

# NOTIS 3.4

## Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av aksjer på Oslo Børs og Euronext Expand

8. januar 2024



OSLO BØRS

## INNHold

<b>INNLEDNING .....</b>	<b>2</b>
<b>1. INNLEDENDE MØTE OG INNLEDENDE REDEGJØRELSE .....</b>	<b>3</b>
<b>2. DUE DILIGENCE .....</b>	<b>4</b>
<b>3. OPPDATERT REDEGJØRELSE.....</b>	<b>7</b>
<b>4. TIDSRIST FOR FREMSETTELSE AV SØKNAD .....</b>	<b>7</b>
<b>5. SØKNADENS INNHold .....</b>	<b>8</b>
<b>6. INTRODUKSJONSKURS.....</b>	<b>11</b>
<b>7. FLEKSIBEL PROSESS OG FAST TRACK-PROSESS .....</b>	<b>11</b>
<b>8. BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL .....</b>	<b>14</b>
8.1 Behandling av søknaden .....	14
8.2 Utstederens opplysningsplikt .....	14
8.3 Underretning og offentliggjøring av vedtaket .....	14
<b>9. OPPTAK TIL HANDEL.....</b>	<b>15</b>
<b>10. PROSPEKT .....</b>	<b>15</b>
<b>11. FORHANDLINGER OM VESENTLIGE AVTALER MV.....</b>	<b>16</b>
<b>12. OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND TIL OSLO BØRS ....</b>	<b>17</b>
<b>13. OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT GROWTH MARKET DREVET AV OSLO BØRS TIL EURONEXT EXPAND ELLER OSLO BØRS .....</b>	<b>17</b>

## INNLEDNING

- (1) Denne Notisen ble utstedt av Oslo Børs den 8. januar 2024 i henhold til punkt 3.4 i Regelbok II for Oslo Børs / Euronext Expand.
- (2) Denne Notisen erstatter Notis utstedt av Oslo Børs den 30. november 2020 i henhold til punkt 3.4 i Regelbok II for Oslo Børs / Euronext Expand.
- (3) Denne Notisen angir detaljerte bestemmelser og presiseringer vedrørende prosedyrer, tidsplan og dokumentasjonskrav i forbindelse med søknad om opptak til handel av Aksjer på Oslo Børs eller Euronext Expand og gjelder i tillegg til de kravene som følger av Regelbok I og Regelbok II.
- (4) Tekst i *kursiv* er ment som veiledning til reglene som følger nedenfor.
- (5) Det henvises også til dokumentet *Practical information on the admission process* med hensyn til oversendelse av teknisk informasjon og relevante tilganger til Newspoint med mer. Dette dokumentet er tilgjengelig [her](#) (direktelenke) og [Regulerte markeder som drives av Euronext](#), samt øvrige spesifikke notiser, eksempelvis relatert til opptak av utenlandske utstedere og opptak til handel på if and when issued-basis.

## 1. INNLEDENDE MØTE OG INNLEDENDE REDEGJØRELSE

- (1) Før søknad om opptak til handel vil bli behandlet, skal Utstederen som søker opptak til handel delta på et innledende møte med Oslo Børs. Utstederens administrerende direktør, finansdirektør, investor relations-ansvarlig samt et medlem fra Utstederens styre skal delta i møtet, med mindre Oslo Børs samtykker i noe annet. Dette møtet skal avholdes senest 15 Handelsdager før Oppdatert Redegjørelse skal sendes til Oslo Børs.

*Slikt innledende møte kan avholdes enten digitalt eller i Oslo Børs' lokaler.*

- (2) På innledende møte skal Utstederen blant annet redegjøre for:

1. Utstederens forretningsidé og virksomhet.
2. Utstederens økonomiske situasjon, herunder eventuelle lånevilkår som i vesentlig grad kan begrense handlefrihet eller som kan medføre begrensninger i Aksjenes omsettelighet.
3. Utstederens ledelse, styre og revisjonsutvalg. Det vises i denne forbindelse til Regelbok I Regel 6208 og Regelbok II punkt 3.1.3.4 – 3.1.3.6.
4. Utstederens regnskap, regnskapsprinsipper, eventuell øvrig finansiell rapportering og ressurser på regnskapsområdet.
5. Utstederens ressurser til å oppfylle den rapporterings- og informasjonsplikt som påligger et selskap med Aksjer tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand.
6. Dersom et Managementselskap skal forestå ledelsesfunksjoner på vegne av Utstederen, jf. Regelbok II punkt 3.1.3.7, skal det redegjøres for hvilke ledelsesfunksjoner som skal utføres av Managementselskapet og hvilke som skal utføres av Utstederen selv. Det må eventuelt redegjøres for Managementselskapets ressurser til å oppfylle den rapporterings- og informasjonsplikt som påligger et selskap med Aksjer tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand, jf. Regelbok II punkt 3.1.3.4.
7. Eventuelle kapitalforhøyelser, spredningssalg o.l. som forventes gjennomført av Utsteder samt en gjennomgang av eventuelle tekniske spørsmål i forbindelse med opptak til handel, herunder indekssklassifisering.
8. Eventuelle planlagte prisstabiliserende tiltak i forbindelse med opptak til handel.
9. Eventuelle behov for dispensasjoner fra vilkårene for opptak til handel.
10. Andre særlige forhold. Virksomhetskritiske avtaler og avtaler med nærstående må det redegjøres særskilt for.
11. Utstederens informasjons- og aksjeeierpolitikk, herunder gjennomførte og planlagte tiltak for å fremme likviditeten i Utstederens Aksjer.
12. Om Utsteder planlegger å søke subsidiært om opptak til handel på Euronext Expand.
13. Tidsplan for utarbeidelse av opptaksprospekt.
14. Informasjon om medlemmer av styret og ledelsen har vært involvert i saker som har eller kan medføre domfellelse eller andre sanksjoner for brudd på norsk eller utenlandsk lovverk som gjelder for verdipapirhandel og regnskap. Videre skal det opplyses om lovbrudd knyttet til økonomiske forhold, samt eventuell befatning med konkurs eller insolvens, som kan være av betydning for opptaksvurderingen.

- (3) Utstederen skal utarbeide og oversende en redegjørelse for i hvilken grad og på hvilken måte vilkårene for opptak til handel er oppfylt (Innledende Redegjørelse). For Innledende Redegjørelse skal det benyttes [Template for Introductory Report / Updated Report](#) (direktelenke), som er tilgjengelig her: [Regulerte markeder som drives av Euronext](#).

- (4) I den grad Utsteder ikke tilfredsstiller enkelte vilkår, skal det redegjøres spesifikt for hvordan vilkårene vil bli oppfylt før opptak til handel, og det skal redegjøres for eventuelle behov for dispensasjoner i den Innledende Redegjørelsen. Den Innledende Redegjørelsen skal også inneholde en kort beskrivelse av hvilke due diligence-undersøkelser Utstederen skal gjennomføre, hvem som skal gjennomføre undersøkelsene, eventuelle forhold som er egnet til å skape tvil om uavhengigheten til due diligence-rådgiverne samt andre særlig forhold som må antas å være av betydning for om det gjøres tilstrekkelig due diligence, jf. punkt 2 nedenfor.

Følgende dokumenter skal vedlegges den Innledende Redegjørelsen:

1. Utstederens siste årsrapport med årsregnskap samt siste halvårsrapport dersom denne er avlagt etter siste årsrapport.
  2. CV-er for Utstederens ledende ansatte og styremedlemmer.
- (5) Den Innledende Redegjørelsen med vedlegg skal være mottatt av Oslo Børs senest fem Handelsdager før innledende møte.
- (6) Det vises til Regelbok I Regel 6207. Oslo Børs avgjør hvilke bestemmelser i reglene for opptak til handel som gjelder ved opptak av ny(e) aksjeklasse(r) i Utstedere som allerede har Aksjer som er tatt opp til handel.

*Ved opptak av ny aksjeklasse i Utsteder som allerede har Aksjer tatt opp til handel kan det være aktuelt med tilpasninger i tidsfrister og påkrevd dokumentasjon, samt unntak fra krav om due diligence.*

## **2. DUE DILIGENCE**

- (1) Det skal gjennomføres due diligence i forbindelse med opptaksprosessen for å avdekke om det foreligger forhold av betydning for vurderingen av om Aksjene er egnet for opptak til handel. Det skal som et minimum gjennomføres finansiell due diligence og juridisk due diligence. Utstederen må vurdere om det er behov for ytterligere undersøkelser, herunder undersøkelser som berører tekniske, kommersielle, miljømessige, skattemessige og økonomiske forhold samt eventuelle andre forhold av betydning.

*Due diligence-undersøkelsene skal være tilstrekkelige for å avdekke om det foreligger forhold av betydning for vurderingen av om Utstederens Aksjer er egnet for opptak til handel. Dette vil som hovedregel angå forhold som kan reise tvil om Utstederen tilfredsstiller enkelte av vilkårene for opptak til handel samt andre omstendigheter vedrørende Utstederen og dets virksomhet som kan gjøre det uegnet for opptak til handel.*

*Det er et minimumskrav fra Oslo Børs at det utføres finansiell og juridisk due diligence. Utstederen må imidlertid, i samråd med sine rådgivere, vurdere om det er behov for ytterligere undersøkelser, for eksempel undersøkelser av teknisk, kommersiell eller skattemessig art. Utover dette er det Utstederen og dets rådgivere som må ta stilling til omfanget av undersøkelsene.*

*Med hensyn til de enkelte opptaksvilkårene, legger Oslo Børs til grunn at due diligence alltid omfatter forhold av betydning for om Utstederen tilfredsstiller vilkårene for opptak til handel i følgende bestemmelser, uten at dette på noen måte skal utgjøre noen begrensning for hvilke undersøkelser som må gjennomføres for å avdekke om det er forhold av betydning for vurderingen av om Utstederens Aksjer er egnet for opptak til handel:*

- for juridisk due diligence: Regelbok I Regel 6201 (i) (rettslig stilling), (ii) (etterlevelse av krav fra Kompetente Myndigheter) og (iii) (clearing og oppgjør – verdipapirregister), Regelbok I Regel 6205 og Regelbok II punkt 3.1.4.3 (Aksjers frie omsettelighet), Regelbok II punkt 3.1.4.4 (stemmerett for Aksjene) og punkt 10 nedenfor (forhandlinger om vesentlige avtaler mv.);
- for finansiell due diligence: Regelbok II punkt 3.1.2.1 (markedsverdi), Regelbok II punkt 3.1.2.2 (egenkapital), Regelbok II punkt 3.1.2.3 (likviditet), Regelbok II punkt 3.1.3.4 (2) (ledelse – kompetanse/ressurser), samt Regelbok I Regel 6302/1 (ii) og Regelbok II punkt 3.1.2.4 (årsregnskap, halvårsregnskap og delårsrapporter).

*I henhold til punkt 1 (4) ovenfor skal Utstederen i den Innledende Redegjørelsen kort beskrive hvilke due diligence-undersøkelser som skal gjennomføres, hvem som skal gjennomføre undersøkelsene, eventuelle forhold som er egnet til å skape tvil om uavhengigheten til rådgiverne som skal gjennomføre due diligence, samt andre særlige forhold som må antas å være av betydning for om det gjøres tilstrekkelige undersøkelser.*

- (2) Due diligence skal gjennomføres av parter med nødvendig kompetanse og som er tilstrekkelig uavhengige av Utstederen som søker opptak til handel.

*Oslo Børs' overordnede syn er at de som gjennomfører due diligence ikke skal kontrollere eget arbeid. Selv om det foreligger regelverk og bransjestandarder som stiller krav til uavhengighet, er det Oslo Børs' vurdering at Utstederens valgte revisor og faste juridiske rådgiver ikke er tilstrekkelig uavhengige til å utføre henholdsvis finansiell og juridisk due diligence. Dette begrunnes blant annet med at Oslo Børs anser at Utstederens revisor eller juridiske rådgiver i visse tilfeller vil kunne komme i en interessekonflikt, i den grad due diligence avdekker forhold ved tidligere utførte oppdrag for Utstederen.*

*Det understrekes at Oslo Børs' syn om at Utstederens faste revisor ikke kan gjennomføre finansiell due diligence ikke er begrenset til den enkelte ansvarlige revisor, men omfatter hele det revisjonsforetaket den ansvarlige revisoren er tilknyttet, inkludert eventuelle separate avdelinger eller selskaper som utfører due diligence, som for eksempel enheter for transaksjonstjenester eller enheter i andre land innen samme revisjons- og rådgivningskonsern o.l. Tilsvarende vil ulike enheter og avdelinger innen det advokatfirmaet som i praksis må anses for å være Utstederens faste juridiske rådgiver ikke kunne gjennomføre juridisk due diligence.*

*Heller ikke Utstederens juridiske rådgiver i forbindelse med et opptak til handel kan i utgangspunktet gjennomføre due diligence i forbindelse med opptaket. Dette gjelder også der Utstederens juridiske rådgiver er tiltenkt en koordinerende rolle for due diligence-prosessen, samt hvor juridisk rådgiver ikke tidligere har hatt oppdrag for Utstederen, men har blitt engasjert av Utstederen i forbindelse med opptaksprosessen.*

*Oslo Børs' praktisering av uavhengighetskravet skal sikre at juridisk rådgiver unngår å komme i en interessekonflikt, spesielt dersom due diligence-undersøkelsene avdekker forhold som har betydning for om Utstederen er egnet for opptak til handel, samtidig som rådgiver ønsker å opprettholde en relasjon til Utstederen som dets juridiske rådgiver.*

*Når det gjelder det overordnede syn om at de som gjennomfører due diligence ikke skal kontrollere eget arbeid, understrekes det at Oslo Børs også kan legge begrensninger på hvem som kan gjennomføre due diligence ut over Utstederens valgte revisor og faste advokatforbindelse. Eksempler på dette kan være due diligence-gjennomgang av kontrakter et advokatfirma har bistått med utformingen av eller finansiell due diligence der revisjonsselskapet har bistått med gjennomføring av regnskapsavleggelsen.*

*I denne forbindelse påpekes videre at Oslo Børs ikke vil anse et revisjonsselskap eller juridisk rådgiver for å være uavhengig dersom en representant fra det rådgivende selskapet sitter i Utstederens styre, har store eierposter i Utstederen eller lignende.*

*Oslo Børs har vurdert om kravene til uavhengighet skulle omfatte enhver økonomisk interesse og ethvert oppdrag et revisjonsselskap eller advokatfirma har utført de senere år for en Utsteder som søker opptak til handel. Det antas at antall kvalifiserte tilbydere av due diligence-tjenester i forbindelse med opptak til handel er begrenset, og at et slikt krav til uavhengighet vil kunne gjøre det praktisk vanskelig å finne kvalifiserte parter til å gjennomføre undersøkelsene. Det legges også til grunn at regler og bransjestandarder for de som er aktuelle som due diligence-rådgivere vil avskjære de som har vesentlige økonomiske interesser eller andre former for mulige interessekonflikter fra å gjennomføre due diligence.*

*Se også ytterligere veiledning i Børssirkulære 5/2011, punkt 4.2 og Børssirkulære 2/2013, punkt 3.3, 3.4, 3.5 og 3.6.*

- (3) Resultatet av due diligence-undersøkelsene skal presenteres for Oslo Børs i et møte hvor rådgiverne som er ansvarlige for undersøkelsene, skal delta. Due diligence må da i all hovedsak være ferdigstilt. Det skal i møtet redegjøres for om det foreligger forhold av betydning for om Utstederens Aksjer er egnet for opptak til handel, herunder forhold av betydning for om Utstederen tilfredsstiller de spesifikke vilkårene for opptak til handel. Oslo Børs skal – senest i due diligence-møtet – motta en kortfattet skriftlig rapport, der funn som har betydning for om Utstederens Aksjer er egnet for opptak til handel og oppfyllelsen av de konkrete opptakskravene fremgår, og skal på forespørsel få tilgang til alle rapporter som er utarbeidet.

*Fristen for avholdelse av møte for presentasjon av due diligence-rapporter er tre Handelsdager før Oppdatert Redegjørelse skal fremsettes. Det fremkommer fra tid til annen funn i due diligence som nødvendiggjør nærmere drøftelser mellom Oslo Børs og Utstederen om mulig forskyvning av opptaksprosess mv. For at slike drøftelser skal kunne foretas på en forsvarlig måte, bør det gå noen dager før Utsteder må beslutte hvorvidt søknad om opptak til handel skal fremsettes som planlagt.*

*Det skal gis en skriftlig avrapportering fra due diligence-undersøkelsene. Oslo Børs ønsker å få tilsendt skriftlige due diligence-rapporter i elektronisk format. Oslo Børs har ikke definert en fast mal for formatet på slike rapporter, men krever at avrapporteringen knyttes direkte opp mot de konkrete opptakskravene der dette er mulig. En avrapportering til Oslo Børs som er direkte knyttet opp mot opptakskravene medfører en effektiv informasjonsoverføring til Oslo Børs og kan bidra til at Oslo Børs raskere kan ta stilling til om det enkelte opptakskrav er oppfylt.*

*Oslo Børs forventer at due diligence-rapportene som et minimum struktureres ut fra opptakskravene som er nevnt i veiledningen til første ledd for henholdsvis juridisk og finansiell due diligence. Oslo Børs ønsker også avrapportert due diligence-funn som har betydning for om øvrige opptakskrav er oppfylt, samt due diligence-funn som ikke direkte kan knyttes til et enkelt opptakskrav, men som kan ha betydning for om Utstederens Aksjer er egnet for opptak til handel.*

*Undersøkelsene skal i all hovedsak være ferdigstilt før due diligence-møtet. Det legges i opptaksvurderingen betydelig vekt på at due diligence er gjennomført, og eventuelle funn fra slike undersøkelser kan ha stor betydning. Det vil derfor være en risiko for forsinkelser i opptaksprosessen om undersøkelsene ikke er tilstrekkelig avsluttet før due diligence-møtet. I den grad det er deler av due diligence-arbeidet som ikke er ferdigstilt, må videre prosess avtales med Oslo Børs, og oppdatert due diligence-rapport må oversendes til Oslo Børs i henhold til avtalt fremdrift.*

- (4) Oslo Børs kan kreve at det gjennomføres ytterligere due diligence-undersøkelser, eller at andre parter gjennomfører undersøkelsene, dersom det fremgår av den Innledende Redegjørelsen at det ikke er planlagt gjennomført tilstrekkelige due diligence-undersøkelser etter første og annet ledd, eller at det fremgår av presentasjonen holdt i henhold til tredje ledd at tilstrekkelig due diligence ikke er gjennomført etter denne bestemmelsen eller i henhold til det som er beskrevet i den Innledende Redegjørelsen, eller at Oslo Børs for øvrig finner grunn til det.

*Dersom det fremgår av den Innledende Redegjørelsen at vilkårene som stilles til due diligence-undersøkelsene ikke er oppfylt, kan Oslo Børs etter dette punkt 2 (4) kreve at det gjennomføres ytterligere undersøkelser eller alternativt legge føringer på hvem som gjennomfører due diligence. Slike forhold vil Oslo Børs avklare i dialog med Utstederen og/eller dets rådgivere så snart som mulig etter at den Innledende Redegjørelsen er mottatt.*

- (5) Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravene i første og tredje ledd.

*I den grad det planlegges å søke om unntak, må slik søknad oversendes Oslo Børs i tilstrekkelig tid til at due diligence kan gjennomføres på forsvarlig måte dersom søknaden skulle bli avslått, det vil si senest i den Innledende Redegjørelsen, jf. punkt 1 (4) ovenfor. Oslo Børs anser at det normalt vil være behov for minimum finansiell og juridisk due diligence og vil praktisere dispensasjonsadgangen i samsvar med dette. Situasjoner hvor det kan være aktuelt for Oslo Børs å vurdere å gi dispensasjon fra kravet om due diligence eller alternativt tillate at det gjennomføres kun begrenset due diligence, kan for eksempel være i forbindelse med sekundærnoteringer.*

### **3. OPPDATERT REDEGJØRELSE**

*Som det fremgår av punkt 7, tilbyr Oslo Børs tre forskjellige opptaksprosesser. Både ved fleksibel og ordinær prosess skal Oslo Børs motta Oppdatert Redegjørelse, og fristen for fremsettelse av slik Oppdatert Redegjørelse er den samme for begge prosesser. Oppdatert Redegjørelse er basert på samme mal som Innledende Redegjørelse, og er en oppdatering av Innledende Redegjørelse som skal dekke alle innholdskravene, herunder også de som er angitt å være «optional» for Innledende Redegjørelse, samt eventuelle kommentarer eller spørsmål oversendt fra Oslo Børs til Innledende Redegjørelse.*

*Både ved ordinær opptaksprosess og fleksible opptaksprosess skal den Oppdaterte Redegjørelsen være mottatt senest 20 handelsdager før Oslo Børs' opptaksmøte, men ved ordinær prosess skal også standard [Søknadsskjema](#) (direktelink) fremsettes på dette tidspunkt (og i slikt tilfelle vil standard Søknadsskjema og Oppdatert Redegjørelse utgjøre søknadsdokumentasjonen, og Oslo Børs vil etter mottak av disse dokumentene offentliggjøre at Utstederen har søkt om opptak til handel). Ved fleksibel prosess skal slikt standard Søknadsskjema fremsettes senest tre Handelsdager før avtalt Opptaksmøte, og det offentliggjøres dermed ikke at Utstederen har søkt før også standard Søknadsskjema er fremsatt.*

*På bakgrunn av at tidsfristen for fremsettelse av Oppdatert Redegjørelse er samme for begge prosesser, er det flere steder tatt utgangspunkt i tidspunktet for Oppdatert Redegjørelse ved beregning av frister. Med hensyn til fast-track, vises til punkt 7, da slik prosess vil individuelt tilpasses.*

### **4. TIDSFRIST FOR FREMSETTELSE AV SØKNAD**

- (1) Den fullstendige søknaden om opptak til handel skal bestå av standard [Søknadsskjema](#) (direktelenke), Oppdatert Redegjørelse med vedlegg, samt øvrig dokumentasjon slik det



fremkommer i denne Notisen. Ved ordinær opptaksprosess, skal skriftlig søknad (standard Søknadsskjema) og utfylt Oppdatert Redegjørelse med vedlegg være mottatt av Oslo Børs senest 20 Handelsdager før Oslo Børs' opptaksmøte hvor søknaden ønskes behandlet. Ved fleksible opptaksprosess skal Oppdatert Redegjørelse være mottatt av Oslo Børs senest 20 handelsdager før Oslo Børs' ekstraordinære opptaksmøte hvor søknaden ønskes behandlet og standard Søknadsskjema skal være mottatt senest tre handelsdager før Oslo Børs' ekstraordinære opptaksmøte.

- (2) Søknadsskjema (og Oppdatert Redegjørelse i word og pdf) skal sendes Oslo Børs ([ListingOslo@euronext.com](mailto:ListingOslo@euronext.com)) i elektronisk maskinlesbart format (pdf) innen kl. 16:00 på den dag fristen utløper.

*Det vises for øvrig til Punkt 7 for nærmere informasjon om de ulike opptaksprosessene på Oslo Børs og Euronext Expand, her også nærmere informasjon om «fast track»-prosess. Det vises også til Punkt 12 og 13 med hensyn til prosess for overføring fra Euronext Growth Oslo og Euronext Expand, henholdsvis.*

## **5. SØKNADENS INNHOLD**

- (1) Den fullstendige søknadsdokumentasjonen (Oppdatert Redegjørelse og standard Søknadsskjema) skal bestå av en redegjørelse om Utstederen, dets virksomhet, økonomi, eierstruktur og andre forhold som kan være av betydning for om Aksjene skal tas opp til handel. Søknaden oversendes ved å sende Søknadsskjema samt Oppdatert Redegjørelse,

*Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-5. Som vist til i punkt 1 (3) og punkt 3 skal utsteder forberede Innledende Redegjørelse og Oppdatert Redegjørelse, hvor det i henhold til mal for slik dokumentasjon er noe informasjon som er valgfri for Innledende Redegjørelse, men som skal inntas i versjonen Oppdatert Redegjørelse, som skal oversendes enten 20 handelsdager før Oslo Børs' ekstraordinære opptaksmøte (fleksibel prosess) eller samtidig som oversendelse av standard søknadsskjema, med andre ord 20 handelsdager før opptaksmøtet (ordinær opptaksprosess).*

- (2) Beslutning om søknad om opptak til handel skal være besluttet av Utstедers styre, og Søknadsskjema skal være undertegnet av signaturberettigede i Selskapet eller av noen styret har gitt nødvendig fullmakt.
- (3) Søknadsdokumentasjonen, herunder Oppdatert Redegjørelse, skal særlig inneholde eller ha som vedlegg:

1. Firmaattest fra Foretaksregisteret.
2. Utstедerens vedtekter.
3. Aksjenes verdipapirnummer (ISIN) i verdipapirregisteret i tråd med Regelbok I Regel 6201 (iii) og hvem som er kontofører for Utstедer.
4. Utstедerens kontaktpersoner overfor Oslo Børs, jf. Regelbok II punkt 2.4.
5. Opplysning om Utstедerens Aksjer er tatt opp til handel eller søkt tatt opp til handel ved annet regulert marked. Det skal i tilfelle opplyses hvor og på hvilken måte Aksjene er tatt opp til handel eller søkes tatt opp til handel.
6. Opplysninger om opsjoner, warrants eller lån med rett til å kreve utstedt Aksjer fra Utstедer, samt ansvarlig lånekapital eller omsettelige verdipapirer utstedt av Utstедer i



- tillegg til informasjon om potensiell utvanning i forbindelse med utøvelse av slike rettigheter.
7. Opplysninger om Utstederens Aksjer etter lov, konsesjonsvilkår eller vedtekter er undergitt eierbegrensninger, og eventuelt hvor stor andel av Aksjene dette gjelder for.
  8. Kopi av styreprotokoll hvor vedtak om å søke Utstederens Aksjer tatt opp til handel fremgår. Kopien må være bekreftet, med mindre styreprotokollen er signert elektronisk ved bruk av elektronisk signatur godkjent av Oslo Børs. Dersom søknaden er undertegnet etter fullmakt, skal kopi av undertegnet fullmakt vedlegges.
  9. Angivelse av den antatte kursverdien på Utstederens Aksjer (per Aksje).
  10. Kopi av årsregnskap, halvårsregnskap og øvrige delårsrapporter som angitt i Regelbok I Regel 6302/1 (ii) og Regelbok II punkt 3.1.2.4 med tilhørende revisjonsberetninger / erklæring om begrenset revisjon. Hvis relevant, finansiell informasjon som angitt i Regelbok II punkt 3.1.3.2 (3) og 3.1.3.3 (3) med tilhørende revisjonsberetninger.
  11. Bekreftelse fra Regnskapsregisteret om at Utstaders årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste år er mottatt.
  12. Utskrift av Utstederens aksjeeierregister på søknadstidspunktet. Det skal i søknaden gis en oversikt over aksjepostene som ikke anses å være spredt blant allmennheten som definert i Regelbok II punkt 3.1.4.1 (2), samt oppgis antall aksjonærer som hver eier Aksjer til en verdi av NOK 10 000 eller mer, minus det antall aksjonærer som er tilknyttet Utsteder (aksjonærer som ikke kan inngå i beregningen) som definert i Regelbok II punkt 3.1.4.2 (3).
  13. I den grad Utstederen er kjent med at enkelte eller en gruppe aksjonærer ved opptak til handel vil eie Aksjer som overstiger grensene for tilbudsplikt, skal også dette angis særskilt.
  14. Angivelse av hvor mange Aksjer som søkes tatt opp til handel, om Utstederen har flere aksjeklasser og om søknaden gjelder én eller flere aksjeklasser.
  15. Prospekter som Utstederen har offentliggjort de siste tre årene.
  16. Opplysninger om aksjeeiervedtak eller -beslutninger, avtale mellom aksjeeiere (aksjonæravtaler) mv. som er kjent for Utstederen, og som kan være av betydning for spørsmålet om Utstederens Aksjer er egnet for opptak til handel.
  17. Prospekt, jf. punkt 10 nedenfor. Dersom utkast til prospekt vedlegges, må dette være tilstrekkelig gjennomarbeidet til at Oslo Børs har grunnlag for å vurdere relevante opplysninger.
  18. Opplysninger om rentebærende gjeld og opplysninger om vesentlige betingelser eller reguleringer i Utstederens låneavtaler, herunder redegjørelse for Utstaders nåværende og forventede overholdelse av disse, samt en beskrivelse av reguleringer som ikke er i tråd med normal markedspraksis for sektoren. Det skal redegjøres for eventuelle change of control-bestemmelser.
  19. Opplysninger om Utstederens nåværende og fremtidige likviditetssituasjon. Det skal redegjøres for Utstaders tilgjengelige likvide midler og ubenyttede trekkfasiliteter på søknadstidspunktet. Videre skal det gis en redegjørelse over planlagte kontantstrømmer og finansiering i en periode på 12 måneder etter planlagt opptakstidspunkt. Redegjørelsen må sammenfatte nåværende og forventet virksomhetsomfang med forventede kontantstrømmer, likvide midler og tilgjengelige fasiliteter. Låneavtaler av betydning for om kravet til 12 måneders likviditet i henhold til Regelbok II punkt 3.1.2.3 er oppfylt, skal være undertegnet av partene på søknadstidspunktet, og dette skal bekreftes i søknaden. Et likviditetsbudsjett på konsernnivå per kvartal eller måned for de 12 månedene etter planlagt dato for opptak til handel skal vedlegges søknaden, sammen med underliggende forklaringer og viktige forutsetninger. Likviditetsbudsjettet bør reflektere eventuelt minimumsbeløp som det anses som nødvendig å innhente for å oppfylle kravet til 12 måneders likviditet.
  20. Opplysninger om hvorvidt Utsteder har virksomhetskritiske patenter.

21. Informasjon om hvorvidt siste avlagte revisjonsberetning inneholder forbehold eller presiseringer. Dersom Utstederen har skiftet revisor siste tre år, skal Utstederen opplyse om dette og angi begrunnelsen for skiftet.
22. Redegjørelse for styrets sammensetning og eventuelle relasjoner mellom enkeltstyremedlemmer og Utstederens daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser eller større aksjeeiere, samt redegjørelse for relevant kompetanse for hvert enkelt styremedlem, jf. Regelbok II punkt 3.1.3.5.
23. Informasjon om medlemmer av styret og ledelsen har vært involvert i saker som har eller kan medføre domfellelse eller andre sanksjoner for brudd på norsk eller utenlandsk lovverk som gjelder for verdipapirhandel og regnskap. Videre skal det opplyses om lovbrudd knyttet til økonomiske forhold, samt eventuell befatning med konkurs eller insolvens, som kan være av betydning for å vurdere om skikkethetskravet i henhold til Regelbok II punkt 3.1.3.4 (1) og 3.1.3.5 (4) er oppfylt. Merk at slike opplysninger ikke skal være begrenset til de siste fem årene.
24. Bekreftelse på at Revisjonsutvalget tilfredsstiller kravene i Regelbok II punkt 3.1.3.6.
25. Beskrivelse av transaksjoner med nærstående som er eller er i ferd med å bli inngått, som kan være av betydning for vurderingen av opptak av Utstederens Aksjer til handel, og bekreftelse på at slike er inngått på armlengdes avstand.
26. Opplysninger om aksjonæravtaler eller vedtektsbestemmelser som kan hindre en regelmessig omsetning av Aksjene.
27. Det skal opplyses om større aksjeeier(e) vil selge seg ned i forbindelse med opptaket til handel, og om prosedyrer som eventuelt skal følges ved et slikt salg.
28. Det skal opplyses om enkelte aksjeeiere vil inngå bindingsavtaler vedrørende aksjesalg i forbindelse med opptak til handel. I så tilfelle skal det angis hvor mange Aksjer aksjeeieren totalt har, hvor mange Aksjer bindingsavtalen gjelder, bindingsperiodens lengde og eventuelle andre betingelser av betydning.
29. Beskrivelse av eventuell planlagt stabilisering i forbindelse med opptaket til handel.
30. Det skal opplyses om Utstederen er involvert i, eller er varslet om at det kan bli involvert i, rettssaker som er av et slikt omfang at det kan få vesentlig betydning for Utstederen.
31. Bekreftelse på at Utstederen etterfølger [Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse](#). Dersom anbefalingen ikke følges, skal avvik begrunnes, og det skal redegjøres for hvordan Utstederen innretter seg på annen måte. For utenlandske Utstedere, se Notis 3.5.1/3.5.2.
32. Informasjon om Utstaders Industry Classification Benchmark (ICB-klassifisering). Dersom Utsteder ikke allerede har slik klassifisering, må den innhentes ved å sende en e-post til [info@ftserussell.com](mailto:info@ftserussell.com) vedlagt siste reviderte regnskap og styrets beretning. For mer informasjon: [https://research.ftserussell.com/products/downloads/ICB\\_Rules.pdf](https://research.ftserussell.com/products/downloads/ICB_Rules.pdf).

*Til nr. 13: For aksjonærer som ved opptak til handel eier Aksjer over tilbudspliktgrensene gjelder visse unntak fra gjentatt og etterfølgende tilbudsplikt ved senere erverv av Aksjer. For å vurdere i hvilken grad disse unntakene er relevante, har Oslo Børs behov for informasjon om eiersituasjonen per opptakstidspunktet. Det skal derfor i søknader om opptak til handel særskilt angis om det så langt Utstederen er kjent med vil være enkelte aksjonærer eller aksjonærgrupper som eier Aksjer som overstiger grensene for tilbudsplikt på opptakstidspunktet.*

*Til nr. 22: Utstederen må i søknad om opptak til handel eller vedlegg til denne redegjøre for hvorvidt hvert enkelt styremedlem oppfyller kravene i Regelbok II punkt 3.1.3.5. Det er ikke plikt til å offentliggjøre denne redegjørelsen ut over det som følger av prospektreglene. Oppfyllelse av kompetansekravet for hvert styremedlem, jf. Regelbok I Regel 6208 og Regelbok II punkt 3.1.3.5 (1), skal dokumenteres, f.eks. i form av en CV, bekreftelse fra en tredjepart eller lignende.*

(4) Oslo Børs avgjør på hvilken måte opplysningene skal gis.

*Normalt skal opplysningene gis i Innledende Redegjørelse, Oppdatert Redegjørelse eller vedlegg, med mindre dette ikke er mulig. I slikt tilfelle skal Oslo Børs kontaktes for nærmere diskusjon.*

(5) All nødvendig informasjon i henhold til dette punkt 5 skal inntas i direkte i dokumentasjonen og ikke i form av henvisning til prospekt eller prospektutkast.

(6) Oppdatert Redegjørelse skal omtale alle forhold nevnt i tredje ledd. Dersom et punkt ikke er aktuelt, skal dette angis.

(7) Søkes det om dispensasjoner fra opptakskravene, skal disse begrunnes særskilt og søknad om dispensasjon må oversendes i slik tid at det er forsvarlig å treffe beslutning om dispensasjon i forkant av beslutningsdato.

(8) Søkes det subsidært om opptak til handel på Euronext Expand, må det redegjøres særskilt for forhold av betydning for om Aksjene kan tas opp til handel på Euronext Expand etter kravene som gjelder for opptak av Aksjer på Euronext Expand.

## **6. INTRODUKSJONSKURS**

Utstederens ledelse og styre skal ha tilstrekkelig kompetanse i regelverket som gjelder for selskaper tatt opp til handel på Oslo Børs/Euronext Expand og skal gjennomføre undervisningsopplegg om Utstедers forpliktelser som et selskap med Aksjer tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand (introduksjonskurs), med mindre Oslo Børs samtykker til noe annet. Som hovedregel skal Utstederens administrerende direktør, finansdirektør, investor relations-ansvarlig, børskontakt, i tillegg til samtlige medlemmer av selskapets styre gjennomføre introduksjonskurset. Kurset skal som hovedregel være gjennomført senest Handelsdagen før søknad om opptak til handel er sendt til Oslo Børs.

*I introduksjonskurset gis Utstederens ledelse og styre en innføring i hvilke særlige regler som gjelder for Utstedere med Aksjer tatt opp til handel på Oslo Børs eller Euronext Expand med fokus på informasjonsplikt, innsideregulering og taushetsplikt.*

## **7. FLEKSIBEL PROSESS OG FAST TRACK-PROSESS**

*Oslo Børs tilbyr tre alternative opptaksprosesser, ordinær opptaksprosess, fleksibel opptaksprosess og fast-track opptaksprosess. Villkårene for opptak til handel er de samme for alle opptaksprosessene, men frister for innsendelse av diverse informasjon varierer avhengig av type prosess.:*

*I en ordinær opptaksprosess er det forhåndsfastsatte frister for sentrale steg i prosessen, alle beregnet på grunnlag av Oslo Børs' månedlige opptaksmøter. En ordinær opptaksprosess kan gjennomføres på 40 Handelsdager. Datoer for Oslo Børs' månedlige opptaksmøter med tilhørende frister for øvrig dokumentasjon er tilgjengelig [her](#) (direktelink) eller [Regulerte markeder som drives av Euronext](#).*

*I en ordinær opptaksprosess vil Utsteder sende Søknadsskjema sammen med Oppdatert Redegjørelse, og det vil følgelig offentliggjøres at Utsteder har søkt opptak til handel 20 Handelsdager før behandling av søknaden i Oslo Børs' opptaksmøte.*

Fleksibel prosess:

Oslo Børs tilbyr også en fleksibel prosess der tidspunkt for behandlingen av Utstederens søknad i Oslo Børs' opptaksmøte tilpasses det enkelte prosjekt, ved at det avholdes ekstraordinære opptaksmøter. En fleksibel prosess inneholder de samme elementene som en ordinær opptaksprosess. Tidspunkt for innledende møte og due diligence fastsettes etter tilsvarende fremdrift som for en ordinær opptaksprosess, med utgangspunkt i tidspunkt for når søknaden ønskes behandlet av Oslo Børs, slik at normalt tidsløp i en fleksibel prosess tilsvarer en ordinær opptaksprosess på 40 Handelsdager.

20 handelsdager før opptaksmøtet skal Utstedere som gjennomfører fleksibel opptaksprosess sende Oppdatert Redegjørelse til Oslo Børs. Innholdsmessig skal Oppdatert Redegjørelse dekke innholdskravene slik disse fremgår av punkt 5 ovenfor, med unntak av punkt 5 (3) nr. 8 (styreprotokoll).

Søknad om opptak til handel skal i en fleksibel prosess være mottatt senest tre Handelsdager før Oslo Børs' behandling av søknaden. Oslo Børs vil på dette tidspunkt, etter mottak av Søknaden, offentliggjøre kunngjøring om at Utstederen har søkt om opptak til handel. Søknaden består da av standard Søknadsskjema som er signert og Oppdatert Redegjørelse, som da er oversendt tidligere i prosessen. På dette tidspunkt skal Utstederen også sende vedlegget som angitt i punkt 5 (3) nr. 8 ovenfor (styreprotokoll).

Endring av prosess fra ordinær opptaksprosess til fleksibel prosess kan i praksis gjøres helt frem til tidspunkt for offentliggjøring av søknad ved ordinær prosess (med andre ord frem til 20 handelsdager før opptaksmøtet).

#### Fast track-prosess:

For særskilt godt forberedte opptakssaker tilbyr Oslo Børs en raskere og/eller mer tilpasset gjennomføring av de deler av prosessen som involverer Oslo Børs. I en fast track-prosess kan Oslo Børs' saksbehandlingstid reduseres til 20 Handelsdager. Fast track-prosess tilbys Utstedere som anmoder om dette, forutsatt at Oslo Børs finner Utstederen og det aktuelle prosjektet egnet for slik opptaksprosess.

En fast track-prosess dekker alle elementer av en ordinær opptaksprosess etter gjeldende regler, men slik at fristene for de sentrale steg i prosessen tilpasses det enkelte prosjekt i henhold til en fremdriftsplan avtalt mellom Utsteder og Oslo Børs, og som Utsteder forplikter seg til å overholde.

Ustedere som er i forhandlinger om gjennomføring av en transaksjon som ved gjennomføring må antas å være omfattet av punkt 11 nedenfor eller for øvrig må anses vesentlig for vurderingen av Utstederen, vil normalt ikke være egnet for fast track-prosess. Dette avhenger likevel av hvor langt den aktuelle transaksjonen har kommet og om Oslo Børs finner det slik at en forsvarlig saksbehandling kan gjennomføres innenfor rammene av en fast track-prosess.

Ustedere som ønsker fast track-prosess skal gi Oslo Børs en skriftlig redegjørelse som innholdsmessig dekker kravene for angitt i punkt 5 ovenfor, med unntak av punkt 5 (3) nr. 8 (styreprotokoll). Dette for å sikre at Oslo Børs har best mulig beslutningsgrunnlag ved vurderingen om Utstederen kvalifiserer for fast track-prosess.

I tillegg til det ovenstående skal redegjørelsen ha som vedlegg et utkast til fremdriftsplan for opptaksprosessen som skal angi fortrukket tidspunkt for:

1. Innledende møte, jf. punkt 1 ovenfor.
2. Due diligence-møte med Oslo Børs, jf. punkt 2 ovenfor.
3. Fremsettelse av søknad om opptak til handel.
4. Ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs for behandling av søknad om opptak til handel.

## 5. Forventet første dag for opptak til handel.

Oslo Børs kan gi unntak fra kravet om at redegjørelsen skal ha følgende vedlegg, forutsatt at ovennevnte fremdriftsplan presist angir når slik dokumentasjon vil foreligge (og forutsatt at slik dokumentasjon skal utarbeides særskilt i forbindelse med opptaksprosessen):

1. Finansiell informasjon som angitt i Regelbok I Regel 6302/1 (ii) og Regelbok II punkt 3.1.2.4 med tilhørende revisjonsberetninger / erklæring om begrenset revisjon, jf. punkt 5 (3) nr. 10 ovenfor.
2. Finansiell informasjon som angitt i Regelbok II punkt 3.1.3.2 (3) og 3.1.3.3 (3) med tilhørende revisjonsberetninger, jf. punkt 5 (3) nr. 10 ovenfor.
3. Prospektutkast, jf. punkt 5 (3) nr. 17 ovenfor.
4. Redegjørelse for styrets sammensetning m.m., jf. punkt 5 (3) nr. 22 og 23 ovenfor.

Forutsatt at Oslo Børs på bakgrunn av Utstederens skriftlige redegjørelse (herunder Utstederens foreslåtte fremdriftsplan) finner at prosjektet er egnet for fast track-prosess, skal innledende møte med Utstederen avholdes fem Handelsdager etter Oslo Børs' mottak av redegjørelsen.

Dersom Oslo Børs finner at prosjektet ikke er egnet til fast track-prosess, vil Oslo Børs uten ugrunnet opphold underrette Utstederen om dette (normalt innen tre Handelsdager etter mottak av redegjørelsen), og Utstederen vil måtte følge ordinær eller fleksibel prosess. Den skriftlige redegjørelsen vil i så tilfelle normalt kunne tjene som Innledende Redegjørelse i forbindelse med ordinær eller fleksibel prosess jf. punkt 1 ovenfor.

Dersom Oslo Børs finner at Utstederen kan være gjenstand for fast track-prosess skal Utsteder forplikte seg til å overholde en fremdriftsplan som avtales senest innen utløpet av den dag det innledende møtet avholdes.

Søknadsskjema skal være mottatt senest på det tidspunkt som er avtalt med Oslo Børs i henhold til avtale om fremdriftsplan for opptaksprosessen.

Punkt 5 (2) ovenfor gjelder tilsvarende. Søknadsskjema skal inneholde vedlegget som angitt i punkt 5 (3) nr. 8 ovenfor (styreprotokoll).

## 7.1 OVERSIKT OVER BRUK AV TEMPLATE FOR INTRODUCTORY REPORT / UPDATED REPORT OG SØKNADSSKJEMA:

	<b>Ordinær prosess</b>	<b>Fleksibel prosess</b>	<b>Fast track-prosess</b>
<b>Innledende Redegjørelse</b>	<p><b>Template for introductory report / updated report</b> brukes til å forberede Innledende Redegjørelse.</p> <p>Utfylt dokument må sendes inn 40 Handelsdager før Oslo Børs' ordinære/månedlige opptaksmøte.</p>	<p><b>Template for introductory report / updated report</b> brukes til å forberede Innledende Redegjørelse.</p> <p>Må sendes inn 40 Handelsdager før avtalt ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs.</p>	<p><b>Template for introductory report / updated report</b> brukes som grunnlag for redegjørelse ifm. Søknad om fast-track prosess.</p> <p>Må sendes inn 20 Handelsdager før avtalt ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs.</p>

<b>Oppdatert redegjørelse</b>	<b>Template for introductory report / updated report</b> brukes til å utforme Oppdatert Redegjørelse.  Må sendes inn 20 Handelsdager før avtalt ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs.	<b>Template for introductory report / updated report</b> brukes til å utforme Oppdatert Redegjørelse.  Må sendes inn 20 Handelsdager før avtalt ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs.	I utgangspunktet Ikke relevant. All informasjon skal i utgangspunktet være inntatt i redegjørelse ifm. søknad om fast-track prosess.
<b>Søknad om opptak til handel</b>	Utsteder skal sende inn <b>standard Søknadsskjema</b> .  Må sendes inn 20 Handelsdager før Oslo Børs' ordinære/månedlige opptaksmøte.	Utsteder sender <b>standard Søknadsskjema</b> .  Må sendes inn senest tre Handelsdager før avtalt ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs.	Utsteder sender <b>standard Søknadsskjema</b> .  Må sendes inn senest tre Handelsdager før avtalt ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs.

## 8. BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

### 8.1 BEHANDLING AV SØKNADEN

- (1) Det vises til Regel 6602 i Regelbok I, samt punkt 3.6 og 2.11 i Regelbok II.
- (2) Regel 6601 i Regelbok I gjelder ikke. Søknad om opptak til handel blir normalt behandlet på 20 Handelsdager og senest innen 30 Handelsdager. I særlige tilfeller, for eksempel ved dispensasjonssøknader, kan det være nødvendig med lengre behandlingstid.

### 8.2 UTSTEDERENS OPPLYSNINGSPLIKT

- (1) Oslo Børs kan kreve at Utsteder, dets tillitsvalgte og ansatte gir Oslo Børs opplysninger i samsvar med punkt 2.7 i Regelbok II.
- (2) Det vises for øvrig til Regel 6406 i Regelbok I.

### 8.3 UNDERRETNING OG OFFENTLIGGJØRING AV VEDTAKET

- (1) Det vises til Regel 6603 i Regelbok I om underretning av vedtaket mv.
- (2) Det vises til Reglene 6701 til 6703 i Regelbok I om avslag på søknad mv. I tillegg til det som fremgår av Regel 6702 i Regelbok I, skal det opplyses om klageadgangen til Børsklagenemnden jf. Regelbok II punkt 2.12 og punkt 2.13, klagefristen og den nærmere fremgangsmåten ved klage. Oslo Børs skal offentliggjøre vedtaket med mindre særlige grunner taler for at vedtaket ikke skal offentliggjøres.



## 9. OPPTAK TIL HANDEL

- (1) Utstederens Aksjer kan tas opp til handel etter at Oslo Børs' vedtak om opptak til handel er offentliggjort og eventuelle betingelser knyttet til opptaket er oppfylt. Oslo Børs fastsetter normalt seneste opptaksdato i opptaksvedtaket.

*Utsteders Aksjer kan tas opp til handel tidligst to Handelsdager etter at Oslo Børs' vedtak om opptak til handel er offentliggjort, forutsatt at eventuelle betingelser knyttet til opptaket er oppfylt.*

- (2) Senest **kl. 13:00** på Handelsdagen før dagen for opptak til handel må følgende dokumentasjon, i tillegg til de opplysninger som skal fremgå av søknaden om opptak til handel, være mottatt av Oslo Børs:

1. Oppdatert firmaattest fra Foretaksregisteret. For utenlandske Utstedere, en endelig erklæring fra en ekstern advokat, adressert til Oslo Børs, som bekrefter at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt betalt og korrekt registrert i det aktuelle registeret eller tilsvarende organ.
2. Aksjenes verdipapirnummer (ISIN) i verdipapirregisteret.
3. Opplysning om antatt kursverdi på Utstederens Aksjer.
4. Kopi av bekreftelse fra Finanstilsynet på at prospektet er godkjent.
5. Bekreftelse fra Utstederen om at prospektet har blitt, eller vil bli, offentliggjort i samsvar med gjeldende prospektregler.
6. Bekreftelse på at alle betingelser for opptak til handel er oppfylt.
7. Oppfyllelse av spredningskravet må dokumenteres ved tildelingslister eller utskrift fra verdipapirregisteret. Tildelingslister må vise oppfyllelse av spredningskravet med god margin, og være ledsaget av en bekreftelse på at tildeling er utført i oppgjørssystemet senest Handelsdagen før første dag for opptak til handel.

*Det vises også til "Practical information admission process (Oslo Børs - Euronext Expand)" vedrørende frist for innsendelse av Vedlegg 2 – Teknisk Opptaksinformasjon, som er tilgjengelig her: [Direktelink](#) eller [Regulerte markeder som drives av Euronext](#).*

- (3) Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra fristen i annet ledd for enkelte av dokumentasjonskravene.

## 10. PROSPEKT

- (1) Regelbok II punkt 4.5 gjelder tilsvarende for prospekt utarbeidet i forbindelse med opptak til handel.
- (2) Dersom utkast til prospekt sendes til Finanstilsynet for kontroll og godkjenning før innlevering av søknad om opptak til handel, må utkastet til prospekt sendes samtidig til Oslo Børs ([listing@oslobors.no](mailto:listing@oslobors.no)).

*Det regulerte markedet skal i henhold til Verdipapirhandelloven § 12-2 (3) påse at Utstedere av verdipapirer tatt opp til handel oppfyller sine plikter etter prospektreglene.*

*Hvordan Utsteder fremstilles i prospektet vil kunne ha betydning for Oslo Børs' opptaksprosess, og Oslo Børs vil kunne ha innspill til gjennomføring av forutgående emisjon og utforming av*



*prospektets transaksjonskapittel. I henhold til Regel 6406 i Regelbok I har Oslo Børs hjemmel til å kreve fremlagt den dokumentasjon som anses nødvendig i forbindelse med opptaksprosessen. Dette kan eksempelvis være aktuelt med hensyn til senere prospektutkast. I tråd med ovennevnte må det også i innledende møte ved søknad om opptak av Aksjer til handel redegjøres for tidsplan for utarbeidelse av prospekt, jf. punkt 1 (2) nr. 13 ovenfor.*

- (3) Det godkjente prospektet skal sendes Oslo Børs ([listing@oslobors.no](mailto:listing@oslobors.no)) innen kl. 08:00 på den første dagen for opptak til handel.

## **11. FORHANDLINGER OM VESENTLIGE AVTALER MV.**

- (1) Dersom Utstederen er i forhandlinger om gjennomføring av en transaksjon som, ved gjennomføring, må antas å innebære en endring på mer enn 25 % i forhold til kriteriene som nevnt i femte ledd, eller for øvrig anses vesentlig for vurderingen av Utstederen, skal dette så snart som mulig opplyses til Oslo Børs.

*Dette gjelder uavhengig av hvilket stadium i opptaksprosessen forhandlingen innledes.*

- (2) Oslo Børs avgjør hvorvidt søknad om opptak til handel kan behandles før forhandlingene som nevnt i første ledd er fullført. Dersom forhandlingene er fullført / avtale er inngått etter at søknad om opptak til handel er fremsatt, avgjør Oslo Børs hvorvidt søknadsprosessen må utsettes.

*På bakgrunn av mottatte opplysninger vil Oslo Børs vurdere hvorvidt søknaden om opptak til handel kan behandles før forhandlingene er fullført, eller om forhandlingene vil være av så stor betydning for vurderingen av Utstederen at behandlingen må utstå til forhandlingene er fullført. Dersom forhandlingene er fullført / avtale er inngått etter at søknad er innsendt, må Oslo Børs tilsvarende vurdere hvorvidt hensynet til forsvarlig saksbehandling nødvendiggjør en utsettelse av saken.*

- (3) Fusjon og fisjon må være selskapsrettslig gjennomført før første dag for opptak til handel. Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første punktum. Oslo Børs kan kreve at også andre avtaler som nevnt i første ledd må være gjennomført før første dag for opptak til handel dersom særlige forhold tilsier dette.

*For andre avtaler som nevnt i første ledd vil opptak til handel ikke være betinget av endelig gjennomføring, med mindre Oslo Børs etter en samlet vurdering av avtalens betydning for Utstederen og betingelsene for gjennomføring finner grunn til å stille vilkår om gjennomføring.*

- (4) Med *transaksjon* etter første ledd menes erverv eller avhendelse av virksomhet eller eiendel. Bestemmelsen gjelder tilsvarende ved fusjoner og fisjoner.
- (5) Transaksjonen innebærer en endring som nevnt i første ledd dersom det medfører en økning eller reduksjon på mer enn 25 % i Utstederens eiendeler, driftsinntekter eller årsresultat. Dersom transaksjonen gjelder eiendel eller virksomhet som ikke har vært gjenstand for separat finansiell rapportering, skal beregningen av om transaksjonen overstiger 25 % baseres på vederlaget for eiendelen eller virksomheten og den balanseførte verdien av Utstederens samlede eiendeler før ervervet eller avhendelsen.

*Det presiseres at kriteriene i femte ledd er alternative i den forstand at plikten utløses dersom transaksjonen medfører en 25 % endring for ett av kriteriene. Kriteriene er fastsatt på bakgrunn av de kriterier som gjelder ved beregning av 25 %-terskelen for pro forma informasjon i prospekt, og*

*Oslo Børs vil ved fortolkningen kunne se hen til hvordan kriteriene nærmere er forstått i prospektreglene, men uten å være bundet av dette.*

## **12. OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND TIL OSLO BØRS**

- (1) Det vises til punkt 3.2 i Regelbok II.
- (2) Innen fem Handelsdager etter at søknad er mottatt, kan Oslo Børs kreve at det gjennomføres due diligence etter kravene i punkt 2 ovenfor.

*I forbindelse med overføring av opptak til handel til Oslo Børs, kan det i særlige tilfeller være behov for due diligence for å vurdere om Aksjene kan tas opp til handel på Oslo Børs, for eksempel der det er betydelig tvil om at Utstederen oppfyller vilkårene for opptak til handel på Oslo Børs.*

- (3) Punkt 4 til 5 og 7 til 11 ovenfor gjelder tilsvarende for en prosess med overføring av Aksjer tatt opp til handel på Euronext Expand til Oslo Børs, med følgende unntak eller modifikasjoner:
  1. Punkt 5 (1) gjelder slik at [Template for introductory report / updated report](#) (direktelenke) kan oversendes én gang sammen med [Standard Søknadsskjema](#) (direktelenke) og dette utgjør sammen søknad om opptak til handel på Oslo Børs. Oslo Børs vil følgelig offentliggjøre at Utsteder har søkt om overføring ved mottak.
  2. Punkt 5 (3) nr. 9, 10, 11 og 32 gjelder ikke.
  3. Punkt 7 gjelder i den grad det er hensiktsmessig for en overføringsprosess.
  4. Punkt 9 (2) nr. 3 gjelder ikke.
  5. Punkt 9 (2) nr. 4 og punkt 10 gjelder der opptak til handel på Oslo Børs krever utarbeidelse av prospekt.

## **13. OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT GROWTH MARKET DREVET AV OSLO BØRS TIL EURONEXT EXPAND ELLER OSLO BØRS**

- (1) Det vises til punkt 3.2 i Regelbok II.
- (2) Punkt 1 til 10 ovenfor gjelder tilsvarende for en prosess med overføring av Aksjer tatt opp til handel på Euronext Growth Market drevet av Oslo Børs til Euronext Expand eller Oslo Børs, med følgende unntak og modifikasjoner:

1. Det kan normalt gjøres unntak fra punkt 1 hvis Utstederen sender søknad om opptak til handel på Euronext Expand / Oslo Børs innen 30 Handelsdager før Oslo Børs' opptaksmøte (i stedet for 20 Handelsdager), jf. Punkt 4 (1). I så fall skal [Template for introductory report / updated report](#) (direktelenke) oversendes én gang sammen med [Standard Søknadsskjema](#) (direktelenke) som sammen utgjør søknad om opptak til handel på Euronext Expand / Oslo Børs, jf. punkt 5 (1).

*Vær oppmerksom på at offentliggjøring av Utstедers søknad om opptak til handel i så fall vil finne sted 30 Handelsdager før Oslo Børs' opptaksmøte.*

2. Punkt 2 gjelder tilsvarende, men Oslo Børs kan godkjenne at juridisk og finansiell due diligence delvis baseres på due diligence utført i forbindelse med opptak til handel på Euronext Growth Market drevet av Oslo Børs, forutsatt at fullført due diligence er relevant i innhold og omfang, og at kravet om uavhengige due diligence-rådgivere er oppfylt. Due diligence-møtet må avholdes innen 20 Handelsdager før søknaden skal behandles i Oslo Børs' opptaksmøte.

3. Punkt 7 gjelder i den grad det er hensiktsmessig for en overføringsprosess.
4. Punkt 9 (2) nr. 3 gjelder ikke.