

REGULATORY NOTICE

2018-12-20

Meddelande om förändringar i emittentregelverket

Nasdaq Stockholm ("börsen") har beslutat, i linje med meddelandet som publicerades den 30 november 2018, att göra ändringar i börsens regelverk för emittenter ("emittentregelverket"). Det är i huvudsak språkliga förändringar genom vilka stegen i noteringsprocessen, och när en faktisk ansökan om upptagande till handel ska inkomma till börsen, klargörs. Omfattning, granskning och bedömning kvarstår oförändrade. Förändringen har inte någon påverkan på redan noterade emittenter. Börsen har idag publicerat en uppdaterad ändringsmarkerad version av emittentregelverket där detaljerna framgår. Ändringarna träder ikraft den 1 januari 2019.

Ändringarna avser att underlätta för nya emittenter att bedöma när en ansökan till upptagande till handel ska anses ha kommit in till börsen (och därmed när MAR blir tillämplig).

Huvudpunkterna i de ändrade reglerna är:

- Emittenten ska formellt be börsen om att inleda en granskning av huruvida emittenten uppfyller noteringskraven genom att lämna in "Admission Form A – Request to Initiate Admission Review" och att betala avgiften för börsrevisorns granskning. Börsrevisorn granskar om emittenten uppfyller noteringskraven och om det är lämpligt att godkänna emittentens finansiella instrument för upptagande till handel på börsen. (Punkt 2.2.3)
- Börsrevisorn upprättar en rapport och överlämnar rapporten till börsen tillsammans med en rekommendation gällande börsens bedömning av emittentens uppfyllande av noteringskraven. (Punkt 2.2.4)
- Emittenten ska formellt be börsen om en bedömning av emittentens uppfyllande av noteringskraven genom att lämna in Blanketten "Admission Form B – Request for Admission Assessment". Bolagskommittén ska bedöma emittentens uppfyllande av noteringskraven och om emittentens finansiella instrument ska godkännas för upptagande till handel baserat på börsrevisorns rapport. (Punkt 2.2.12)
- Senast under arbetsdagen före önskad dag för upptagande till handel av emittentens finansiella instrument ska emittenten lämna in "Admission Form C – Application for Admission to Trading", genom vilken emittenten ansöker om upptagande till handel av emittentens finansiella instrument. Beslut om upptagande till handel av emittentens finansiella instrument fattas baserat, bland annat, på detta dokument och i enlighet med bolagskommitténs bedömning. Emittenten meddelas omgående börsens beslut. (Punkterna 2.2.14 och 2.2.15)

Allmänt om införandet

Av emittentregelverket framgår att information om ändringar i reglerna ska ges till bolagen samt offentliggöras på börsens hemsida senast 30 dagar före ikraftträdandet (vilket i det aktuella fallet skedde genom meddelandet den 30 november 2018). Innan ändringar sker i avsnitt 2 i emittentregelverket ska samråd äga rum med Aktiemarknadsbolagens Förening. Ändringar i avsnitt 3, 4 och 5 kan endast ske efter överenskommelse med Aktiemarknadsbolagens Förening.

Aktiemarknadsbolagens Förening har kommenterat och godkänt relevanta delar av de aktuella ändringarna.

NASDAQ STOCKHOLM

Notification of changes to the Rule book for Issuers

Nasdaq Stockholm AB (the “Exchange”) has decided to make changes in the Rule book for Issuers (the “Rulebook”), in line with the Regulatory Notice published on 30 November 2018. The majority of the changes concern language adjustments through which the steps in the listing process, and the point at which a request for admission to trading shall actually made, are clarified. The extent of the review performed and the assessment itself remain unchanged. The changes have no effect on issuers who are already listed. The Exchange has today published a revised version of the Rulebook in which the changes are marked. The changes enter into force on 1 January 2019.

The changes are intended to make it easier for new issuers to assess at what point in time an application for admission to trading shall be considered to have been received by the Exchange (and, in that connection, when MAR becomes applicable).

The main changes in the revised rules are as follows:

- The issuer shall formally request the Exchange to initiate a review of whether the issuer meets the listing requirements through submitting “*Admission Form A – Request to Initiate Admission Review*” and paying the fee for the Exchange Auditor’s review. The Exchange Auditor reviews whether the Issuer fulfils the listing requirements and whether it would be appropriate to approve the financial instruments of the Issuer for admission to trading on the Exchange. (Point 2.2.3)
- The Exchange Auditor prepares a report and submits the report to the Exchange together with a recommendation in respect of the Exchange’s assessment of the Issuer’s fulfilment of the Listing Requirements. (Point 2.2.4)
- The Issuer shall formally request the Exchange for an assessment of the Issuer’s fulfilment of the listing requirements through submitting “*Admission Form B – Request for Admission Assessment*”. The Listing Committee assesses whether the Issuer fulfils the listing requirements, and whether the Issuer’s financial instruments should be admitted to trading, on the basis of the Exchange Auditor’s report. (Point 2.2.12)
- At the latest on the working day prior to the first day of trading of the Issuer’s financial instruments, the Issuer shall submit “*Admission Form C – Application for Admission to Trading*”, through which the Issuer requests admission to trading of their financial instruments. The decision on the admission to trading of the Issuer’s financial instruments is taken based on, *inter alia*, this admission form and in accordance with the Listing Committee’s assessment. The Issuer will be informed of the Exchange’s decision without delay. (Points 2.2.14 and 2.2.15).

General remarks regarding the implementation of the changes

It follows from the Rulebook that information regarding changes to the rules shall be sent to listed companies and be published on the Exchange’s website at the latest 30 days before entering into force

(which in this case has taken place through the Regulatory Notice of 30 November 2018). Before changes to the listing requirements (Chapter 2) can be made the Swedish Association of Listed Companies must be consulted. Changes to Chapters 3, 4 and 5 can only be made after agreement with the Swedish Association of Listed Companies. The Swedish Association of Listed Companies has approved the relevant parts of the current changes.

NASDAQ STOCKHOLM
