

U P P D R A G S B E S K R I V N I N G

Datum: 2018-02-16
Författare: Karin Ydén

Uppdragsbeskrivning legal granskning – 16 februari 2018

Granskning inom ramen för noteringsprocess

Uppdrag

1. Uppdraget innebär att inom ramen för Nasdaq Stockholm AB:s ("Börsen") noteringsprocess, och börsrevisorns noteringsgranskning, genomföra en legal granskning av den koncern vars moderbolag noteringsansökan avser.

Resultatet av granskningen ska redovisas i en skriftlig rapport till börsrevisorn och utgör en del av underlaget för Börsens Bolagskommitté vid bedömningen av huruvida bolagets ansökan om upptagande till handel av dess aktier på Börsens huvudmarknad kan godkännas eller inte.

Granskningen ska, med undantag för området rörande koncernens skattesituation, utföras av en advokat. Granskningen av koncernens skattesituation ska utföras av en granskare som inte behöver vara advokat. Den som utför den legala respektive den skattemässiga granskningen benämns i det följande "Granskaren". Börsen uppställer inte några oberoendekrav beträffande Granskaren, men Granskaren ska säkerställa att granskningen utförs på ett objektivet sätt. Det innebär att – med undantag av bolagsformalia som upprättas i anslutning till börsnoteringsprocessen – varken Granskaren eller person som biträder Granskaren får granska dokumentation som personen i fråga själv medverkat i upprättandet av. Sådan granskning kan istället utföras av kollega till Granskaren som inte medverkat i upprättandet av dokumentationen, förutsatt att Granskaren bedömer att granskningen därmed kan utföras på ett objektivet sätt. Vidare ska den legala respektive den skattemässiga granskningen inte utföras av person som under den tidsperiod som granskningen omfattar själv haft, eller vars kollega haft, en ledande ställning (dvs. varit styrelseledamot eller ledande befattningshavare) i ett bolag inom den koncern som är föremål för granskningen.

I uppdraget ingår att identifiera eventuella för bolaget väsentliga legala/skattemässiga risker samt att uttala sig om hur dessa risker hanteras av bolaget och huruvida de beskrivs i noteringsprospektet. Uppdraget syftar även till att utreda om det beträffande bolagets styrelse och ledning finns rättsliga omständigheter, pågående eller historiska, vilka kan påverka bedömningen av deras generella lämplighet att sköta bolaget.

Omfattningen av granskningen framgår av denna uppdragsbeskrivning. Börsrevisorn, som utför sitt arbete på uppdrag av Börsen, äger emellertid rätt att begära såväl komplettering som

utvidgning av granskningen. Det är således börsrevisorn, och ytterst Börsen, som sätter ramarna för granskningen.

Omfattning

2. Inför upptagande till handel av bolagets aktier på Börsens huvudmarknad ska den koncern vars moderbolag noteringsansökan avser ha genomgått en legal granskning. Omfattningen av granskningen avgränsas initialt till ett visst antal, i 2.2.9 Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter ("Regelverket"), angivna områden vilka ska ingå i granskningen. Punkten fastställer en miniminivå och granskningen kan behöva utvidgas till att omfatta ytterligare frågeställningar eller områden beroende exempelvis på den specifika verksamhet som bedrivs inom koncernen.

Den legala granskningen ska omfatta, men är inte begränsad till, följande områden.

- **Väsentliga avtal**

Granskningen ska omfatta en genomgång av de avtal inom koncernen som bedöms vara väsentliga för bolaget. Bedömningen av vilka avtal som ska betraktas som väsentliga görs i första hand av bolaget. Det åligger emellertid Granskaren att begära komplettering om denne bedömer att något väsentligt avtal har utelämnats av bolaget.

- **Skattesituation**

Omfattningen av granskningen får avgöras från fall till fall och mot bakgrund av vad som bedöms vara väsentligt för bolaget. Faktorer att beakta när det gäller ramarna för granskningen kan vara koncernens storlek, bolagsstruktur, skattemässiga komplexitet samt allmän relevansbedömning. Avgränsningen ska i första hand göras av Granskaren.

- **Bolagsformalia**

Granskaren ska kontrollera att all bolagsformalia som är väsentlig för börsnoteringen och noteringskraven är uppfylld. Exempelvis att nödvändiga registreringar hos Bolagsverket har gjorts, att bolaget uppfyller (eller vid noteringspunkten kommer att uppfylla) tillämpliga krav enligt aktiebolagslagen (2005:551) för bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad samt hur bolaget avser att tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning.

- **Heder- och vandelprovning**

Granskningen ska omfatta en provning av huruvida ledamöter av bolagets styrelse samt ledande befattningshavare i bolaget uppfyller kraven i Regelverket och Svensk kod för bolagsstyrning samt om det, beträffande dessa personer, i övrigt föreligger några hinder för noteringen eller omständigheter som kräver att särskild information lämnas i prospektet – en s.k. heder- och vandelprovning.

Detta sker genom att vederbörande lämnar vissa uppgifter i ett frågeformulär som i vart fall omfattar de frågor som inkluderats i Börsens frågeformulär för detta ändamål. Beträffande svenska styrelseledamöter och ledande befattningshavare ska heder- och vandelprovningen kompletteras med dels utdrag från belastningsregistret, dels kreditupplysning genom ett kreditupplysningsföretag.

- **Twister**

Granskningen ska omfatta en genomgång av de tvister och rättsprocesser inom koncernen som bedöms vara väsentliga för bolaget. Bedömningen av vilka tvister och rättsprocesser som ska betraktas som väsentliga görs i första hand av bolaget. Det åligger emellertid Granskaren att begära komplettering om denne bedömer att information om någon väsentlig tvist eller rättsprocess har utelämnats av bolaget.

- **Förenlighet med Rådets Förordning (EU) nr 833/2014 av den 31 juli 2014, om restriktiva åtgärder mot bakgrund av Rysslands åtgärder som destabiliserar situationen i Ukraina, såsom tillämplig**

Granskaren ska kontrollera att bolagets ansökan om upptagande till handel på Börsens huvudmarknad inte faller in under, eller strider mot, artikel 5.1 eller 5.2 i Rådets Förordning (EU) nr 833/2014 av den 31 juli 2014 om restriktiva åtgärder mot bakgrund av Rysslands åtgärder som destabiliserar situationen i Ukraina, såsom tillämplig.

Handledning: Enligt förordningen är det bland annat förbjudet att direkt eller indirekt köpa, sälja eller tillhandahålla investeringstjänster för eller ge bistånd vid utfärdande av, eller på annat sätt hantera, vissa värdepapper och penningmarknadsinstrument som utfärdats av sådana institut, juridiska personer, enheter eller organ som namnges i förordningen, eller av vissa juridiska personer, enheter eller organ som delvis ägs av, eller som agerar för eller på uppdrag av, någon av dessa.

För att säkerställa att börsnoteringen av bolagets aktier inte faller under eller strider mot angivna artiklar i förordningen ska Granskaren vidta rimliga åtgärder för att verifiera att det bolag som är föremål för noteringsansökan inte, direkt eller indirekt, (i) har dotter- eller intressebolag som är sådana institut, juridiska personer, enheter eller organ som namnges i förordningen eller (ii) har dotter- eller intressebolag utanför EU som till minst 50% ägs av sådana institut, juridiska personer, enheter eller organ eller (iii) agerar för, eller på uppdrag av (a) sådana institut, juridiska personer, enheter eller organ eller (b) bolag utanför EU som till minst 50% ägs av sådana institut, juridiska personer, enheter eller organ. För det fall det bolag som är föremål för noteringsansökan har säte utanför EU krävs att Granskaren vidtar ytterligare åtgärder för att säkerställa förenlighet med förordningen.

Iakttagelser och slutsatser av den legala granskningen

3. Granskningen ska utmytna i en skriftlig rapport till börsrevisorn med de rubriker som framgår av punkten 5 nedan. Rapporten ska innehålla en beskrivning av de legala respektive skattemässiga iakttagelser som bedöms vara väsentliga för bolaget med hänsyn till börsnoteringen, Granskarens slutsatser vad gäller de legala respektive skattemässiga risker förenade därmed samt en beskrivning av hur dessa risker hanteras av bolaget. Granskaren ska vidare redovisa sin bedömning av huruvida riskerna är återgivna i prospektet på ett adekvat sätt. Om Granskaren har identifierat legala eller skattemässiga risker som inte bedöms vara återgivna i prospektet på ett adekvat sätt, ska detta lyftas fram i rapporten till börsrevisorn, såvida riskerna inte betraktas som oväsentliga för börsnoteringen.

Ansvarsfördelningen mellan börsrevisorn och Granskaren

4. Granskaren förutsätts utföra uppdraget självständigt i enlighet med denna uppdragsbeskrivning. Det innebär även att det i första hand ankommer på Granskaren att ta ställning i avgränsningsfrågor. Vid oklarheter bör samråd ske med börsrevisorn.

Börsrevisorn äger rätt att, såvida detta bedöms nödvändigt, begära komplettering eller utvidgning av genomförd granskning om detta kan anses vara av väsentlig betydelse för beslutet att ta upp bolagets aktier till handel på Börsens huvudmarknad.

En begäran om komplettering eller utvidgning ska göras skriftligen av börsrevisorn.

Om bolaget motsätter sig granskning i något väsentligt avseende ska börsrevisorn, om det bedöms nödvändigt efter samråd med Börsen, avgöra om granskning trots bolagets invändning bör ske.

Rapportering

5. En skriftlig rapport enligt punkten 3 ovan ska upprättas över genomförd granskning. Granskningsrapporten utgör en del av noteringsgranskningen och börsrevisorers avrapportering till Börsen varför denna ska överlämnas till börsrevisorerna.

Rapporten ska innehålla Granskarens iakttagelser och slutsatser redovisade under åtminstone följande rubriker.

- Uppdrag, avgränsningar, arbetsmaterial och arbetsmetod
- Sammanfattning av legala [och skattemässiga] risker
- Väsentliga avtal
- Bolagsformalia
- Styrelse och ledning (inklusive heder och vandel)
- Tvister
- [Skattesituation]
- Granskarens uttalande

I de situationer den skattemässiga granskningen utförs av annan granskare än advokaten ska den separata skatterapporten innehålla Granskarens iakttagelser och slutsatser redovisade under åtminstone följande rubriker.

- Uppdrag, avgränsningar, arbetsmaterial och arbetsmetod
- Sammanfattning av skattemässiga risker
- Skattesituation
- Skattemässiga tvister
- Granskarens uttalande

Av granskningsrapporten ska framgå att Börsen får förlita sig på granskningsrapporten i samma utsträckning och under samma förutsättningar som bolaget.

Granskarens uttalande

6. Granskaren ska i sin rapport avge en förklaring genom vilken denne intygar att:

”Vi har på uppdrag av [Bolaget AB (publ)] utfört en [legal/skattemässig] granskning av Bolaget med anledning av Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm AB:s huvudmarknad. Granskningen har genomförts i enlighet med punkt 2.2.9 i Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter, Nasdaq Stockholm AB:s uppdragsbeskrivning och i förekommande fall börsrevisorers skriftliga anvisningar. Det är vår bedömning att vår granskningsrapport, med de avgränsningar och antaganden som anges däri, ger en rättvisande bild av de legala/skattemässiga risker som är väsentliga för Bolaget med hänsyn till Bolagets noteringsansökan.

Härmed bekräftar vi även att vi, efter bästa förmåga, har undersökt att Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq Stockholm AB:s huvudmarknad inte faller under, eller strider mot, artikel 5.1 eller 5.2 i Rådets Förordning (EU) nr 833/2014 av den 31 juli 2014 om restriktiva åtgärder mot bakgrund av Rysslands åtgärder som destabiliserar situationen i Ukraina, såsom tillämplig.”

[Plats] [datum]

[Namn], advokat [advokatbyrå]

7. Denna uppdragsbeskrivning gäller tillsvidare och ska tillämpas av Granskaren i de noteringsprocesser som initierats efter datumet för denna uppdragsbeskrivning.