

# Nordic Growth Market

Börse Stuttgart Group

## **Checklista för notering av aktier på NGM Main Market**

Gällande från och med den 1 oktober 2025

## **Innehållsförteckning**

|                                                                                     |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Allmänt .....</b>                                                                | <b>1</b> |
| <b>Noteringsdokument.....</b>                                                       | <b>2</b> |
| <b>Uppdragsbeskrivning för legal rådgivare vid notering på NGM Main Market.....</b> | <b>3</b> |
| <b>Bekräftelse avseende utförd legal granskning .....</b>                           | <b>7</b> |
| <b>Intyg avseende ekonomifunktion .....</b>                                         | <b>8</b> |
| <b>Checklista avseende noteringskraven.....</b>                                     | <b>9</b> |

## **Allmänt**

Denna checklista beskriver de dokument och instruktioner som är relevanta för en noteringsprocess av aktier på Nordic Growth Market NGM AB:s ("NGM") reglerade marknad NGM Main Market.

De regler som gäller för NGM Main Market återfinns i vid var tid gällande regelverk för NGM Main Market ("Regelverket").

I händelse av konflikt mellan denna Checklista och Regelverket, ska Regelverket äga företräde. Samma definitioner som används i Regelverket ska tillämpas i denna Checklista.

## Noteringsdokument

Följande dokument ska tillhandahållas NGM i samband med att NGM:s prövning av Bolaget ska inledas.

- Blanketten ”Begäran om noteringsprövning för NGM Main Market”.
- Utkast till prospekt för NGM att granska.

Följande dokument ska tillhandahållas NGM senast fem arbetsdagar före önskat godkännande från NGM om noteringen.

- Uttalande från den legala rådgivaren avseende tillämpliga noteringskrav.
- Bekräftelse från den legala rådgivaren avseende genomförd legal granskning.
- Intyg från Bolaget avseende ekonomifunktionen.
- Finansiell rapport tillsammans med revisorns granskningsutlåtande.
- Bolagets logotyp.

Skickas till NGM i lämpligt format (t.ex. ”jpeg”).

Följande dokument ska tillhandahållas senast dagen före första dag för handel på NGM Main Market.

- Blanketten ”Ansökan om upptagande till handel”.
- Åtagande från Bolaget att följa NGM:s vid var tid gällande regler för NGM Main Market.
- Prospekt godkänt av Finansinspektionen.
- Finansinspektionens beslut att godkänna prospektet.
- Spridningsintyg.
- Likviditetsgarantiavtal.

Avser tillämpliga fall och ska ingås mellan Bolaget och likviditetsgaranten.

## **Uppdragsbeskrivning för legal rådgivare vid notering på NGM Main Market**

Följande uppdragsbeskrivning gäller vid notering på NGM Main Market.

### **Legala granskningen**

Inför notering på NGM Main Market ska en legal granskning (due diligence) genomföras av det ansökande bolaget ("Bolaget"). Granskningen ska utföras av en advokatbyrå med relevant erfarenhet ("Legala rådgivaren"). Den Legala rådgivarens klient är Bolaget.

Syftet med den legala granskningen är att identifiera sådana hinder som behöver åtgärdas för att Bolaget ska uppfylla dels noteringskraven som anges under avsnitt 2.2 i NGM:s regelverk för NGM Main Market ("Regelverket"), dels övriga tillämpliga lagar och regler som gäller för bolag på reglerad marknad. Granskningen syftar även till att identifiera sådana regulatoriska omständigheter och risker som behöver beskrivas i det prospekt som upprättas och godkänns av Finansinspektionen inför upptagandet till handel ("Prospektet").

### **Legala granskningens omfattning**

Den legala granskningen ska omfatta, men behöver inte vara begränsad till, nedan punkter.

1. Nödvändig granskning för att beskriva riskavsnittet i Prospektet.
2. Bolagets väsentliga avtal.
3. Styrelsens sammansättning.
4. Heder- och vandelprovning av styrelseledamöter och ledande befattningshavare.
5. Sanktionskontroll av Bolaget, styrelseledamöter, ledande befattningshavare, större aktieägare (minst 10 % av rösterna i Bolaget) ("Större aktieägare") och verkliga huvudmän för Större aktieägare.
6. Bolagsformalia, till exempel bolagsordningen och styrelsens arbetsordning.
7. Bolagets efterlevnad av Svensk kod för bolagsstyrning, inklusive intern styrning och kontroll, innefattande verifiering av att Bolaget har lämpliga styrdokument på plats och adekvat intern kompetens (erfarenhet/utbildning).
8. Informationspolicy och insiderpolicy samt eventuell annan dokumentation som krävs för att Bolaget ska kunna uppfylla kraven som ställs enligt marknadsmissbruksförordningen (MAR).
9. Bolagets efterlevnad av övriga lagar och regler som blir tillämpliga på bolag noterade på reglerad marknad, med undantag för efterlevnad av IFRS och andra redovisningsregler.

10. Tillstånd och licenser.

11. Tvister.

12. Närståendeförhållanden och närståendetransaktioner.

Punkterna utgör en miniminivå och den legala granskningen kan behöva utökas för att identifiera ytterligare frågor eller perspektiv beroende på Bolagets specifika verksamhet. Om den Legala rådgivaren bedömer att Bolaget har en sådan verksamhet att granskning krävs från ett perspektiv inom vilket den Legala rådgivaren inte själv har erforderlig kunskap, ska den Legala rådgivaren rekommendera Bolaget en annan kvalificerad rådgivare för det uppdraget. Detta kan till exempel avse eventuell skattegranskning om den Legala rådgivaren bedömer att en sådan krävs och denne inte själv har skatterättslig expertis.

Den legala granskningen ska fokusera på Bolaget men behöver även omfatta koncernbolag i den mån det krävs för att kunna beskriva hela koncernen och dess verksamhet och risker i Prospektet i enlighet med tillämpliga informationskrav. Granskningen ska omfatta minst tre hela räkenskapsår före det planerade datumet för upptagande till handel.

Den Legala rådgivaren ska bistå Bolaget med att åtgärda eventuella anmärkningar som framkommer under granskningen och som utgör hinder för notering, eller som måste korrigeras för att Bolaget ska uppfylla de lagar och regler som gäller för företag noterade på en reglerad marknad.

#### *Närmare om Heder- och vandelprovningen*

Heder- och vandelprovningen utgör en del av den legala granskningen och syftar till att inhämta information till Prospektet avseende Bolagets ledande befattningshavare och styrelseledamöter. Heder- och vandelprovningen omfattar inhämtande av information och bekräftelser och utdrag ur Polismyndighetens belastningsregister avseende Bolagets ledande befattningshavare och styrelseledamöter. Därutöver ska en kreditupplysning göras på nämnda personer, Bolaget samt eventuella sådana koncernbolag som omfattas av den legala granskningen.

#### *Närmare om sanktionskontroller*

Sanktionskontroller genomförs i syfte att säkerställa att Bolaget och dess eventuella koncernbolag inte agerar i strid mot tillämpliga internationella sanktioner. Att Bolaget godkänns vid sådan sanktionskontroll utgör ett noteringskrav enligt 2.2.15 i Regelverket och är således en förutsättning för notering på NGM Main Market.

Sanktionskontrollerna omfattar utöver Bolaget och dess eventuella koncernbolag även Bolagets styrelse, ledning och Större aktieägare.

Sanktionskontrollerna ska utföras genom avstämning mot för Bolaget tillämpliga sanktionslistor, såsom OFAC SDN, EU:s konsoliderade sanktionslista, HM Treasurys sanktionslista, samt FN:s konsoliderade sanktionslista. I den utsträckning den Legala rådgivaren anser att det behövs med

beaktande av Bolagets verksamhet och koncernstruktur samt tillämpliga internationella sanktioner kan sanktionskontrollerna även omfatta inhämtande av ytterligare information och bekräftelser.

#### *Den legala DD-rapporten*

Den Legala rådgivarens granskning, samt resultatet från eventuell sådan granskning som genomförts av annan rådgivare enligt vad som beskrivits ovan, ska sammanställas i en granskningsrapport över den legala granskningen ("DD-rapporten"). Av DD-rapporten ska det framgå vilka områden som granskats och identifierade anmärkningar samt huruvida anmärkningarna måste åtgärdas för att noteringskraven i Regelverket ska vara uppfyllda. Av DD-rapporten ska det även framgå om en anmärkning behöver åtgärdas för att Bolaget ska kunna efterleva tillämpliga lagar och regler för bolag på reglerad marknad.

#### **Den Legala rådgivarens granskning av Prospektet**

Den Legala rådgivaren ska kommentera på Bolagets Prospekt mot bakgrund av resultatet av den legala granskningen enligt omfattningen beskriven ovan. Legala rådgivaren ska rekommendera hur resultatet kan återspeglas i Prospektet. Detta omfattar exempel hur de bolagsspecifika riskerna som identifierats i granskningen kan beskrivas i riskavsnittet, väsentliga avtal i verksamhetsavsnittet eller legala avsnittet, incitamentsprogram i det legala avsnittet, etc.

Det är Bolagets styrelse som ansvarar för innehållet i Prospektet. Legala rådgivarens granskning av Prospektet fråntar inte styrelsen det ansvaret och ersätter inte heller den granskning av Prospektet som utförs av Finansinspektionen. Den legala rådgivarens granskning ger inte heller någon garanti för att Prospektet uppfyller kraven i Prospektförordningen.

#### **Uttalande och intyg till NGM**

Senast fem arbetsdagar innan NGM ska besluta om noteringen ska NGM tillhandahållas följande från den Legala rådgivaren:

- Bekräftelse av att en legal granskning har genomförts och att DD-rapporten upprättats väsentligen i enlighet med denna uppdragsbeskrivning. Bekräftelsen från den legala rådgivaren kan ha lydelsen som följer av Bilaga 1.
- Uttalande om huruvida Bolaget uppfyller följande noteringskrav i Regelverket, inklusive en sammanfattning av hur, eller vad som saknas, för att respektive noteringskrav ska vara uppfyllt:
  - 2.2.1 (Publikt avstämningsbolag)
  - 2.2.6 – 2.2.9 (Aktierna)
  - 2.2.13 (Bolagets styrelse och ledning)
  - 2.2.15 (Sanktionskontroller)

- 2.2.17 (Informationspolicy)
- 2.2.18 (Funktion för extern kommunikation)

## **Bilaga 1**

### **Bekräftelse avseende utförd legal granskning**

**Till:** Nordic Growth Market NGM AB ("NGM")

**Från:** [Advokatbyråns namn] (den "Legala rådgivaren")

**Datum:** [Ange datum]

**Gällande:** [Bolagets namn] ("Bolaget")

#### **Bekräftelse avseende utförd legal granskning vid notering av Bolaget på NGM Main Market**

Undertecknad, i egenskap av Legal rådgivare för Bolaget, bekräftar härmed att en legal granskning genomförts av Bolaget och en granskningsrapport upprättats väsentligen i enlighet med de riktlinjer och den omfattning som specificeras i NGM:s *Uppdragsbeskrivning för legal rådgivare vid notering på NGM Main Market* ("Uppdragsbeskrivningen").

Vidare bekräftas att NGM har tillhandahållits, eller senast fem arbetsdagar inför planerat noteringsbeslut ska, tillhandahållas, ett uttalande om huruvida Bolaget uppfyller de i Uppdragsbeskrivningen angivna noteringskraven, inklusive en sammanfattning av hur, eller vad som saknas, för att respektive noteringskrav ska vara uppfyllt.

Med vänlig hälsning,

[ADVOKATBYRÅNS NAMN]

---

[Huvudansvarig advokat för uppdraget hos Legala rådgivaren]

## **Intyg avseende ekonomifunktion**

**Till:** Nordic Growth Market NGM AB ("NGM")

**Från:** [Bolagets namn] ("Bolaget")

**Datum:** [Ange datum]

### **Intyg avseende Bolagets erforderliga rutiner och system för ekonomistyrning och finansiell rapportering**

Bolaget intygar härmed att Bolaget har upprättat erforderliga rutinbeskrivningar och innehar lämpliga system för ekonomistyrning och finansiell rapportering för bolag noterade på reglerad marknad. Vidare bekräftas att Bolagets ekonomifunktion har tillräcklig erfarenhet, kompetens och kapacitet för att kunna efterleva tillämpliga lagar och regler som gäller för bolag på reglerad marknad, inklusive men inte begränsat till IFRS och årsredovisningslagen.

Med vänlig hälsning,

[BOLAGETS NAMN]

---

[Företrädare för Bolaget]

## Checklista avseende noteringskraven

Nedan checklista kan användas som ett verktyg för att granska att ett bolag som ansöker om upptagande till handel på NGM Main Market ("Bolaget") uppfyller noteringskraven enligt NGM:s regelverk för NGM Main Market ("Regelverket"). Checklistan innehåller en kolumn med information om hur noteringskravet normalt sett verifieras av NGM, vilket syftar till att skapa förutsebarhet avseende hur NGM säkerställer att regelverkets krav uppfylls. NGM förbehåller sig dock rätten att verifiera noteringskravet på annat sätt om det krävs i det specifika fallet.

| Processkrav                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Hur kravet verifieras av NGM            | Uppfyllt                 | Kommentar |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|-----------|
| <p><u>2.1.3 – Krav på legal rådgivare</u></p> <p>Bolaget ska ha anlitat en legal rådgivare för noteringsprocessen. Den legala rådgivaren ska vara en advokatbyrå med relevant erfarenhet. Den legala rådgivaren ska genomföra en legal granskning av Bolaget i enlighet med NGM:s vid var tid gällande uppdragsbeskrivning för legal rådgivare vid notering på NGM Main Market.</p>                                                                                                                                                      | Dialog med bolaget/rådgivare.           | <input type="checkbox"/> |           |
| <p><u>2.1.4 – Krav på finansiell rådgivare</u></p> <p>Bolaget ska ha anlitat en finansiell rådgivare för noteringsprocessen. Kravet gäller dock inte om Bolaget redan är noterat på en annan handelsplats i Sverige eller, om Bolaget inte är noterat, efter godkännande från NGM.</p> <p><i>Den finansiella rådgivaren bistår normalt Bolaget med genomförandet av en eventuell spridningsemission i samband med noteringen och upprättande av prospekt samt kan även ansvara för att hålla den huvudsakliga kontakten med NGM.</i></p> | Dialog med Bolaget/rådgivare.           | <input type="checkbox"/> |           |
| <p><u>2.1.5 – Revisor</u></p> <p>Bolaget ska ha en ordinarie revisor med börserfarenhet.</p> <p><i>Kravet på att ordinarie revisorn ska ha börserfarenhet anses uppfyllt om revisionsbolaget där den bolagsstämmovalda revisorn är verksam har minst ett annat revisionsuppdrag för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Om bolaget har en personvald revisor anses kravet</i></p>                                                                                                                          | Genom kontroll av näringslivsregistret. | <input type="checkbox"/> |           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                 |                          |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--|
| uppfyllt om den revisorn har minst ett annat revisionsuppdrag för bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                 |                          |  |
| <p><u>2.1.6 – Prospekt</u></p> <p>Bolaget ska ha upprättat ett prospekt inför noteringen. Prospektet ska ha godkänts av behörig myndighet och offentliggjorts före första dag för handel på NGM Main Market. NGM kan komma att begära att Bolaget inkluderar viss information i Prospektet eller att Bolaget offentliggör sådan information genom ett separat dokument.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Genom att utkast på prospektet, och kopia av Finansinspektionens godkännande av prospektet, tillhandahålls NGM. | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.1.7 – Intyg avseende ekonomifunktion</u></p> <p>Bolaget ska intyga att Bolagets ekonomifunktion är utformad för att uppfylla kraven på reglerad marknad. Intyget ska inkludera att Bolagets ekonomifunktion har tillräcklig erfarenhet, kompetens och kapacitet samt har upprättat erforderliga rutinbeskrivningar och innehar lämpliga system för ekonomistyrning och finansiell rapportering.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Genom att intyget materiellt överensstämmer med exemplet ovan i denna checklista.                               | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.1.8 – Finansiell rapport</u></p> <p>Bolaget ska ha upprättat en delårsrapport eller årsredovisning enligt tillämplig lag för bolag noterade på reglerad marknad. Upprättandet av rapporten eller årsredovisningen ska ske i huvudsak av personer som vid noteringstidpunkten är anställda av Bolaget eller konsulter som arbetar under anställningsliknande förhållanden. Bolagets ordinarie revisor som uppfyller kvalifikationerna enligt 2.1.5 ska ha översiktligt granskat delårsrapporten, alternativt reviderat årsredovisningen.</p> <p><i>NGM anser att rapporten eller årsredovisningen i huvudsak upprättats av personer som är anställda eller konsulter med anställningsliknande förhållanden om åtminstone halva ekonomiavdelningen uppfyller dessa villkor. Kravet på anställningsliknande förhållanden bedöms uppfyllt om uppdraget uppgår till minst ett år och uppsägningstiden är minst tre månader.</i></p> | Genom granskning av rapporten och resultatet av den översiktliga granskningen.                                  | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.1.9 – Utbildning i regelverk och informationsgivning</u></p> <p>Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare ska före upptagandet till handel delta i ett seminarium, tillhandahållit av NGM, avseende de skyldigheter som gäller för noterade bolag.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Notering efter genomförd utbildning.                                                                            | <input type="checkbox"/> |  |

| Noteringskrav                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Hur kravet valideras av NGM                                                                                                                             | Uppfyllt                 | Kommentar |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-----------|
| <p><u>2.2.1 – Publikt avstämningsbolag</u></p> <p>Bolaget ska vara bildat i enlighet med gällande lagstiftning och regelverk i det land där Bolaget bildats. Bolaget ska vara ett avstämningsbolag. Om Bolaget är ett aktiebolag ska det vara ett publikt aktiebolag.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Genom den legala rådgivarens uttalande.                                                                                                                 | <input type="checkbox"/> |           |
| <p><u>2.2.2 – Finansiell rapportering</u></p> <p>Bolaget ska redovisa historisk finansiell information i enlighet med tillämpliga lagar, föreskrifter, förordningar och andra regler avseende prospekt.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Genom att tillhandahållas Finansinspektionens beslut att godkänna prospektet.                                                                           | <input type="checkbox"/> |           |
| <p><u>2.2.3 – Pågående verksamhet</u></p> <p>Bolaget ska ha en tydlig affärsstrategi och kunna påvisa pågående verksamhet.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Genom granskning av prospektet.                                                                                                                         | <input type="checkbox"/> |           |
| <p><u>2.2.4 – Affärshistorik</u></p> <p>Bolagets affärsverksamhet ska ha bedrivits i minst tolv månader vid tidpunkten för notering.</p> <p><i>Bolaget måste kunna redogöra för dess verksamhet över tid för att NGM och investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av affärsverksamhetens utveckling. Det centrala i bedömningen är inte om verksamheten bedrivits av Bolaget utan snarare om att verksamheten som sådan har bedrivits över tid. Om Bolagets verksamhet har gått in i en ny fas eller ett nytt stadium kan Bolaget likväl anses uppfylla kravet på tillräcklig affärshistorik om detta är del av en naturlig utveckling för affärsverksamheten. Nyligen genomförda större förändringar i Bolagets verksamhet kan dock leda till att kravet på tillräcklig verksamhetshistorik inte anses uppfyllt.</i></p> | Genom granskning av prospektet.                                                                                                                         | <input type="checkbox"/> |           |
| <p><u>2.2.5 – Vinstintjäningsförmåga och finansiella resurser</u></p> <p>Bolaget ska visa att det har vinstintjäningsförmåga. Om Bolaget saknar vinstintjäningsförmåga måste det i stället beskriva hur finansiering ska ske under den närmaste tolv månadersperioden efter första dag för handel.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Genom granskning av rörelsekapitalutlåntag och historisk finansiell information i prospektet. I tveksamma fall behöver en likviditetsprognos upprättas. | <input type="checkbox"/> |           |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                     |                          |  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------|--|
| <p><i>Att Bolaget har tillräckliga finansiella resurser kan redovisas för NGM och investerare på olika sätt. Exempelvis kan kassaflödesberäkningar, planerade och tillgängliga medel för Bolagets finansiering, beskrivningar av den planerade verksamheten och investeringar samt välgrundade bedömningar av Bolagets framtida möjligheter ge tillräcklig information. Det är viktigt att grunderna för Bolagets egna bedömningar är tydliga. Även om Bolaget är finansierat anses detta krav inte vara uppfyllt om Bolagets finansiella ställning bedöms vara temporär eller hotad. Som exempel kan nämnas att Bolaget genomgår en företagsrekonstruktion eller liknande frivillig process.</i></p> |                                                     |                          |  |
| <p><u>2.2.6 – Aktierna ska vara utgivna i enlighet tillämpliga formkrav</u></p> <p>Aktierna ska uppfylla kraven i lagstiftningen i det land där Bolaget är bildat och vara utgivna i enlighet med tillämpliga formkrav.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Genom den legal rådgivarens uttalande.              | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.2.7 – Aktierna ska vara fritt överlåtbara</u></p> <p>Aktierna ska vara fritt överlåtbara och bolagsordningen måste vara utformad i enlighet med detta krav.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | Genom den legal rådgivarens uttalande.              | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.2.8 – Aktierna ska vara anslutna till en värdepapperscentral</u></p> <p>Aktierna ska registreras elektroniskt och kunna avvecklas och clearas.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Genom den legal rådgivarens uttalande.              | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.2.9 – Notering av hela aktieserien</u></p> <p>Ansökan om notering måste omfatta hela aktieserien.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Genom granskning av ansökningsblankett om notering. | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.2.10 – Tillräckligt antal aktieägare</u></p> <p>Det ska finnas förutsättningar för tillräcklig tillgång och efterfrågan på Aktierna för att uppnå en fungerande, rättvis, välordnad och effektiv handel. Detta innebär att ett tillräckligt antal Aktier ska vara spridda till allmänheten och att Bolaget ska ha ett tillräckligt antal aktieägare.</p> <p><i>Ett litet antal Aktier eller en begränsad aktieägarkrets kan leda till en missvisande prissättning. Under normala omständigheter är kravet gällande antalet aktieägare uppfyllt då Bolaget har minst 300</i></p>                                                                                                               | Genom att spridningsintyg tillhandahålls NGM.       | <input type="checkbox"/> |  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                                             |                          |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------|--|
| <p>aktieägare som vardera innehar Aktier värda totalt cirka 5 000 kronor, eller om Bolaget har minst 100 sådana aktieägare och en likviditetsgarant.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                             |                          |  |
| <p><u>2.2.11 – Aktier i allmän ägo</u></p> <p>Bolaget ska ha minst tio procent av Aktierna i allmän ägo.</p> <p><i>I detta sammanhang definieras termen "allmän ägo" som att Aktierna innehas av någon som direkt eller indirekt äger mindre än tio procent av aktiekapitalet. Vid beräkning av vilka av Aktierna som inte ingår i allmän ägo sammanräknas alla innehav hos fysisk eller juridisk person som är närstående eller på annat sätt förväntas ha en gemensam hållning i fråga om Bolagets förvaltning. Inte heller styrelseledamöters och ledningens innehav eller innehav genom närstående juridiska personer såsom pensionsstiftelser som förvaltas av Bolaget själv anses vara i allmän ägo. Vid sammanräkning av Aktier som inte ingår i allmän ägo medräknas Aktier som innehas av aktieägare som förbundit sig att inte avyttra aktier under en längre period (s.k. lock-up).</i></p> <p><i>Om mindre än tio procent av Aktierna är i allmän ägo kan kravet i punkten 2.2.11 fortfarande vara uppfyllt, förutsatt att (i) det inte föreligger förutsättningar för tvångsinlösen av Aktierna och (ii) NGM bedömer att det ändå finns förutsättningar för en rättvis, välordnad och effektiv handel mot bakgrund av antalet aktieägare och med hänsyn tagen till förekomsten av en likviditetsgarant.</i></p> | <p>Genom att spridningsintyg tillhandahålls NGM.</p>        | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.2.12 – Marknadsvärde</u></p> <p>Det förväntade totala marknadsvärdet av aktierna ska motsvara minst en miljon EUR.</p> <p><i>Det förväntade totala marknadsvärdet av aktierna baseras normalt på det erbjudna priset i börsintroduktionen, men även andra sätt för beräkningen kan användas.</i></p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | <p>Genom granskning av föreslagen transaktionsstruktur.</p> | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.2.13 – Styrelsen och ledningens erfarenhet</u></p> <p>Minst två ledamöter i styrelsen och minst en person i bolagsledningen ska ha (i) varit aktiva i sina respektive befattningar inom Bolaget under minst tre månader och (ii) medverkat i framtagandet av åtminstone en årsredovisning eller en annan finansiell rapport som Bolaget upprättat före upptagandet till handel.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | <p>Genom den legala rådgivarens uttalande.</p>              | <input type="checkbox"/> |  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                 |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--|
| <p><u>2.2.14 – Bolagsstyrning</u></p> <p>Bolaget ska tillämpa den bolagsstyrningskod eller de bolagsstyrningsrekommendationer som är tillämpliga för Bolaget i det land där Bolaget har sin hemvist. Alternativt ska Bolaget tillämpa den bolagsstyrningskod som gäller i Sverige.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <p>Genom den legala rådgivarens uttalande.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p><input type="checkbox"/></p> |  |
| <p><u>2.2.15 – Sanktionskontroller</u></p> <p>Bolaget och dess ledning, styrelse och aktieägare som kontrollerar minst tio procent av rösterna i Bolaget, ska genomgå sanktionskontroller enligt NGM:s direktiv utan anmärkning. Om aktieägaren utgör ett bolag ska även aktieägarens verkliga huvudmän genomgå sanktionskontrollen.</p> <p><i>NGM kommer inte att ingå i något affärsförhållande som skulle stå i strid med tillämpliga sanktioner. Inför notering måste därför Bolaget, dess ledning, styrelse, aktieägare som kontrollerar minst tio procent av rösterna i Bolaget och verkliga huvudmän för dessa, kontrolleras mot tillämpliga sanktionslistor utfärdade av exempelvis Europeiska unionen, Förenta nationerna eller USA. NGM kan även kräva att Bolaget som del av sanktionskontrollerna tillhandahåller nödvändig information och bekräftelser. Efter notering kan NGM, om det anses nödvändigt, begära att förnyade sanktionskontroller genomförs, till exempel med anledning av ändringar i Bolagets organisations-, ägar- eller koncernstruktur.</i></p>                                                                    | <p>Genom den legala rådgivarens uttalande.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <p><input type="checkbox"/></p> |  |
| <p><u>2.2.16 – Kapacitet för informationsgivning</u></p> <p>Bolaget ska ha infört och fortlöpande upprätthålla erforderliga rutiner och system för informationsgivning, inkluderande system och procedurer för ekonomistyrning, finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering för att vid var tid kunna efterleva tillämpliga informationsgivningsregler.</p> <p><i>Bolaget ska ha en organisation som möjliggör en snabb spridning av information till aktiemarknaden. Rutiner och system ska vara på plats sådan tid före noteringen att Bolaget kan uppfylla sina skyldigheter enligt tillämpliga lagar och regler.</i></p> <p><i>Ekonomisystemet ska kunna ge Bolagets ledning och styrelse nödvändigt beslutsunderlag. Det ska möjliggöra snabb och frekvent rapportering till ledningen och styrelsen. Ekonomisystemet måste vara kapabelt till ett snabbt framtagande av tillförlitliga delårsrapporter och bokslutskommunikéer. Det måste också finnas personell kapacitet för att analysera materialet så att exempelvis resultatutvecklingen kan kommenteras i den externa rapporteringen på ett för aktiemarknaden relevant</i></p> | <p>Genom en helhetsbedömning baserat på i huvudsak följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• DD-rapporten</li> <li>• Eventuella anmärkningar på historisk finansiell information från Bolagets revisor</li> <li>• Uppfyllelse av följande krav i Regelverket: 2.1.7 (intyg avseende ekonomifunktion, 2.1.9 (Utbildning i regelverk och informationsgivning), 2.2.17 (Informationspolicy), 2.2.18</li> </ul> | <p><input type="checkbox"/></p> |  |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                         |                          |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------|--|
| sätt. Det kan vara acceptabelt att delar av ekonomifunktionen upprätthålls av inhyrd personal. Ansvaret för en fungerande ekonomifunktion åvilar dock alltid Bolaget.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | (Funktion för extern kommunikation)     |                          |  |
| <p><u>2.2.17 – Informationspolicy</u></p> <p>Bolaget ska anta en informationspolicy för att säkerställa att Bolaget kan förse marknaden med korrekt, relevant och tydlig information.</p> <p><i>En informationspolicy ska säkerställa en kontinuerligt god intern och extern informationskvalitet. Den ska vara utformad så att dess efterlevnad inte är beroende av en särskild person samt vara framtagen särskilt för Bolaget.</i></p> <p><i>Bolagets informationspolicy bör behandla bland annat vem som ska vara Bolagets talesperson, vilken typ av information som ska offentliggöras, hur och när offentliggörande ska ske och informationshantering i samband med kris.</i></p> | Genom den legala rådgivarens uttalande. | <input type="checkbox"/> |  |
| <p><u>2.2.18 – Funktion för extern kommunikation</u></p> <p>Bolaget ska säkerställa att det vid var tid finns åtminstone en person tillgänglig som kan kommunicera externt för Bolagets räkning.</p> <p><i>För att säkerställa att det alltid finns en person tillgänglig som kan kommunicera externt för Bolagets räkning rekommenderas att Bolaget utser minst två personer med sådan roll. Konsulter kan agera som ett stöd i informationsgivning, särskilt när det gäller utformningen av rutiner för informationsgivningen. Däremot ska inte väsentliga delar av Bolagets informationsgivningskompetens baseras på konsulter eller extern inhyrd personal.</i></p>                  | Genom den legala rådgivarens uttalande. | <input type="checkbox"/> |  |