfyller investerarnas krav på tillförlitlighet och transparens. Då finns ofta investerarna förtroende och därmed kan sunda bolag lättare kapitaliseras

Inför varje notering utses en projektledare från AktieTorgets noteringsavdelning som ansvarar för noteringsprocessen. Samtliga bolag som ansöker om notering på AktieTorget granskas ur ett legalt och finansiellt perspektiv. Granskning, samt insamlade av dokumentation hanteras till stor del av en samarbetande advokatfirma vars arbete sammanställs i en rapport. Granskningsrapporten utgör tillsammans med memorandum eller prospekt beslutsunderlag för AktieTorgets noteringskommitté. Det är AktieTorgets noteringskommitté som slutligen avgör om det ansökande bolagets (Bolaget) aktier kan noteras.

### Grundläggande krav

För att noteras krävs bla att:

- minst 1/10 av kapital och röster i Bolaget vid noteringen är spridda bland allmänheten (varmed här avses ägare som äger mindre än 10 procent av kapital och röster i Bolaget).
- Bolaget har, eller beräknas få (efter aktiespridning eller nyemission i samband med noteringen) minst 300 aktieägare med ett innehav om minst 1/10 prisbasbelopp vardera.

En fullständig redogörelse för noteringsvillkoren finns på Aktietorget's hemsida, se länk:

<http://www.aktietorget.se/CompanyTerms.aspx>

## Introduktion

För att tidigt upptäcka eventuella brister eller frågeställningar i processen är det nödvändigt att en grundläggande beskrivning av Bolagets verksamhet, affärsmodell, finansiella situation och värdering kommuniceras till AktieTorget tidigt i processen. Informationen diskuteras på ett internt avstämningsmöte hos AktieTorget, därefter går processen vidare fram till noteringsSAMMANTRÄDET.

## Internt avstämningsmöte

Syftet med avstämningsmötet är att i ett tidigt skede kunna bistå Bolaget med eventuella frågeställningar nödvändiga för processens genomförande.

I samband med detta diskuteras Bolagets affärsmodell, organisation och värdering, punkter centrala för erbjudandets mottagande och en lyckad notering. Målsättningen är att denna återkoppling ska minimera risken för att Bolaget långt senare i noteringsprocessen tvingas vidta tidskrävande åtgärder som kan försena planerad teckningstid eller första handelsdag.

## Granskningens fyra delar

Huvuddragen i noteringsprocessen beskrivs nedan i fyra delar. Delarna sammanfattas under processen av Aktietorgetts projektledare för noteringen i en rapport som presenteras för noteringskommittén i god tid före mötet.

### 1. Affärsmodell och värdering

En kort beskrivning av verksamheten, inklusive Bolagets affärsmodell och mål för det närmaste året bör inkomma i ett tidigt skede av noteringsprocessen. I samband med detta är det nödvändigt att ta upp diskussionen om Bolagets värdering.

Bolagets värdering, organisation och affärsmöjligheter är centrala för uppfattningen av Bolaget och erbjudandet vid presentation till marknaden. En övertygande motivering till värderingen av Bolaget är givetvis väsentligt för hur ett erbjudande tas emot. Om så är möjligt, är det till stor fördel för alla inblandade parter om Bolaget och dess rådgivare förser AktieTorget med konkret underlag för denna diskussion.

### 2. Granskning av det ansökande Bolaget

Bolaget granskas ur ett legalt och finansiellt perspektiv. En advokatfirma utför på uppdrag av AktieTorget den legala granskningen av Bolaget medan AktieTorget i samarbete med auktoriserad revisor genomför en översyn av Bolagets finansiella situation. För att underlätta processen efterfrågas all dokumentation av advokatfirman.

I relevanta fall kan Aktietorgetts projektledare för noteringsprocessen, alt. av AktieTorget utvald expert, besöka Bolaget för att få en fördjupad bild av verksamheten och en möjlighet att diskutera eventuella frågor.

### 3. Persongranskning

Följande personer i Bolaget granskas inför noteringen:

- Styrelseledamöter, inklusive eventuella suppleanter. Det ansökande Bolagets styrelse ska bestå av minst fyra ordinarie ledamöter varav minst en ledamot ska vara oberoende.
- Ledning: Vd, eventuell vice vd, ekonomichef samt eventuella betydande befattningsposter väsentliga för verksamheten. Även vd i eventuella dotterbolag innefattas i granskningen.
- Direkta och indirekta ägare med ett innehav som överstiger 10 % av röster eller kapital i Bolaget (storägare).

Var och en av dessa måste beställa utdrag från Polisens belastningsregister (eller motsvarade dokumentation beträffande icke svensk medborgare).

Vi rekommenderar att Bolaget så fort som möjligt förser AktieTorget med namn och personnummer på de personer som ska granskas samt informerar personerna om att de så snart som möjligt ska beställa utdrag från Polisens belastningsregister.

Blankett för sådan beställning finner ni på följande adress:

<https://polisen.se/Service/Belastningsregistret-begar-utdrag/>

Utdraget kommer med posten till respektive persons folkbokföringsadress.

Observera att kuvertet inte får öppnas!

(Har Bolaget anlitat en bank eller värdepappersbolag för noteringsprocessen och denna också begär in utdrag från belastningsregistret är det tillräckligt. I detta fall vill AktieTorget få inskannade kopior på utdragen samt ett skriftligt intyg att samtliga utdrag inkommit öppnade.)

Kuvertet skickas oöppnat till den samarbetande alternativt till AktieTorget, se adress nedan:

Brevpost:

AktieTorget,

Notering,

Mäster Samuelsgatan 42

111 57 Stockholm

I övrigt består persongranskningen av genomgång av personernas aktuella och tidigare bolagsengagemang, handel- och vandelformulär, mediegranskning, kontroll av näringsförbud och personlig konkurs, kontroll mot EU:s sanktionslista samt kreditupplysning.

Det är lämpligt att Bolaget informerar berörda personer om att kreditupplysning kommer att inhämtas.

#### 4. Granskning av memorandum/prospekt

Om Bolaget har anlitat en rådgivare som hjälper bolaget att upprätta memorandum eller prospekt behöver AktieTorget informeras om vem rådgivaren är, för att underlätta kommunikationen vid eventuella kommentarer och synpunkter på dokumentationen.

Memorandumet/prospektet ska stämmas av mot AktieTorgets riktlinjer för noteringsmemorandum:

Microsoft Word: <http://www.aktietorget.se/documents/memorandum.doc>

PDF: <http://www.aktietorget.se/documents/memorandum.pdf>

Bolagets memorandum eller prospekt inkomma senast 10 arbetsdagar före det slutgiltiga noteringssammanträdet.

Har ni frågor eller funderingar är ni mycket välkomna att kontakta:

**Oskar Wollert**, Noteringsansvarig

Telefon: 08-511 68 008

Mobil: 0761-71 11 60

E-post: [oskar.wollert@aktietorget.se](mailto:oskar.wollert@aktietorget.se)

**Martin Ek**

Telefon: 08-511 68 015

Mobil: 072-402 11 15

E-post: [martin.ek@aktietorget.se](mailto:martin.ek@aktietorget.se)

**David Uhrner**

Telefon: 08-511 68 010

Mobil: 0729-69 66 66

E-post: [david.uhrner@aktietorget.se](mailto:david.uhrner@aktietorget.se)