EURONEXT OSLO BØRS / EURONEXT EXPAND REGELBOK II - UTSTEDERREGLER

1. APRIL 2025

EURONEXT OSLO BØRS

INNHOLD

1. ALMINNELIGE BESTEMMELSER 9

1.1 DEFINISJONER 9

1.2 VIRKEOMRÅDE 9

1.3 ENDRINGER 10

1.4 TAUSHETSPLIKT 10

2. FELLES REGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER, OBLIGASJONER, ETFER OG ETNER 10

2.1 LIKEBEHANDLING 10

2.2 LEI-, CFI- OG FISN-KODE 10

2.3 SPRÅK 11

2.4 KONTAKTPERSONER 11

2.5 SELSKAPSINFORMASJON I NEWSPOINT 11

2.6 PRIMÆRINNSIDERREGISTER 11

2.7 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING OG LAGRING 12

2.7.1 OFFENTLIGGJØRING 12

2.7.2 LAGRING 14

2.8 OPPLYSNINGSPLIKT TIL EURONEXT OSLO BØRS 14

2.9 RECOVERY BOX OG PENALTY BENCH 14

2.9.1 GENERELT 14

2.9.2 RECOVERY BOX 15

2.9.3 PENALTY BENCH 15

2.10 STRYKNING OG SANKSJONER 15

2.10.1 INNLEDNING 15

2.10.2 STRYKNING 15

2.10.3 OVERTREDELSESGEBYR 16

2.11 BØRSENS SAKSBEHANDLING 16

2.12 EURONEXT OSLO BØRS KLAGENEMND 18

2.13 OFFENTLIGGJØRING AV UTTALELSER OG BESLUTNINGER FRA EURONEXT OSLO BØRS 18

3. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER 19

3.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL 19
3.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING 19
3.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD 19
3.1.2.1 MARKEDSVERDI 19
3.1.2.2 EGENKAPITAL 20
3.1.2.3 LIKVIDITET 20
3.1.2.4 ÅRSREGNSKAP, HALVÅRSREGNSKAP OG ØVRIGE DELÅRSRAPPORTER 20
3.1.3 KRAV TIL UTSTEDERENS VIRKSOMHET OG LEDELSE 21
3.1.3.1 GENERELT 21
3.1.3.2 KRAV OM TRE ÅRS HISTORIKK 21
3.1.3.3 KRAV OM TRE ÅRS VIRKSOMHET 21
3.1.3.4 LEDELSE 22
3.1.3.5 STYRE 23
3.1.3.6 REVISJONSUTVALG 24
3.1.3.7 MANAGEMENTSELSKAPER 27
3.1.4 AKSJER 27
3.1.4.1 SPREDNING AV AKSJEEIERSKAP 27
3.1.4.2 ANTALL AKSJONÆRER 28
3.1.4.3 AKSJERS FRIE OMSETTELIGHET 28
3.1.4.4 STEMMERETT FOR AKSJENE 29
3.1.4.5 MINSTE KURSVERDI PER AKSJE PÅ OPPTAKSTIDSPUNKTET 29
3.1.5 TIDSPUNKT FOR UTSTEDELSE AV AKSJER OG OPPTAK TIL HANDEL 29
3.1.5.1 UTSTEDELSE AV AKSJER FØR OPPTAK TIL HANDEL 29
3.1.5.2 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER PÅ «IF AND WHEN ISSUED/DELIVERED» BASIS 29
3.2 OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND ELLER EURONEXT GROWTH OSLO 30
3.3 DOMISILSKIFTE OG LIGNENDE REORGANISERINGER I EN VIRKSOMHET MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL 31
3.4 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 31
3.5 SPESIFIKKE KRAV FOR UTENLANDSKE UTSTEDERE OG SEKUNDÆRNOTERING AV NORSKE UTSTEDERE 31
3.5.1 SPESIFIKKE KRAV FOR PRIMÆRNOTERING AV UTENLANDSKE UTSTEDERE 31
3.5.2 SPESIFIKKE KRAV FOR SEKUNDÆRNOTERING 31
3.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL 32
3.7 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER ELLER AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTIGHETER 32

3.7.1 RETTER SOM SKAL ELLER KAN TAS OPP TIL HANDEL 32

3.7.2 OPPTAK TIL HANDEL AV FORTRINNSRETTER I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 10-4 32

3.7.3 OPPTAK TIL HANDEL AV ANDRE RETTER TIL Å TEGNE AKSJER 33

3.7.4 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTER ENN AKSJENE SOM ALLEREDE ER TATT OPP TIL HANDEL 33

4. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV AKSJER 33

4.1 MINSTE KURSVERDI 33

4.2 INFORMASJONSPLIKT 34

4.2.1 VARSLINGSPLIKT VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENSITIVE BEGIVENHETER 34

4.2.2 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER 34

4.2.3 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER 35

4.2.4 SELSKAPSHENDELSER 35

4.2.5 SELSKAPSHANDLINGER 36

4.2.5.1 GENERELT 36

4.2.5.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER 36

4.2.5.3 OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO 37

4.2.5.4 NÆRMERE BESTEMMELSER OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING 37

4.2.5.5 SÆRLIG OM KAPITALENDRINGER 38

4.2.5.6 OFFENTLIGGJØRING AV TEORETISK ÅPNINGSKURS 39

4.2.6 ÅRLIG RESERVERAPPORT 39

4.3 REGNSKAPSRAPPORTERING 40

4.3.1 ÅRS- OG HALVÅRSRAPPORTER 40

4.3.2 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORTER 40

4.3.3 FINANSIELL KALENDER 41

4.4 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE 41

4.5 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT 42

4.6 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE OG GENERALFORSAMLINGER 42

4.6.1 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE 42

4.6.2 GENERALFORSAMLING 43

4.7 FORTSATT NOTERING VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER 43

4.7.1 FUSJON 43

4.7.2 FISJON 44

4.7.3 ANDRE ENDRINGER I UTSTEDER 45

4.7.4 TILLEGGSINFORMASJON SOM SKAL OFFENTLIGGJØRES VED VESENTLIGE ENDRINGER I UTSTEDER 45
4.8 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE 46
4.8.1 GENERELT 46
4.8.2 PRIMÆRNOTERTE UTSTEDERE 47
4.8.2.1 UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT 47
4.8.2.1.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER 47
4.8.2.1.2 ØVRIGE REGLER 47
4.8.2.2 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 48
4.8.3 SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE 49
4.8.3.1 NORSKE UTSTEDERE 49
4.8.3.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT 49
4.8.3.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER 49
4.8.3.2.2 ØVRIGE REGLER 49
4.8.3.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 50
4.8.4 SÆRSKILTE KRAV KNYTTET TIL SELSKAPSHANDLINGER 51
4.8.4.1 GENERELT 51
4.8.4.2 NÆRMERE OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING 51
4.8.4.3 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER 52
4.8.4.4 ENDRINGER I AKSJEKAPITAL 52
5. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER 53
5.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL 53
5.1.1 GENERELT 53
5.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD 53
5.1.2.1 LÅNETS STØRRELSE 53
5.1.2.2 ÅRSRAPPORTER 53
5.1.3 FULLT INNBETALT OG FRITT OMSETTELIG 53
5.1.4 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL AV KONVERTIBLE OBLIGASJONER M.M. 53
5.1.5 MANAGEMENTSELSKAP OG GARANTISTER 54
5.1.5.1 MANAGEMENTSELSKAP 54
5.1.5.2 GARANTISTER 54
5.1.6 REVISJONSUTVALG 55
5.2 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 55
5.3 LÅNEDOKUMENT 56

6. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER 58
6.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER 58
6.1.1 OPPLYSNINGER SOM SKAL OVERSENDES EURONEXT OSLO BØRS 58
6.1.2 DEBITORSKIFTE 58
6.1.3 TILGJENGELIGHET AV LÅNEDOKUMENTASJON 58
6.1.4 EURONEXT OSLO BØRS' ADGANG TIL OBLIGASJONSEIERMØTET 58
6.2 INFORMASJONSPLIKT 58
6.2.1 INNSIDEINFORMASJON 58
6.2.2 ANDRE VESENTLIGE FORHOLD 59
6.2.3 INFORMASJON TIL OBLIGASJONSEIERNE 60
6.3 REGNSKAPSRAPPORTERING 60
6.3.1 ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT 60
6.3.2 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE ÅRSRAPPORT 61
6.3.3 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE HALVÅRSRAPPORT 61
6.3.4 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORT 61
6.3.5 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORT 62
6.3.6 RAPPORT OM FORETAKSSTYRING 62
6.4 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 62
6.4.1 GENERELT 62
6.4.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT 63
6.4.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER 63
6.4.2.2 UNNTAK FRA PLIKTEN TIL Å UTARBEIDE RAPPORT OM FORETAKSSTYRING 63
6.4.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 63
7. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETFER 64
7.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR 64
7.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING 64
7.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETFER OG FONDSANDELENE 64
7.2.1 KRAV TIL DE FINANSIELLE INSTRUMENTENE FONDET INVESTERER I 64
7.2.2 VALUTA 64
7.2.3 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER 64
7.2.4 LISENSAVTALE MED EURONEXT OSLO BØRS 64
7.3 PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJON 64
7.3.1 KRAV TIL UTARBEIDELSE AV PROSPEKT 64

7.3.2 INFORMASJON SOM MÅ INNTAS I PROSPEKTET OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTET 64
7.3.3 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT 65
7.3.4 KRAV TIL INFORMASJONSGIVNING I FORBINDELSE MED MARKEDSFØRING 65
7.4 TILLEGGSKRAV OG UNNTAK 65
7.5 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 65
7.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL 65
8. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETFER 65
8.1 INFORMASJON OM ANTALL UTSTEDTE FONDSANDELER OG NAV/ANDELSVERDI 65
8.1.1 INDEKSFOND 65
8.1.2 AKTIVT FORVALTET FOND 66
8.2 INFORMASJONSPLIKT 66
8.2.1.1 INNSIDEINFORMASION 66
8.2.1.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER 66
8.2.1.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER 66
8.2.2 INFORMASJON VEDRØRENDE ETFEN 66
8.2.3 INFORMASJON OM FORVALTERSELSKAPET 67
8.2.4 SELSKAPSHENDELSER 67
8.2.4.1 GENERELT 67
8.2.4.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER 67
8.2.4.3 OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO 68
8.2.4.4 INFORMASJON TIL ANDELSEIERE I ETFEN 68
8.2.5 ENDRINGER I VILKÅRENE FOR HANDEL I FONDSANDELENE 68
9. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETNER 68
9.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR 68
9.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING 68
9.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETNER OG UTSTEDERE 68
9.2.1 KRAV TIL ETNER 68
9.2.2 REGISTRERING I VERDIPAPIRREGISTER 69
9.2.3 VALUTA 69
9.2.4 KRAV TIL VILKÅR VED INNLØSNING 69
9.2.5 STANDARDISERING 69
9.2.6 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER 69
9.2.7 KRAV TIL UTSTEDER AV ETNER 69

9.2.8 MANAGEMENTSELSKAP 70
9.3 PROSPEKT 70
9.4 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 70
9.5 TILLEGGSKRAV OG VILKÅR 70
9.6 BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 71
10. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETNER 71
10.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER 71
10.1.1 FORHOLDET TIL UNDERLIGGENDE INSTRUMENTER 71
10.2 INFORMASJONSPLIKT 71
10.2.1 INNSIDEINFORMATION 71
10.2.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER 71
10.2.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER 71
10.3 REGNSKAPSRAPPORTERING 72
10.4 INFORMASJON TIL INNEHAVERE AV ETNER 72
10.5 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE 72

1. ALMINNELIGE BESTEMMELSER

1.1 DEFINISJONER

I denne Regelboken vil betegnelsene med store bokstaver defineres i Kapittel 1 av Regelbok I og Regelbok II, med mindre noe annet uttrykkelig skulle være angitt. Der hvor sammenhengen tilsier det, vil flertallsformen av en definert betegnelse også anses som den definerte betegnelsen.

Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis utstedt av norske sparebanker
Managementselskap	Enhver person eller ethvert selskap (som ikke er Utsteder eller ansatt av Utsteder) som regelmessig forestår ledelsesfunksjoner for Utstederen
NAV	Net Asset Value
Revisjonsutvalg	Et revisjonsutvalg eller tilsvarende foretaksorgan med de plikter og den sammensetning som følger av artikkel 41 i revisjonsdirektiv 2006/43/EF om lovfestet revisjon av årsregnskap og konsernregnskap
Verdipapirfondforskriften	Forskrift til verdipapirfondloven av 21. desember 2011 nr. 1467
Verdipapirfondloven	Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven av 2007
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften av 2007

1.2 VIRKEOMRÅDE

(1) Punkt 2.2, 2.3, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.11, 2.12, 2.13 og kapittel 3 i Regelbok II gjelder for Utstedere med Aksjer som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand med mindre annet er særskilt angitt. Der hvor det er spesifisert, gjelder Reglene også for tegningsretter til Aksjer, inkludert tegningsretter på unoterte Aksjer og Egenkapitalbevis.

(2) Kapittel 2, Punkt 3.1.3.4, 3.1.3.5 (1) og (4), 3.1.3.6, 3.1.3.7, 3.1.4.3, 3.1.4.4, 3.7 og Kapittel 4 i denne Regelbok II gjelder for Utstedere med Aksjer som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand.

For utenlandske Utstedere og norske sekundærnoterte Utstedere gjelder Reglene med de unntak og presiseringer som følger av punkt 4.8.

(3) Punkt 2.2, 2.3, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.11, 2.12, 2.13 og kapittel 5 i Regelbok II gjelder for Utstedere med obligasjoner som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Euronext Oslo Børs.

(4) Kapittel 2, punkt 5.1.3, 5.1.6 og kapittel 6 i Regelbok II gjelder for Utstedere med obligasjoner

som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs.

(5) Kapittel 7 og punkt 8.2.5 gjelder EFTer som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Euronext Oslo Børs.

(6) Kapittel 2 og kapittel 8 i Regelbok II gjelder for ETFer som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs.

(7) I tilfeller hvor Reglene gjelder Aksjer, skal dette også omfatte Egenkapitalbevis, Depotbevis og andre Finansielle Instrumenter med samme egenskaper som aksjer i den grad det er mulig. Opptaksreglene for Euronext Expand gjelder ikke for Egenkapitalbevis. Regel 6206 i Regelbok I gjelder ikke for Depotbevis.

(8) I tilfeller hvor Reglene gjelder obligasjoner, skal dette også omfatte obligasjoner med en opprinnelig løpetid på mindre enn 12 måneder.

(9) Regel 6404 i Regelbok I og Notis 6-01 vedrørende Listing Agent, Notis 6-05 vedrørende fritak fra krav om historikk for mineralselskaper, Notis 6-06 vedrørende Recovery Box og Notis vedrørende prosedyre for å bekrefte etterlevelse fra en Utsteder av et omsettelig verdipapir med tilhørende forpliktelser i henhold til EU-lovgivningen gjelder ikke.

1.3 ENDRINGER

Endringer i Regelbok II er bindende for Utstederne og Euronext Oslo Børs etter at endringene er varslet og offentliggjort, normalt med minst én måneds varsel. Euronext Oslo Børs skal konsultere Utstedere og andre interessenter før endringer i Regelbok II fastsettes, med mindre det anses som åpenbart unødvendig eller ikke vil være praktisk gjennomførbart. Prosedyren kan fravikes dersom lov, forskrift, dom, administrativ avgjørelse eller andre særskilte forhold nødvendiggjør endringer i Regelverket.

1.4 TAUSHETSPLIKT

(1) Regel 1.6.A i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Euronext Oslo Børs, ansatte og tillitsvalgte i Euronext Oslo Børs plikter å hindre at uvedkommende får adgang eller kjennskap til det som de i sitt arbeid får vite om andres forretningsmessige eller personlige forhold som knytter seg til driften av Euronext Oslo Børs. Taushetsplikten gjelder også etter at vedkommende har sluttet i tjenesten eller vervet.

2. FELLES REGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER, OBLIGASJONER, ETFER OG ETNER

2.1 LIKEBEHANDLING

Regler om Utstedernes likebehandling av innehavere av deres finansielle instrumenter som er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand følger av Verdipapirhandelloven § 5-14.

2.2 LEI-, CFI- OG FISN-KODE

(1) I tillegg til LEI-kode, jf. regel 61004/4 i Regelbok I, skal Utstederen til enhver tid ha en aktiv CFI- og FISN-kode så lenge Utstederens Finansielle Instrumenter er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs

eller Euronext Expand.

(2) Utstederen må sende inn LEI-, CFI- FISN-koder til Euronext Oslo Børs (ma@oslobors.no), samt eventuelle endringer av disse, så snart de er tildelt eller endret.

2.3 SPRÅK

(1) Regel 6503 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal gi opplysninger på norsk.

(3) Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra kravet i annet ledd.

(4) Ved vurderingen av om det skal gjøres unntak, vil det tas hensyn til hvor byrdefullt det fremstår for Utstederen å publisere opplysninger på norsk tillegg til andre språk, Utstederens arbeidsspråk, samt om Utstederen før forskriftens ikrafttredelse har hatt dispensasjon. Når det gjelder Utstedere av aksjer, vil det også tas hensyn til Utstederens aksjonærstruktur. Når det gjelder Utstedere av obligasjoner, vil det også tas hensyn til hvilke investorer obligasjonene er rettet mot.

(5) Dersom Utsteder har utstedt obligasjoner med pålydende verdi på minst EUR 100 000 per enhet som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, eller, ved obligasjoner som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs i en annen valuta enn euro, med pålydende verdi som minst tilsvarer EUR 100 000 på utstedelsesdatoen, skal opplysningene gis på enten norsk eller engelsk.

2.4 KONTAKTPERSONER

Utsteder skal til enhver tid ha utpekt kontaktpersoner som kan kontaktes av Euronext Oslo Børs. Kontaktpersonene skal kunne nås uten unødig opphold.

Utstedere av Aksjer må ha minst to kontaktpersoner, og utstedere av obligasjoner, ETFer og ETNer må ha minst én kontaktperson. Kontaktpersonene må registreres i NewsPoint.

2.5 SELSKAPSINFORMASJON I NEWSPOINT

Utstedere må innen første noteringsdag registrere opplysninger om Utstederen som Euronext Oslo Børs krever registrert i sin elektroniske portal for utstedere, NewsPoint. Ved senere endringer skal Utstederen sørge for at disse endringene straks blir registrert i NewsPoint.

Nye Utstedere får normalt tilgang til NewsPoint første virkedag etter at søknad om opptak til handel er oversendt Euronext Oslo Børs. Opplysningene som skal registreres i NewsPoint omfatter blant annet Utstederens kontaktdetaljer og kontaktpersoner, samt revisjonsutvalg. Utstedere må i tillegg registrere primærinnsidere i NewsPoint, jf. punkt 2.5.

2.6 PRIMÆRINNSIDERREGISTER

Utsteder skal uten ugrunnet opphold sende Euronext Oslo Børs en oppdatert oversikt over Utsteders primærinnsidere og deres nærstående personer i henhold til MAR artikkel 3 nr. 1 (25) og (26), jf. verdipapirforskriften § 3-3.

Utstedere skal utarbeide en liste over alle primærinnsidere (personer med ledelsesansvar) og deres

nærstående personer og sende listen til Euronext Oslo Børs, jf. MAR artikkel 19 nr. 5 og verdipapirforskriften § 3-3. Dette gjøres ved at utstedere registrerer sine primærinnsidere og nærstående i Euronext Oslo Børs' utstederportal, NewsPoint.

Alle primærinnsidere og nærstående må registreres i primærinnsideregisteret uavhengig av eventuell beholdning av finansielle instrumenter i utsteder.

I henhold til (2) i verdipapirforskriften skal følgende informasjon registreres om primærinnsidere og nærstående:

1. For fysiske personer: fullt navn, personnummer eller lignende identifikasjonsnummer og adresse. For personer med ledelsesansvar skal i tillegg type tillitsverv eller stilling hos utsteder angis.
2. For juridiske personer: fullt navn, herunder juridisk selskapsform, organisasjonsnummer eller lignende identifikasjonsnummer og adresse.

I tillegg må e-postadresse for personene registreres for at Euronext Oslo Børs skal kunne sende ut en melding til vedkommende om at de er innført i registeret. For nærstående som er mindreårige, inntas e-postadresse til foresatte.

Primærinnsidere (personer med ledelsesansvar) og deres nærstående er de personene hos Utsteder som har meldeplikt ved handel i Utsteders finansielle instrumenter i henhold til MAR artikkel 19. Primærinnsidere og nærstående er forpliktet til å melde slike handler til Utsteder og Finanstilsynet. Utsteder er forpliktet til å offentliggjøre mottatte meldinger om meldepliktige handler i henhold til MAR artikkel 19 nr. 3.

Kretsen av primærinnsidere og deres nærstående følger av MAR artikkel 3 nr. 25 og 26. Det er Finanstilsynet som er kompetent myndighet vedrørende kretsen av primærinnsidere og reglene om meldepliktige handler.

2.7 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING OG LAGRING

Reglene om offentliggjøring og lagring tilsvarer bestemmelsene i verdipapirhandelloven § 5-12 og verdipapirforskriften § 5-9.

2.7.1 OFFENTLIGGJØRING

(1) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene, samt pressemeldinger og andre ikke-informasjonspliktige opplysninger, kan etter avtale offentliggjøres gjennom NewsPoint. Euronext Oslo Børs skal sørge for at opplysningene distribueres i samsvar med kravene i annet ledd.

(2) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene, kan offentliggjøres på annen måte enn nevnt i første ledd. Opplysningene skal offentliggjøres på en effektiv og ikke-diskriminerende måte. Offentliggjøring skal skje uten kostnad for eiere og potensielle eiere av aksjene og gjennom media som med rimelighet kan forventes å sørge for at opplysningene når ut til offentligheten i hele EØS. Offentliggjøringen skal så vidt mulig skje samtidig i Norge og andre EØS-land.

Bestemmelsen tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-12 første ledd og verdipapirforskriften § 5-9 første og annet ledd.

Reglene om offentliggjøring gjelder for utstedere med Norge som hjem- og vertsstat. For utenlandsk selskap med Norge som vertsstat gjelder bestemmelsen bare dersom selskapet har verdipapirer som kun er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, jf. verdipapirhandelloven § 5-12 fjerde ledd,

annet punktum.

(3) Utstederen skal sørge for at opplysningene sendes til media på en måte som sikrer kommunikasjonssikkerhet, minimaliserer risikoen for dataforstyrrelser og uautorisert tilgang, og som gir visshet i forhold til kilden for opplysningene. Opplysningene skal sendes til media på en måte som tydelig identifiserer Utstederen, hva opplysningene angår, samt tid og dato for oversendelsen. Videre skal det tydelig angis at opplysningene er informasjonspliktige etter verdipapirhandelloven § 5-12 eller Regelverket.

Bestemmelsen i første setning tilsvarer verdipapirforskriften § 5-9 fjerde ledd.

(4) Opplysninger som nevnt i punkt 4.3.1 skal sendes Finanstilsynet elektronisk samtidig som de offentliggjøres i henhold til første og annet ledd. Utstederen skal på forespørsel fra Finanstilsynet kunne gi de opplysninger som er angitt i verdipapirforskriften § 5-9 (6).

Bestemmelsen i første setning tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-12 annet ledd. Innsendelsesplikten til Finanstilsynet oppfylles ved innsendelse til lagring etter punkt 2.7.2.

(5) Opplysninger som er fortrolige eller hemmelige av hensyn til rikets sikkerhet, forholdet til fremmede stater eller landets forsvar, kan ikke offentliggjæres i henhold til første eller annet ledd.

Bestemmelsen tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-12 tredje ledd.

(6) Års- og delårsrapporter som nevnt i verdipapirhandelloven § 5-5 og § 5-6 og forskrifter fastsatt i medhold av disse bestemmelsene, kan offentliggjøres gjennom media ved melding om på hvilken internettside opplysningene er tilgjengelige. Det må i slik melding angis en annen internettside enn internettsiden til Euronext Oslo Børs.

Bestemmelsen tilsvarer verdipapirforskriften § 5-9 tredje ledd.

Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige, må likevel oversendes til lagringsmekanismen (NewsWeb), jf. verdipapirforskriften § 5-9 (3) annet punktum.

Det er således ikke tilstrekkelig å sende til lagringsmekanismen opplysninger om på hvilken internettside dokumentene er tilgjengelig, jf. niende ledd. Dokumentene skal lagres direkte i lagringsmekanismen i PDF-format, med unntak av årsrapporter med vedlegg, som skal lagres i særskilt rapporteringsformat, se Notis.

(7) Første til sjette ledd, jf. punkt 2.7.2 gjelder ikke dokumenter som er underlagt særskilte offentliggjøringsregler, jf. punkt 4.5 og 4.6.1.

(8) Ved offentliggjøring av reserverapport i henhold til punkt 4.2.6, innkalling til generalforsamling (med vedlegg) etter punkt 4.6 og innkalling til obligasjonseiermøte i henhold til punkt 6.2.3, gjelder sjette ledd første punktum tilsvarende.

Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige, må likevel oversendes til lagringsmekanismen (NewsWeb), jf. punkt 2.7.2. Det er således ikke tilstrekkelig å sende til lagringsmekanismen opplysninger om på hvilken internettside dokumentene er tilgjengelig, jf. niende ledd. Dokumentene skal lagres direkte i lagringsmekanismen i PDF-format.

(9) Dokumenter som offentliggjøres ved å oppgi internettsiden hvor de er tilgjengelige, må i tillegg sendes i PDF-format til offisiell lagringsmekanisme (OAM), jf. punkt 2.7.2, unntatt årsrapporter med vedlegg som skal sendes inn i særskilt rapporteringsformat, se Notis.

NewsWeb er offisielt utpekt lagringsmekanisme (OAM) i Norge.

2.7.2 LAGRING

(1) Utstederen skal samtidig som opplysninger offentliggjøres i henhold til punkt 2.7.1, sende informasjonen elektronisk til Euronext Oslo Børs for lagring.

Bestemmelsen tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-12 (1) tredje punktum.

Utenlandske Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra denne bestemmelsen fordi tilsvarende regler gjelder i selskapets hjemstat. Se punkt 4.8.2.2 (1) (primærnoterte Utstedere) og punkt 4.8.3.3 (1) (sekundærnoterte Utstedere). Utstedere med Norge som vertsstat må likevel sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger Utsteder er pålagt å offentliggjøre i samsvar med punkt 4.8.2.2 (5) (primærnoterte Utstedere) og punkt 4.8.3.3 (5) (sekundærnoterte Utstedere).

Euronext Oslo Børs er utpekt som offisiell lagringsmekanisme (OAM) i Norge. Innsending til lagringsmekanismen kan gjøres via Euronext Oslo Børs NewsPoint eller via en tredjepart som kan levere meldinger direkte til OAM (NewsWeb).

Det understrekes at meldinger som er levert til lagringsmekanismen umiddelbart blir tilgjengelig på www.newsweb.no. Dette anses ikke som offentliggjøring etter punkt 2.7.1. Utstedere må dermed sørge for at opplysninger alltid offentliggjøres samtidig med at de sendes til lagring.

Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige, må likevel oversendes til lagringsmekanismen i PDF-format, med unntak av årsrapporter med vedlegg, som skal sendes inn i eget rapporteringsformat, jf. annet ledd og Notis.

(2) Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige, må likevel oversendes til lagringsmekanismen i PDF-format. Unntak gjelder for årsrapporter med vedlegg som skal sendes inn i særskilt rapporteringsformat, se Notis.

Jf. punkt 2.7.1 (9).

2.8 OPPLYSNINGSPLIKT TIL EURONEXT OSLO BØRS

Euronext Oslo Børs kan kreve at Utstederen, Utstederens ansatte og tillitsvalgte uten hinder av taushetsplikt, gir Euronext Oslo Børs de opplysninger som er nødvendige for at Euronext Oslo Børs skal kunne oppfylle sine lovbestemte plikter. Første punktum gjelder også for Managementselskap.
Jf. verdipapirhandelloven § 12-2 (7).

2.9 RECOVERY BOX OG PENALTY BENCH

2.9.1 GENERELT

(1) Regel 6903 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Plassering av et Verdipapir i Recovery Box og Penalty Bench er uten betydning for Utsteders forpliktelser i henhold til Regelverket.

Beslutning treffes i henhold til særlige saksbehandlingsregler i punkt 2.11 (3). Beslutning og begrunnelse for at et Verdipapir plasseres i Recovery Box eller Penalty Bench vil offentliggjøres på www.newsweb.no kort tid etter at beslutningen er truffet av Euronext Oslo Børs. Tilsvarende offentliggjør Euronext Oslo Børs beslutning og begrunnelse for at et Verdipapir fjernes fra en av de nevnte seksjoner. Dette vil typisk

være tilfelle etter at Utsteder har offentliggjort en børsmelding som avklarer situasjonen. I tillegg offentliggjør Euronext Oslo Børs hver mandag en oversikt over samtlige Verdipapirer som er plassert i Recovery Box og Penalty Bench.

2.9.2 RECOVERY BOX

(1) Euronext Oslo Børs kan beslutte å plassere et Verdipapir i Recovery Box dersom Utsteder er i en situasjon som gjør prisingen av Verdipapirene særlig usikker.

Nedenfor er en ikke-uttømmende liste over situasjoner som kan medføre at et Verdipapir blir plassert i Recovery Box:

- Restruktureringsprosesser
- Stans i betalinger av kreditorer
- Inndragelse av konsesjon
- Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift
- Forhold knyttet til ekstern revisor

(2) Euronext Oslo Børs vil fjerne Verdipapiret fra Recovery Box og plassere Verdipapiret i den ordinære seksjonen når Utsteder, etter Euronext Oslo Børs' vurdering, ikke lengre er i en situasjon som nevnt i første ledd.

Euronext Oslo Børs' vurdering kan ikke påklages.

2.9.3 PENALTY BENCH

(1) Euronext Oslo Børs kan beslutte å plassere et Verdipapir i Penalty Bench dersom Utstederen ikke overholder Regelverket.

Euronext Oslo Børs vil typisk beslutte å plassere et Verdipapir i Penalty Bench dersom det foreligger et utestående brudd på Regelverket, for eksempel der Utsteder ikke offentliggjør års- eller halvårsrapport innen gjeldende frister for dette, jf. Regelbok I punkt 61003/2.

(2) Euronext Oslo Børs vil fjerne Verdipapiret fra Penalty Bench og plassere Verdipapiret i den ordinære seksjonen når Utsteder, etter Euronext Oslo Børs' vurdering, ikke lengre er i en situasjon som nevnt i første ledd.

Euronext Oslo Børs' vurdering kan ikke påklages.

2.10 STRYKNING OG SANKSJONER

2.10.1 INNLEDNING

Regel 6905 i Regelbok I gjelder ikke.

2.10.2 STRYKNING

(1) Euronext Oslo Børs kan stryke finansielle instrumenter utstedt av en Utsteder hvis de ikke lenger tilfredsstiller børsens vilkår eller regler, med mindre strykning av instrumentet kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller for markedets oppgaver og funksjon, jf. Verdipapirhandelloven § 12-3.

(2) En Utsteder med Aksjer som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, kan søke om å få sine Aksjer strøket fra notering dersom generalforsamlingen har vedtatt dette med flertall som for vedtektsendringer. Euronext Oslo Børs treffer beslutning om eventuell strykning. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første punktum.

(3) En Utsteder med obligasjoner som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, kan søke om å få sine obligasjoner strøket fra notering hvis obligasjonseiermøtet har besluttet dette med 2/3 flertall av obligasjonene som er representert på møtet, med mindre annet er særskilt avtalt i låneavtalen. For at obligasjonseiermøte skal kunne treffe gyldig beslutning om strykning, må obligasjonseiere som minst representerer halvparten (1/2) av utestående obligasjonslån være representert. Dersom det ikke er utnevnt tillitsmann for lånet og det ikke avholdes obligasjonseiermøte, må obligasjonseiere som representerer minst 2/3 av utestående lån skriftlig ha samtykket til strykning, med mindre annet er særskilt avtalt i lånevilkårene.

Verdipapirhandellovens regler om strykning gjennomfører MiFID II artikkel 52. Beslutninger om strykning treffes i henhold til særlige saksbehandlingsregler som angitt i punkt 2.11 (4).

2.10.3 OVERTREDELSESGEBYR

(1) Ved vesentlig eller gjentatte brudd på punkt 3.1.3.7, 4.2 til 4.7, Error! Reference source not found.**, 4.8.2.2, 4.8.3.1,** Error! Reference source not found.**, 4.8.3.3, 4.8.4.2 til 4.8.4.4, 5.1.5, 6.1.1 til 6.2.3, 6.4.2.2 til 6.4.3, 8.1.1 til 8.2.5, 9.2.8, eller 10.1.1 til 10.5, kan Euronext Oslo Børs vedta å ilegge Utstederen eller, hvor aktuelt, Managementselskapet eller en garantist, et overtredelsesgebyr som skal betales til Euronext Oslo Børs. Når Utstederen kun har noterte obligasjoner med pålydende verdi per obligasjon på minst EUR 100 000, kan Euronext Oslo Børs også ilegge overtredelsesgebyr i henhold til første punktum ved vesentlig brudd på punkt 6.3.1, 6.3.4 (1) og 6.3.5 (1).**

(2) Beløpet for overtredelsesgebyret kan ikke overstige 10 ganger årlig kursnoteringsavgift for hver overtredelse som kan sanksjoneres med overtredelsesgebyr, beregnet ut fra den senest fakturerte samlede årlige kursnoteringsavgift for det aktuelle finansielle instrumentet som overtredelsen gjelder for.

Beslutninger treffes i henhold til særlige saksbehandlingsregler som angitt i punkt 2.11 (5).

2.11 BØRSENS SAKSBEHANDLING

(1) Med mindre annet følger av bestemmelsen her, skal beslutninger treffes av Euronext Oslo Børs treffes etter følgende generelle saksbehandlingsregler:

1. **Før det treffes beslutning, skal Utstederen som beslutningen gjelder, varsles om forholdet og gis anledning til å uttale seg. Børsen skal sette en frist for uttalelsen.**
2. **Parter kan gis innsyn i faktiske opplysninger som er av betydning for beslutningen i den grad innsyn ikke er til skade for andre eller er i strid med relevante regler.**
3. **Beslutninger skal begrunnes samtidig som beslutningen treffes. Dersom beslutningen kan påklages, skal det opplyses om klageadgang, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte ved klage.**

Til nr. 1: For beslutninger om opptak til handel og fortsatt opptak av Utstedere eller Utstedernes Finansielle Instrumenter, oppfylles varslingsplikten om vedtaket gjennom dialog i den forutgående

opptaksprosessen.

(2) Første ledd gjelder ikke suspensjon fra handel.

Slike beslutninger kan ikke påklages.

(3) Første ledd gjelder ikke beslutninger som treffes av Euronext Oslo Børs om plassering eller fjerning av et Verdipapir i Recovery Box eller Penalty Bench etter punkt 2.9. Slike beslutninger skal treffes etter følgende regler:

1. **Før det treffes beslutning, skal Utsteder om mulig varsles og gis anledning til å uttale seg.**
2. **Euronext Oslo Børs skal uten ugrunnet opphold offentliggjøre beslutning om plassering eller fjerning av et Verdipapir i Recovery Box eller Penalty Bench. Ved offentliggjøring skal det så langt mulig opplyses om årsaken til at Verdipapiret er plassert i den relevante seksjonen.**

Slike beslutninger kan ikke påklages.

(4) I tillegg til reglene i første ledd, gjelder for beslutninger som treffes av Euronext Oslo Børs om strykning av utstedere og strykning av finansielle instrumenter etter punkt 2.10.2, følgende regler:

1. **Før det treffes beslutning om strykning, skal spørsmålet om strykning og hvilke tiltak som eventuelt kan iverksettes for å unngå strykning, drøftes med Utstederen. Kan det forhold som begrunner strykning rettes, kan børsen gi Utstederen en frist til å rette forholdet eller pålegge Utstederen å utarbeide en plan for at Utstederen igjen kan oppfylle vilkårene. Samtidig skal Utstederen gjøres kjent med at hvis forholdet ikke blir rettet eller det ikke legges fram en tilfredsstillende plan innen fristens utløp, vil de finansielle instrumentene bli vurdert strøket.**
2. **Parter skal gis innsyn i faktiske opplysninger som er av betydning for beslutningen, med mindre innsyn er til skade for andre eller er i strid med relevante regler. Andre med rettslig klageinteresse kan etter anmodning gis innsyn i faktiske opplysninger som er av betydning for beslutningen.**
3. **Beslutningen om strykning skal angi tidspunktet for når strykningen vil bli iverksatt. Ved fastsettelse av iverksettelsestidspunktet skal det blant annet legges vekt på at Utstederen får rimelig tid til å innrette seg på at de finansielle instrumentene ikke lenger vil være notert. Euronext Oslo Børs skal umiddelbart offentliggjøre beslutningen om strykning, inkludert begrunnelse for beslutningen, og informere Finanstilsynet om beslutningen.**
4. **Hvis Utstederens finansielle instrumenter blir strøket fra notering etter søknad fra Utstederen, kan det i beslutning om strykning fastsettes nærmere vilkår som må være oppfylt før beslutningen iverksettes.**

(5) I tillegg til første ledd, gjelder for beslutninger som treffes av Euronext Oslo Børs om ileggelse av overtredelsesgebyr etter punkt 2.10.3, følgende regler:

1. **Før det treffes beslutning, skal Utstederen gjøres kjent med at det vurderes å ilegge overtredelsesgebyr og de forhold vurderingene bygger på. Utstederen skal ha minst én uke på å uttale seg om saken før Euronext Oslo Børs treffer en beslutning.**
2. **En Utsteder som ilegges overtredelsesgebyr skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen for beslutningen.**
3. **Beslutningen og begrunnelsen skal offentliggjøres av Euronext Oslo Børs, med mindre særlige grunner taler mot dette.**

2.12 EURONEXT OSLO BØRS KLAGENEMND

(1) Beslutninger truffet av Euronext Oslo Børs om opptak til handel eller fortsatt opptak på regulert marked av et Verdipapir, strykning av et Verdipapir i henhold til punkt 2.10.2, og ileggelse av overtredelsesgebyr i henhold til punkt 2.10.3, kan påklages til Euronext Oslo Børs' klagenemnd.

(2) Beslutninger nevnt i første ledd kan påklages av en part eller annen med rettslig klageinteresse.

(3) Klagen må fremmes senest to uker etter at beslutningen er truffet, og sendes til Euronext Oslo Børs som deretter vil varsle klagenemnden. Klagenemndens beslutning er i utgangspunktet offentlig, med mindre informasjonen anses som forretningshemmeligheter eller på annen måte er taushetsbelagt.

(4) Klagenemnden kan prøve alle sider av beslutningen som er påklaget. Klagenemndens kompetanse i klager over beslutninger om overtredelsesgebyr i henhold til punkt 2.10.3 er likevel begrenset til å opprettholde Euronext Oslo Børs' beslutning, eller til å endre beslutningen til gunst for den klagende part. Klagenemnden kan ikke omgjøre Euronext Oslo Børs' vedtak av eget tiltak.

(5) Utgifter til godtgjørelse til klagenemndens medlemmer og sekretariat, samt andre utgifter som påløper i forbindelse med klagebehandlingen skal dekkes av klageren dersom klagenemnden ikke gir klageren medhold i klagen. Dersom klagen gjelder en tvist mellom to eller flere parter, skal utgifter som nevnt i første punktum dekkes av den eller de parter som ikke gis medhold i klagenemndens avgjørelse.

Andre utgifter som typisk kan påløpe i forbindelse med klagebehandlingen er reiseutgifter til eller fra møter for nemndens medlemmer. Partenes utgifter, for eksempel til advokatbistand, kan ikke kreves dekket etter Regelverket.

(6) Euronext Oslo Børs har fastsatt nærmere regler for behandling i klagenemnden, herunder om nemndens sammensetning og virksomhet, oppnevnelse av medlemmer og saksbehandling, i egen Notis.

2.13 OFFENTLIGGJØRING AV UTTALELSER OG BESLUTNINGER FRA EURONEXT OSLO BØRS

(1) Euronext Oslo Børs kan offentliggjøre alle uttalelser og veiledninger, dokumenter og øvrig kommunikasjon, samt beslutninger truffet av børsen og avgjørelser truffet av Euronext Oslo Børs' klagenemnd, unntatt opplysninger som er underlagt lovfestet taushetsplikt.

(2) Ved offentliggjøring som nevnt i første ledd kan Euronext Oslo Børs, etter anmodning, unnta konkrete opplysninger som gjelder personlige forhold eller forretningssensitive forhold. Anmodning om å unnta bestemte opplysninger fra offentliggjøring må begrunnes særskilt for hver opplysning anmodningen gjelder.

Unntak fra offentliggjøring av forretningssensitive opplysninger tar sikte på situasjoner der den aktuelle opplysningen kan brukes til skade for den parten opplysningen gjelder, slik som konkurransesensitive opplysninger. Rene beleilighetsbetraktninger vil ikke anses tilstrekkelig.

(3) Euronext Oslo Børs' beslutning om å offentliggjøre eller unnta konkrete opplysninger fra offentliggjøring kan ikke påklages.

3. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER

3.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL

3.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING

Aksjer utstedt av et allmennaksjeselskap eller et tilsvarende utenlandsk selskap kan tas opp til handel dersom Aksjene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (1) første og annet punktum som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

Det vises også til Regel 6205 annet punktum i Regelbok I.

Euronext Oslo Børs vil med hjemmel i Regelbok II punkt 3.1.1 også ta i betraktning betydelige eieres skikkethet som en del av den generelle egnethetsvurderingen som gjøres ved opptak av Utstederes Aksjer til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand. Kvalifiserte negative forhold ved betydelig aksjonær kan således få betydning for hvorvidt Utstederen anses å være egnet for opptak til handel, selv om Utstederen isolert sett oppfyller alle øvrige opptakskrav. I denne sammenheng vil det være naturlig å se hen til de premisser som gjelder for skikkethet av styremedlemmer og ledelse, uten at vurderingen av disse nødvendigvis vil være sammenfallende.

Videre vil Euronext Oslo Børs vil ta i betraktning hvorvidt det er forbehold eller presiseringer i siste års revisjonsberetning. En Utsteder vil normalt ikke tas opp til handel dersom det er forbehold i siste års revisjonsberetning. Hvis det foreligger presiseringer, vil Euronext Oslo Børs vurdere om disse er av så alvorlig karakter at Utsteder ikke kan anses egnet for opptak til handel.

3.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD

3.1.2.1 MARKEDSVERDI

(1) Markedsverdien av Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, må antas å være minst NOK 300 millioner. For Egenkapitalbevis må markedsverdien antas å være minst NOK 8 millioner. Antatt markedsverdi må tilfredsstille disse kravene ved opptakstidspunktet.

Minstekravet til 8 millioner kroner for Egenkapitalbevis følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (2) første punktum.

(2) Markedsverdien av Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Expand, må antas å være minst NOK 8 millioner. Antatt markedsverdi må tilfredsstille dette kravet ved opptakstidspunktet.

(3) Hvis markedsverdien ikke kan anslås, må Utstederens balanseførte egenkapital ha minst den påkrevde verdien i siste offentliggjorte årsregnskap. Hvis Utstederen har offentliggjort en delårsrapport siden siste offentliggjorte årsregnskap og Euronext Oslo Børs anser rapporten som tilfredsstillende, kan den bokførte egenkapitalen som fremgår av delårsrapporten legges til grunn.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (2) annet og tredje punktum som gjelder for opptak til

handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

3.1.2.2 EGENKAPITAL

Utstederen skal ha en tilfredsstillende egenkapitalsituasjon. Ved vurderingen av Utstederens egenkapitalsituasjon vil Euronext Oslo Børs legge vekt på hva som er vanlig for selskaper innen samme bransje, bestemmelser i Utstederens låneavtaler og eventuelle andre relevante forhold.

3.1.2.3 LIKVIDITET

Utstederen må sannsynliggjøre at den vil ha tilstrekkelig likvide midler til å kunne drive videre i minst 12 måneder fra planlagt dato for opptak til handel innenfor planlagt virksomhetsomfang.

3.1.2.4 ÅRSREGNSKAP, HALVÅRSREGNSKAP OG ØVRIGE DELÅRSRAPPORTER

(1) For opptak til handel på Euronext Oslo Børs må Utstederen ha offentliggjort eller registrert reviderte årsregnskap eller proforma-regnskap, konsolidert der det er aktuelt, for de foregående tre regnskapsår, utarbeidet i samsvar med regnskapsstandardene i landet der Utstederen har registrert forretningskontor, IFRS eller andre regnskapsstandarder som er tillatt i henhold til Nasjonal Lovgivning for perioden regnskapsopplysningene gjelder, i henhold til Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I. Hvis regnskapsåret ble avsluttet mer enn ni (9) måneder før datoen for opptak til handel, må Utstederen ha publisert eller registrert halvårsregnskap i henhold til Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I. Det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport offentliggjort eller registrert i perioden mellom balansedato for siste reviderte årsregnskap og tidspunkt for opptak til handel.

Første punktum følger delvis av Verdipapirforskriften § 13-2 (3) annet punktum.

Kravet om begrenset revisjon vil i praksis normalt gjelde for siste delårsrapport inkludert i prospektet. Euronext Oslo Børs forutsetter at Utsteders revisor eller den som gjør finansiell due diligence i forbindelse med søknad om opptak til handel vil opplyse overfor Euronext Oslo Børs om siste halvårsrapport etter vedkommendes vurdering er utarbeidet i samsvar med IAS 34 eller andre relevante regnskapsstandarder.

(2) For opptak til handel på Euronext Expand er det ikke krav om tre års historikk eller virksomhet, og Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I gjelder derfor ikke. For opptak til handel på Euronext Expand må Utstederen ha utarbeidet minst én års- eller delårsrapport i samsvar med regnskapslovgivningen som vil gjelde for Utstederens årsregnskap etter opptak til handel, underlagt ordinær revisjon. Hvis regnskapsåret ble avsluttet mer enn ni (9) måneder før datoen for opptak til handel må Utstederen ha offentliggjort eller registrert et halvårsregnskap. Det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport offentliggjort eller registrert i perioden mellom balansedato for siste reviderte årsregnskap og tidspunkt for opptak til handel.

Kravet om begrenset revisjon vil i praksis normalt gjelde for siste delårsrapport inkludert i prospektet. Euronext Oslo Børs forutsetter at Utsteders revisor eller den som gjør finansiell due diligence i forbindelse med søknad om opptak til handel vil opplyse overfor Euronext Oslo Børs om siste halvårsrapport etter vedkommendes vurdering er utarbeidet i samsvar med IAS 34 eller andre relevante regnskapsstandarder.

3.1.3 KRAV TIL UTSTEDERENS VIRKSOMHET OG LEDELSE

3.1.3.1 GENERELT

For opptak til handel på Euronext Oslo Børs skal Utstederen ha bestått i minst tre år (punkt 3.1.3.2) og må ha drevet den vesentlige delen av sin virksomhet i minst tre år (punkt 3.1.3.3).

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (3) første punktum.

3.1.3.2 KRAV OM TRE ÅRS HISTORIKK

(1) For opptak til handel på Euronext Oslo Børs skal Utstederen ha bestått i minst tre år beregnet fra tidspunkt for søknad om opptak til handel.

(2) Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra kravet i første ledd der den finner at dette er i allmennhetens og investorenes interesse, og at investorene har tilgang til tilstrekkelig informasjon til å kunne foreta en godt fundert vurdering av Utstederen, dens virksomhet og Aksjene som søkes tatt opp til handel.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (3) tredje punktum.

(3) Unntak kan gis dersom Utstederen kan fremvise kontinuitet i sin faktiske virksomhet i minst tre år og virksomheten presenteres ved hjelp av relevant finansiell informasjon i samsvar med prospektreglene som gjelder på tidspunktet, inkludert eventuell pro forma-informasjon. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller kreve informasjon og erklæringer ut over informasjonen og erklæringene som kreves i prospektet.

Dersom virksomheten har vært drevet i tre år, men i andre rettssubjekter enn Utstederen som søker om opptak til handel, har det regelmessig vært gitt dispensasjon fra kravet. Dispensasjonsvurderingen vil i slike tilfeller være knyttet til spørsmålet om Utsteder kan fremlegge finansiell informasjon som dokumenterer historikk som nevnt.

(4) Første ledd gjelder ikke dersom Euronext Oslo Børs har gitt unntak fra kravet om tre års virksomhet i henhold til punkt 3.1.3.3.

3.1.3.3 KRAV OM TRE ÅRS VIRKSOMHET

(1) For opptak til handel på Euronext Oslo Børs skal Utstederen ha drevet det vesentligste av sin virksomhet i minst tre år beregnet fra tidspunkt for søknad om opptak til handel.

(2) Punkt 3.1.3.2 (2) gjelder tilsvarende.

For kravet til virksomhet («drevet det vesentligste av sin virksomhet i minst tre år») har et sentralt kriterium i dispensasjonsvurderingene vært hvorvidt den aktuelle virksomhet er enkelt analyserbar og kan prises av investormarkedet. Dispensasjon fra virksomhetskravet kan kun påregnes for Utstedere som både driver virksomhet som er enkelt analyserbar og kan vise til en betydelig allmenn interesse i form av høy markedsverdi, mange aksjonærer, stor verdi på fri flyt og for øvrig utsikter til solid likviditet i Aksjene.

Ved praktiseringen av kravet til tre års virksomhet for opptak til handel legger Euronext Oslo Børs vekt på om Utstederen gjennom treårsperioden har drevet virksomhet av et visst omfang, og om det foreligger tilstrekkelig grad av kontinuitet i hoveddelen av virksomheten i samme periode. Mange virksomheter som søkes tatt opp til handel har i løpet av treårsperioden forut for søknaden gjennomført større eller mindre

omlegginger av virksomheten, gjort oppkjøp av selskaper innen nye eller tilgrensende virksomhetsområder, gått over fra forsknings-, utviklings- eller letefase til kommersialiseringsfase mv.

Grensen for hvor store endringer selskaper innen ulike bransjer kan gjøre innenfor rammene av «det vesentligste av sin virksomhet» er ikke åpenbar og det vil måtte foretas en konkret vurdering i det enkelte tilfelle.

(3) Dersom unntak gis i henhold til annet ledd, kan Euronext Oslo Børs kreve at Utstederen utarbeider en velbegrunnet prognose for neste års inntjening. Euronext Oslo Børs kan også kreve at Utstederen fremlegger relevant finansiell informasjon i samsvar med prospektreglene som gjelder på tidspunktet, inkludert eventuell pro forma-informasjon. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller kreve informasjon og erklæringer ut over informasjonen og erklæringene som kreves i prospektet.

3.1.3.4 LEDELSE

(1) De enkelte medlemmene i Utstederens ledelse må ikke være personer som har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å delta i ledelsen av en Utsteder tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs/Euronext Expand.

Opptakskriteriene og den kvalitetssikring Euronext Oslo Børs foretar i forbindelse med opptak av Utstederes Aksjer til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand skal bidra til velordnede og tillitsvekkende markeder. Kravet til skikkethet skal sikre at de som besitter ledelsesposisjoner i Utstedere tatt opp til handel kan forventes å ivareta stillingen eller vervet på en forsvarlig måte. Dette gjelder særlig i relasjon til de mange løpende forpliktelser som følger med et opptak til handel, hvis formål er å ivareta markedets integritet og tillit og beskytte investorenes interesser.

Kravet til skikkethet knyttes etter ordlyden direkte opp mot det å delta i ledelsen eller å sitte i styret i en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel. Ordlyden i bestemmelsene og formålet bak kravet setter visse rammer for hvilke omstendigheter og forhold Euronext Oslo Børs vil legge vekt på i vurderingen av om personer i ledelsen eller styret oppfyller skikkethetskravet.

Kravet i punkt 3.1.3.4 (1) retter seg mot «de enkelte medlemmene i Utstederens ledelse». Det vil som et utgangspunkt være Utstederen selv som definerer hvem som inngår i ledelsen, og dermed er omfattet av skikkethetskravet. Normalt vil det være etablert en klart definert ledergruppe, og kravet vil da gjelde for de personer som inngår i denne. Euronext Oslo Børs vil kunne overprøve Utstederens vurderinger av hvilke personer som er omfattet av skikkethetskravet, i den grad det fremstår som det er personer med faktiske lederoppgaver på relevante områder som ikke inngår i den presenterte ledergruppen. Dersom noen skal forestå ledelsesfunksjoner på vegne av Utstederen (Managementselskap), jf. Regelbok II punkt 3.1.3.7, vil personer som utfører disse ledelsesfunksjonene i Managementselskapet også være omfattet av skikkethetskravet. Videre gjelder kravet for medlemmer av Utstederens styre, jf. Regelbok II punkt 3.1.3.5 (4). Dette omfatter styremedlemmer som velges av generalforsamling, styret eller annet selskapsorgan, eller av og blant Utstederes ansatte (ansatterepresentanter). Kravet omfatter også varamedlemmer til styret.

Nedenfor følger en oversikt over forhold Euronext Oslo Børs typisk vil se hen til i vurderingen av om personer har opptrådt på en måte som gjør dem uskikket til å delta i ledelsen/sitte i styret i en Utsteder tatt opp til handel. Vurderingen vil nødvendigvis baseres på et visst skjønn ut fra omstendighetene i den konkrete sak.

Straffbare forhold

Skikkhetshetskravet i opptaksreglene er knyttet opp mot det å lede en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand med de lovpålagte rapporteringsforpliktelser og andre forpliktelser som derav følger for selskapet, og som er begrunnet i hensynet til velordnede og tillitsvekkende markeder. Om et straffbart forhold skal tillegges vekt vil bero på forholdets art, og om det kan sies å være relevant i forhold til de nevnte hensyn. Euronext Oslo Børs vil dermed særlig legge vekt på overtredelser av norsk eller utenlandsk verdipapirhandel-, børs- og regnskapsregulering, eller andre regelverksbrudd knyttet til økonomiske forhold. Videre vil alvorlighetsgrad, antall overtredelser og om det straffbare forholdet ligger langt tilbake i tid være av betydning. Euronext Oslo Børs vil utvise forsiktighet med å legge vekt på forhold som ikke er rettskraftig avgjort i domstolene. Det kan likevel tenkes situasjoner hvor Euronext Oslo Børs vil se hen til at det er tatt ut siktelse eller tiltale i vurderingen av skikkethetskravet. Dette vil særlig være aktuelt hvor det dreier seg om mistanke om brudd på relevant regelverk. Ved foretaksstraff vil det ha betydning på hvilket område straffen er ilagt, hvilken tilknytning vedkommende person hadde til den situasjonen som ledet til straffen, samt hvilken rolle vedkommende hadde i foretaket.

Administrative gebyrer mv.

På lik linje med straffbare forhold, vil vektleggingen av administrative gebyrer eller andre administrative reaksjoner avhenge av den underliggende hendelsen som har utløst reaksjonen. Euronext Oslo Børs vil da typisk se hen til om det er ilagt administrative sanksjoner for brudd på norsk eller utenlandsk verdipapirhandel-, børs- og regnskapsregulering, eller andre regelverksbrudd knyttet til økonomiske forhold. I den grad et administrativt gebyr eller andre administrative reaksjoner er ilagt et foretak som vedkommende på det tidspunktet var tilknyttet, vil det være av betydning på hvilken måte vedkommende var involvert i den hendelsen som utløste reaksjonen og hvilken rolle vedkommende hadde i foretaket. Videre vil alvorlighetsgrad, antall overtredelser og om forholdet ligger langt tilbake i tid være av betydning.

Befatning med konkurs

Det vil kunne være av betydning om personen tidligere har vært i konkurskarantene eller under konkursbehandling, eller har hatt en ledende stilling i et selskap som har vært under konkursbehandling. Børsen vil vurdere en person som er under konkurskarantene som uskikket.

(2) Utstederen må ha tilstrekkelig kompetanse og ressurser til å oppfylle kravene om korrekt informasjonsgivning og -håndtering, herunder avleggelse av regnskaper i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

3.1.3.5 STYRE

(1) Alle styrets medlemmer i Utsteder skal ha tilfredsstillende kompetanse med hensyn til Regelverket og relevante lover og forskrifter i samsvar med Regel 6208 i Regelbok I.

Styret i Utstedere med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand har det øverste ansvar for å oppfylle markedsplassens Regelverk, og det forventes at det enkelte styremedlem til enhver tid innehar oppdatert kunnskap om relevante lover og regler, samt kjennskap til gjeldende anbefalinger og beste praksis.

Børsen legger til grunn at samtlige styremedlemmer skal ha en overordnet forståelse av relevante lover og regler. Det er ikke tilstrekkelig at ett styremedlem har slik kompetanse. Kravet gjelder både ved

opptak til handel og som en løpende forpliktelse, jf. Regelbok II punkt 1.2 (2).

(2) Minst to av de aksjonærvalgte styremedlemmene skal være uavhengige av Utstederens daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og større aksjonærer.

«Større aksjonærer» betyr personer som hver for seg eller sammen med nærstående eier mer enn 10 % av Aksjene eller stemmene i Utstederen. Med nærstående menes personer og selskaper som nevnt i Verdipapirhandelloven § 2-5.

Punkt 8 i Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse omtaler forhold som bør vektlegges ved vurderingen av et styremedlems uavhengighet.

(3) Representanter fra Utstederens daglige ledelse skal ikke være medlem av styret. Dersom særlige grunner foreligger, kan representanter fra Utstederens daglige ledelse representere inntil en tredjedel av de aksjonærvalgte styremedlemmene.

(4) Utstederens styre skal bestå av enkeltpersoner som ikke har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å være styremedlemmer i en Utsteder som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs/Euronext Expand.

Se veiledning Regelbok II punkt 3.1.3.4 (1) ovenfor.

(5) Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra annet og tredje ledd.

3.1.3.6 REVISJONSUTVALG

(1) Utstederen må ha et Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ med oppgaver og sammensetning som nevnt i artikkel 41 i revisjonsdirektivet 2006/43/EF. Utstedere som er norske allmennaksjeselskap, skal ha et Revisjonsutvalg med oppgaver og sammensetning som nevnt i allmennaksjeloven §§ 6-41 til og med 6-43.

Krav om Revisjonsutvalg følger av Verdipapirforskriften § 5-12.

Artikkel 41 i revisjonsdirektivet åpner for ulike alternativer for hvordan Revisjonsutvalg skal etableres. Ifølge bestemmelsen kan Revisjonsutvalget bestå av medlemmer av styret og/eller medlemmer av et tilsynsorgan og/eller medlemmer valgt direkte av generalforsamlingen. Ledende ansatte i Utsteder kan ikke velges som medlemmer av Revisjonsutvalget. Bakgrunnen for at det gis alternativer må antas å være de ulike styringsorganene som finnes i de europeiske landene. Norge har implementert revisjonsdirektivet i allmennaksjeloven slik at Revisjonsutvalget skal velges av og blant styrets medlemmer, jf. allmennaksjeloven § 6-42 (1). Revisjonsutvalget er etter norsk rett et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret, og det har i utgangspunktet ikke selvstendig beslutningskompetanse. Det følger videre uttrykkelig av bestemmelsen i allmennaksjeloven at dersom styremedlemmer er ledende ansatte i Utsteder, kan ikke disse velges til medlemmer av Revisjonsutvalget.

Verken revisjonsdirektivet eller revisjonsutvalgsbestemmelsene i allmennaksjeloven eller særlovgivningen for finansinstitusjoner sier noe om hvor mange medlemmer Revisjonsutvalget skal ha. Det er i forarbeidene til allmennaksjelovens bestemmelser om Revisjonsutvalg uttalt at på generelt grunnlag bør antall medlemmer reflektere de oppgaver Revisjonsutvalget er satt til å utføre, og at det således bør tas hensyn til mulige medlemmers kvalifikasjoner og til at møter mv. lar seg gjennomføre på en effektiv måte.

Revisjonsutvalget skal ha oppgaver som nevnt i artikkel 41 nr. 3 i revisjonsdirektivet.

Revisjonsutvalgets overordnede funksjon er å føre en uavhengig kontroll med Utsteders finansielle rapportering og kontrollsystemer. Artikkel 41 nr. 3 er mer eller mindre direkte implementert i allmennaksjeloven § 6-43 som bestemmer at Revisjonsutvalgets oppgaver er å:

1. forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen,
2. overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring samt selskapets internrevisjon om slik funksjon er etablert,
3. ha løpende kontakt med selskapets valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet,
4. vurdere og overvåke revisors uavhengighet, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot revisors uavhengighet.

Artikkel 41 i revisjonsdirektivet stiller krav om at minst ett av medlemmene i utvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon. Uavhengighetskravet er implementert i allmennaksjeloven § 6-42 (2), som i tillegg bestemmer at Revisjonsutvalget samlet skal ha den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta dets oppgaver. Det uttales i forarbeidene til allmennaksjeloven § 6-42 (2) at det ved vurderingen av uavhengighetskravet vil være naturlig å ta utgangspunkt i kommisjonsanbefaling 2005/162/EF om uavhengige styremedlemmer. Revisjonsdirektivet viser også i fortalen til kommisjonsanbefalingen. Det vises videre til kommentarene til punkt 8 i Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse som beskriver momenter som bør vektlegges ved vurderingen av om et styremedlem er uavhengig av Utsteders ledelse eller vesentlige forretningsforbindelser. Listen er hentet fra kommisjonsanbefalingen 2005/162/EF.

Mer generelt følger det av forarbeidene til allmennaksjeloven at utgangspunktet må være at uavhengighet kan sies å foreligge dersom det ikke foreligger noe ervervsmessige, familiære eller andre bånd til Utsteder eller dets kontrollerende aksjeeiere som kan gi anledning til en interessekonflikt som kan påvirke vedkommendes dømmekraft. Det samme følger av kommisjonsanbefaling 2005/162/EF artikkel 13.1.

Forarbeidene til allmennaksjeloven knytter videre en kommentar til Revisjonsutvalgets samlede kompetanse og den særskilte regnskapskompetansen. Det legges til grunn at selv om minstekravet er at én person har kompetanse innen regnskap eller revisjon, kan det tenkes at det i noen selskaper er behov for at flere har slik kompetanse, eller for andre former for kompetanse. Kravet om kvalifikasjon betyr ifølge forarbeidene at det ikke nødvendigvis er krav til formell utdanning.

Siden Revisjonsutvalget i henhold til allmennaksjeloven skal bestå av styremedlemmer vil det være generalforsamlingens plikt å påse at et eller flere av de som velges til styret oppfyller kravene for å være medlem i Revisjonsutvalget. Det vil si at generalforsamlingen må ta stilling til om en konkret kandidats realkompetanse kan anses tilstrekkelig. Som eksempler nevner forarbeidene at i enkelte tilfeller kan realkompetanse tilegnet i en lavere stilling enn godkjent revisor, som finansdirektør eller som leder av internrevisjonsenheten i et børsnotert foretak etter en konkret vurdering være tilstrekkelig, avhengig av virksomhetens art og omfang.

Også utenlandske foretak som er Utsteder av omsettelige verdipapirer tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand er pålagt å ha et Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ med oppgaver og sammensetning som nevnt i artikkel 41 i revisjonsdirektivet. Revisjonsdirektivet åpner i artikkel 41 nr. 5 for at medlemsstatene kan unnta utenlandske foretak registrert i annen EU/EØS-stat fra kravet om Revisjonsutvalg under forutsetning av at foretaket har etablert et Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ i henhold til registreringsstatens regler tilsvarende direktivets krav. Dette unntaket er ikke uttrykkelig implementert i Verdipapirforskriften § 5-12. Det følger imidlertid uttrykkelig av forarbeidene til gjennomføringen av revisjonsdirektivet at unntaket i artikkel 41 nr. 5 skal gjelde også i norsk rett. Følgelig

vil Euronext Oslo Børs legge til grunn at Verdipapirforskriften § 5-12 er oppfylt dersom en Utsteder fra annet EU/EØS-land fremlegger dokumentasjon som viser at Utsteder har etablert et Revisjonsutvalg eller et organ tilsvarende et Revisjonsutvalg i henhold til hjemlandets rett, jf. Verdipapirforskriften § 5-12. Dokumentasjonen må inneholde opplysninger om hvilket organ som fungerer som Revisjonsutvalg samt gjøre rede for hvordan Revisjonsutvalget er sammensatt.

Utstedere registrert utenfor EU/EØS med omsettelige verdipapirer tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand er underlagt plikt til å etablere Revisjonsutvalg på lik linje med norske Utstedere og Utstedere etablert innenfor EU/EØS området, jf. Verdipapirforskriften § 5-12.

For det tilfelle at en Utsteder registrert utenfor EU er tatt opp til handel på et annet regulert marked innenfor EU/EØS-området og på den bakgrunn har etablert et Revisjonsutvalg i henhold til de regler som gjelder i den EØS-staten, antar Euronext Oslo Børs at Utstederen vil ha oppfylt kravet i Verdipapirforskriften § 5-12 under forutsetning av at Revisjonsutvalg eller lignende organ er etablert i henhold til regler som tilsvarer direktivets krav.

(2) Det kan i vedtektene fastsettes at det samlede styret skal fungere som Utsteders Revisjonsutvalg dersom følgende vilkår er oppfylt:

1. **Styret må til enhver tid oppfylle kravene om at ledende ansatte i Utsteder ikke kan velges til medlemmer av Revisjonsutvalget samt at Revisjonsutvalget samlet skal ha den kompetanse som ut fra Utsteders organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.**
2. **Minst ett av medlemmene i Revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.**

Se Verdipapirforskriften § 5-12 (2), jf. allmennaksjeloven § 6-42 (3).

(3) Følgende Utstedere (som ikke er finansieringsforetak jf. fjerde ledd) er unntatt fra første og annet ledd:

1. **Utstedere etablert i annet EØS-land som har etablert Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ i henhold til hjemlandets rett som tilsvarer det som følger av revisjonsdirektivet 2006/43/EF.**
2. **Stat, regional eller lokal myndighet i stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst en EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank.**
3. **Heleid datterselskap dersom det i morselskapet er etablert et Revisjonsutvalg som oppfyller de kravene som stilles til Revisjonsutvalg i datterselskapet.**
4. **Utstedere som sist regnskapsår oppfylte minst to av følgende tre kriterier:**
    1. **Gjennomsnittlig antall ansatte på under 250,**
    2. **Balansesum på mindre enn 300 millioner kroner ved utgangen av regnskapsåret,**
    3. **Nettoomsetning på mindre enn 350 millioner kroner.**

Unntakene kommer til anvendelse for både norske og utenlandske Utstedere.

Det mest relevante unntaket fra plikten til å etablere Revisjonsutvalg gjelder for Utstedere som siste regnskapsår oppfylte minst to av tre kriterier beskrevet i tredje ledd nr. 4. Bestemmelsen implementerer revisjonsdirektivet artikkel 41 nr. 2.

Euronext Oslo Børs antar at det, hvis relevant, er Utstederens konsernregnskap som skal legges til grunn ved vurderingen av ovennevnte terskler. Videre antar Euronext Oslo Børs at begrepet nettoomsetningen må forstås som netto driftsinntekter, etter fradrag for merverdiavgift o.l.

Dersom en Utsteder faller inn under unntaket er det i allmennaksjeloven lagt til grunn at styret i stedet skal

utføre oppgavene som er tillagt Revisjonsutvalget. For det tilfelle at styreleder også er ledende ansatt i Utsteder, skal vedkommende ikke delta i møtet, jf. allmennaksjeloven § 6-41 (2). Dette følger også uttrykkelig av revisjonsdirektivet. For ordens skyld understrekes det at unntaksadgangen for mindre foretak innebærer at det ikke er et krav at det må fastsettes i vedtektene at styret skal fungere som foretakets Revisjonsutvalg, og styret vil heller ikke betegnes som et Revisjonsutvalg, selv om det skal utføre oppgavene som ellers ville ha tilligget Revisjonsutvalget.

Det følger av punkt 9 i Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse at også mindre foretak bør vurdere å etablere Revisjonsutvalg.

(4) Finansieringsforetak som er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg, jf. finansforetaksloven § 8-18 (2), eller tilsvarende regler i henhold til hjemlandets rett der Utsteder er etablert i annet EØS-land, er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg etter første og annet ledd.

3.1.3.7 MANAGEMENTSELSKAPER

(1) Managementselskaper plikter å overholde bestemmelsene som Utstederen ville vært underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter Reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Euronext Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.10.

3.1.4 AKSJER

3.1.4.1 SPREDNING AV AKSJEEIERSKAP

(1) På tidspunktet for opptak til handel må et tilstrekkelig antall Aksjer være spredt blant allmennheten i henhold til Regel 6302/1 (i) i Regelbok I som innebærer følgende:

Et tilstrekkelig antall Aksjer skal anses som å være spredt blant allmennheten dersom minst 25 % av den tegnede kapitalen som den relevante aksjeklassen representerer, er i allmennhetens eie. Denne prosentandelen kan etter Euronext Oslo Børs' eget skjønn settes lavere basert på et stort antall relevante Aksjer og omfanget av Aksjenes spredning blant allmennheten. Denne prosentandelen skal ikke være lavere enn 5 % av den tegnede kapitalen som den relevante aksjeklassen representerer.

Euronext Oslo Børs har veldig streng praksis for å innvilge unntak fra kravet til 25 % spredning, som innebærer at unntak ikke kan påregnes.

(2) Følgende aksjeposter anses ikke som spredt blant allmennheten etter første ledd:

1. Enhver aksjonær som eier 5 % eller mer av Aksjene, med unntak av kollektive enheter eller pensjonsfond. Kollektive enheter er enheter som oppfyller alle følgende kriterier:

1. **er åpne for investorer for investering eller omsettelige i markedet; og**

2. **har en diversifisert portefølje; og**
3. **har en open end-struktur.**

Kollektive enheter inkluderer aksjefond og andre open end-fond.

2. Kollektive enheter eller pensjonsfond som eier 5 % eller mer av Aksjene, og som er representert i et eller flere styrende organer i Utstederen.

3. Parter som opptrer sammen, og som samlet eier 5 % eller mer av Aksjene.

4. Aksjeplaner for ansatte, pensjonsordninger for ansatte, enkeltansatte, personer i ledelsen eller styremedlemmer i Utstederen med samlet eierandel på 5 % eller mer av Aksjene.

5. Aksjer eid av Utstederen som representerer 5 % eller mer av Aksjene (f.eks. tilbakekjøpte Aksjer).

Aksjer spredt blant personer som hver for seg eller sammen med nærstående eier 5 % eller mer av aksjene eller stemmene i selskapet anses ikke spredt blant allmennheten. Nærstående inkluderer personer og selskaper som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-5.

3.1.4.2 ANTALL AKSJONÆRER

(1) Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, må være eid av minst 500 aksjonærer som hver eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000 på opptakstidspunktet. For Utstedere av Egenkapitalbevis som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs kreves minst 200 eiere av Egenkapitalbevis med en slik verdi. Euronext Oslo Børs avgjør tvilstilfeller om kravene i første og annet punktum er oppfylt.

(2) Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Expand, må være eid av minst 100 aksjonærer som hver eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000 på opptakstidspunktet. Euronext Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller om kravet i første punktum er oppfylt.

(3) Aksjonærer som er tilknyttet Utstederen som definert nedenfor, kan ikke inkluderes i antall aksjonærer i første ledd og annet ledd:

1. **medlemmer av Utstederens styre, bedriftsforsamling, representantskap, forstanderskap eller kontrollkomité, Utstederens revisor, Utstederens administrerende direktør og andre medlemmer av Utstederens daglige ledelse,**
2. **ektefellen til en person nevnt i punkt 1 eller en person som bor sammen med vedkommende i et ekteskapslignende forhold,**
3. **mindreårige barn til en person nevnt i punkt 1 eller 2,**
4. **et foretak der en person nevnt i punkt 1 eller 2 enten alene eller sammen med andre nevnte personer utøver innflytelse som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3 (2),**
5. **andre selskaper i samme konsern, og**
6. **en part som en person nevnt i punkt 1 eller 2 må antas å opptre sammen med i utøvelsen av retter som tilfaller aksjonærer.**

3.1.4.3 AKSJERS FRIE OMSETTELIGHET

Aksjene skal være fritt omsettelige, jf. Regel 6205 i Regelbok I. Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra kravet til fri omsettelighet i samsvar med tredje punktum i denne bestemmelse. Hvis Utstederen i henhold til vedtekter, lov eller forskrift gitt i medhold av lov er gitt skjønnsmessig adgang til å nekte

samtykke til et aksjeerverv eller anvende andre omsetningsbegrensninger, kan adgangen bare benyttes hvis det foreligger saklig grunn til å nekte samtykke eller anvende andre omsetningsbegrensninger, og anvendelsen ikke skaper forstyrrelser i markedet.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-4 som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

3.1.4.4 STEMMERETT FOR AKSJENE

Dersom Utstederen i henhold til vedtekter, lov eller forskrift gitt i medhold av lov er gitt skjønnsmessig adgang til å nekte utøvelse av stemmerett, kan adgangen bare benyttes hvis det foreligger saklig grunn til å nekte.

3.1.4.5 MINSTE KURSVERDI PER AKSJE PÅ OPPTAKSTIDSPUNKTET

Aksjene som søkes tatt opp til handel, må ha en forventet kursverdi per Aksje på minst NOK 10 på opptakstidspunktet.

3.1.5 TIDSPUNKT FOR UTSTEDELSE AV AKSJER OG OPPTAK TIL HANDEL

3.1.5.1 UTSTEDELSE AV AKSJER FØR OPPTAK TIL HANDEL

(1) Dersom et offentlig tilbud finner sted før opptak til handel, må tegningsperioden avsluttes før den første Handelsdagen, i henhold til Regel 6604 i Regelbok I. Eventuelle nyutstedelser utført i forbindelse med eller parallelt med opptaket til handel må registreres i Foretaksregisteret og innmeldes i verdipapirregisteret innen samme periode.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-3 (3) som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

(2) Euronext Oslo Børs kan etter anmodning fra Utstederen i særlige tilfeller gi unntak fra bestemmelsene i første ledd annet punktum dersom nyutstedelsen ikke er nødvendig for å tilfredsstille kravene for opptak til handel.

3.1.5.2 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER PÅ «IF AND WHEN ISSUED/DELIVERED» BASIS

(1) Kravene for opptak til handel av Aksjer på «If and When Issued/Delivered» basis som beskrevet i dette kapittelet gjelder i tillegg til Reglene 6801/1 og 6801/2 i Regelbok I.

(2) Euronext Oslo Børs kan etter søknad fra Utsteder i særlige tilfeller ta opp Aksjer til handel som ennå ikke er utstedt og/eller levert («If and When Issued/Delivered» handel).

(3) Opptak til handel som nevnt i første og annet ledd er betinget av følgende:

1. **Euronext Oslo Børs finner at risikoen knyttet til gjennomføring av kapitalforhøyelsen er svært liten og at opptak til slik handel vil være i investorenes interesse.**
2. **Det foreligger betalingsgaranti for hele innskuddsbeløpet under kapitalforhøyelsen.**

Garantien må være ubetinget, likevel slik at ordinære force majeure-forbehold aksepteres.

3. Det gis følgende informasjon i prospektet som utarbeides i forbindelse med opptak til handel:

1. **Tidspunktet for når Aksjene knyttet til tildelingsrettene vil bli overført til betalende tegneres kontoer i verdipapirregisteret etter tidspunktet for opptak til handel.**
2. **En beskrivelse av de sentrale vilkår for garantien nevnt under punkt 2.**
3. **En beskrivelse av risiko i tilknytning til eventuell reversering av gjennomførte handler.**

4. Før Aksjene tas opp til tatt opp til handel, må Utstederen offentliggjøre en nærmere redegjørelse for oppgjørstekniske forhold, herunder eventuelle forskjeller i oppgjør for ulike typer investorer, samt andre forhold av betydning for opptaket og handelen med Aksjene.

(4) Euronext Oslo Børs skal konsulteres om opptak til handel på «If and When/Issued/Delivered» basis så tidlig som mulig i opptaksprosessen. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra vilkårene i tredje ledd dersom særlige grunner tilsier dette.

(5) Søknadsprosedyrer og dokumentasjonskrav for opptak til handel på «If and When Issued/Delivered» basis, inkludert frister for innlevering av relevant informasjon, vil fremgå av separat Notis. Utstederens firmaattest må oversendes til Euronext Oslo Børs så snart den foreligger.

(6) Umiddelbart etter at alle force-majeure forbehold i garantien er oppfylt, skal dette offentliggjøres.

(7) Første til sjette ledd gjelder så langt det passer for spredningssalg.

3.2 OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND ELLER EURONEXT GROWTH OSLO

(1) Hvis en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Expand søker om at samme aksjeklasse skal tas opp til handel på Euronext Oslo Børs med samtidig strykning fra Euronext Expand (dvs. overføring av opptak til handel), skal opptakskravene for Euronext Oslo Børs gjelde tilsvarende. Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra enkelte opptakskrav.

Euronext Expand er et regulert marked og løpende forpliktelser gjelder både for Utstedere med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Expand og Euronext Oslo Børs. Mange av opptaksvilkårene på Euronext Expand og Euronext Oslo Børs er også like. Siden Utstedere på Euronext Expand allerede har Aksjer tatt opp til handel på regulert marked og Utsteder vil være gjennomlyst som følge av opptaket her, kan det være aktuelt å gi unntak fra enkelte opptaksvilkår helt eller delvis.

(2) Hvis en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo søker om at samme aksjeklasse skal tas opp til handel på Euronext Expand eller Euronext Oslo Børs med samtidig strykning fra Euronext Growth Oslo (dvs. overføring av opptak til handel), skal opptakskravene for Euronext Expand/Euronext Oslo Børs gjelde tilsvarende. Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra enkelte opptakskrav.

(3) Generelle prosedyrer og dokumentasjonskrav for overføringen vil fremgå av separat Notis som nevnt i punkt 3.4.

(4) Hvis søknaden inkluderer en eller flere aksjeklasser som ikke er tatt opp til handel på Euronext Expand, skal Euronext Oslo Børs avgjøre hvilke bestemmelser i Reglene som skal gjelde.

3.3 DOMISILSKIFTE OG LIGNENDE REORGANISERINGER I EN VIRKSOMHET MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL

Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi dispensasjon fra enkelte av opptakskravene for en ny Utsteder som søker om opptak til handel i forbindelse med domisilskifte eller lignende reorganisering hvor Utstederens Aksjer før endringen allerede er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

Der virksomhet i Utsteder tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand endrer domisil vil dette i praksis ofte skje ved at det tas opp en ny Utsteder til handel der virksomheten til Utstederen som tidligere var tatt opp til handel inngår. Opptaksreglene gjelder i utgangspunktet fullt ut ved domisilskifte og lignende reorganiseringer, når dette innebærer opptak til handel av en ny juridisk enhet. Ved slike reorganiseringer kan Euronext Oslo Børs gjøre unntak knyttet til oppfyllelse av enkelte av opptaksvilkårene. Unntak vil for eksempel kunne være relevant der domisilskifte i seg selv ikke påvirker grad av oppfyllelse av opptaksvilkårene, f. eks. der krav til markedsverdi, antall aksjonærer eller 25 % spredning ikke er oppfylt verken for Utstederen som er tatt opp til handel forut for domisilskifte eller for Utstederen som skal tas opp til handel etter gjennomført domisilskifte. I den grad det gis unntak for enkelte opptaksvilkår, vil Euronext Oslo Børs kunne stille vilkår knyttet til unntaket.

3.4 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av Aksjer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I og Regelbok II, vil fremgå av separat Notis.

3.5 SPESIFIKKE KRAV FOR UTENLANDSKE UTSTEDERE OG SEKUNDÆRNOTERING AV NORSKE UTSTEDERE

3.5.1 SPESIFIKKE KRAV FOR PRIMÆRNOTERING AV UTENLANDSKE UTSTEDERE

(1) En utenlandsk Utsteder kan søke om en primærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Opptaksreglene gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. **Utstederen må ha en så stor andel av aksjekapitalen som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs / Euronext Expand, registrert i et behørig lisensiert verdipapirregister med tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør knyttet til handel på Euronext Oslo Børs / Euronext Expand etablert i henhold til Regel 6201 (iii) Regelbok I, at kravene i punkt 3.1.2.1, 3.1.4.1 og 3.1.4.2 er oppfylt også for denne andelen av aksjekapitalen.**
2. **Tilleggsdokumentasjon som skal innleveres fra en utenlandsk Utsteder som søker om primærnotering vil fremgå av separat Notis.**

3.5.2 SPESIFIKKE KRAV FOR SEKUNDÆRNOTERING

(1) En norsk eller utenlandsk Utsteder som har en primærnotering på en børs eller et Regulert Marked anerkjent av Euronext Oslo Børs, kan søke om en sekundærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Opptaksreglene gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. **En begrenset revisjon av siste delårsrapport i henhold til punkt 3.1.2.4 vil bare kreves dersom Euronext Oslo Børs ber om det. Et krav om begrenset revisjon er særlig aktuelt der Utstederen har gjennomgått store endringer siden forrige offentliggjorte årsrapport, for eksempel som følge av fusjon, fisjon eller andre vesentlige endringer i forretningsvirksomheten.**
2. **Kravet om spredning av Aksjer angitt i punkt 3.1.4.1 og 3.1.4.2 skal gjelde for hele Utstederens aksjekapital, men for sekundærnotering på Euronext Oslo Børs bare slik at minst 200 aksjonærer som eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000, må ha sine Aksjer registrert i et behørig lisensiert verdipapirregister med tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør knyttet til handel på Euronext Oslo Børs / Euronext Expand i samsvar med Regel 6201 (iii) i Regelbok I.**
3. **Punkt 3.1.4.5 skal ikke gjelde for sekundærnoteringer.**
4. **Tilleggsdokumentasjon som skal innleveres fra en Utsteder som søker om sekundærnotering vil fremgå av separat Notis.**

3.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) Beslutninger om opptak av Aksjer og beslutninger om opptak av en ny aksjeklasse til handel treffes av Euronext Oslo Børs.

(2) Beslutninger om opptak til handel av tegningsretter til Aksjer som allerede er tatt opp til handel, treffes av Euronext Oslo Børs.

3.7 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER ELLER AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTIGHETER

3.7.1 RETTER SOM SKAL ELLER KAN TAS OPP TIL HANDEL

Euronext Oslo Børs kan beslutte opptak til handel av følgende typer retter:

1. **fortrinnsretter til å tegne nye Aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4**
2. **andre retter til å erverve eller tegne Aksjer.**

3.7.2 OPPTAK TIL HANDEL AV FORTRINNSRETTER I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 10-4

(1) Fortrinnsretter til å tegne Aksjer som nevnt i punkt 3.7.1 nr. 1 i en aksjeklasse som er eller vil bli tatt opp til handel, skal tas opp til handel med mindre Euronext Oslo Børs anser at rettene ikke er av allmenn interesse, ikke kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning eller ikke anses som egnet for omsetning av andre grunner.

(2) Euronext Oslo Børs må motta en skriftlig redegjørelse om fortrinnsrettene som skal utstedes i henhold til allmennaksjeloven § 10-4. Redegjørelsen må sendes til Euronext Oslo Børs senest samtidig som innleveringen av første utkast av prospektet til relevant prospektmyndighet. Dersom redegjørelsen ikke inneholder innsideinformasjon, skal redegjørelsen sendes til ma@oslobors.no. Dersom redegjørelsen inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Markedsadministrasjon på Euronext Oslo Børs. Nærmere krav til redegjørelsens innhold og prosedyren for opptak til handel fremgår av separat Notis.

3.7.3 OPPTAK TIL HANDEL AV ANDRE RETTER TIL Å TEGNE AKSJER

(1) Tegningsretter til Aksjer som nevnt i punkt 3.7.1 nr. 2 i en aksjeklasse som er eller vil bli tatt opp til handel, kan tas opp til handel etter søknad fra Utstederen dersom tegningsrettene anses å være av allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

(2) Søknaden må sendes til Euronext Oslo Børs sammen med en skriftlig redegjørelse for tegningsrettene senest samtidig som innleveringen av første utkast av prospektet til relevant prospektmyndighet. Dersom søknaden ikke inneholder innsideinformasjon, skal søknaden sendes til ma@oslobors.no. Dersom søknaden inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Markedsadministrasjon på Euronext Oslo Børs. I en situasjon der et prospekt er godkjent før det treffes beslutning om opptak til handel av tegningsretter, må Euronext Oslo Børs motta søknaden og redegjørelsen senest fem Handelsdager før den første Handelsdagen for tegningsrettene. Euronext Oslo Børs vil fastsette nærmere krav til søknadens og redegjørelsens innhold og prosedyren for opptak til handel i en separat Notis.

3.7.4 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTER ENN AKSJENE SOM ALLEREDE ER TATT OPP TIL HANDEL

Hvis Utstederen planlegger opptak av Aksjer til handel med forskjellige retter i samme aksjeklasse som allerede er tatt opp handel, må Utstederen varsle Euronext Oslo Børs senest samtidig som det første utkastet til et prospekt innleveres til den relevante prospektmyndigheten for gjennomgang og vurdering. Euronext Oslo Børs avgjør nærmere krav til prosedyren for opptak til handel.

Varsel om opptak til handel av Aksjer med andre rettigheter enn de Aksjene i samme aksjeklasse som allerede er tatt opp til handel, skal skje ved at beskrivelse av Aksjene og de avvikende rettigheter knyttet til disse, samt eventuelle nærmere krav fastsatt av Euronext Oslo Børs, sendes til avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs. Dersom varselet ikke inneholder innsideinformasjon, skal varselet sendes til ListingOslo@euronext.com. Dersom varselet inneholder innsideinformasjon, skal det sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs.

4. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV AKSJER

4.1 MINSTE KURSVERDI

Kursverdien av Utstederens Aksjer skal ikke være lavere enn NOK 1. Dersom kursverdien har vært lavere enn NOK 1 over en periode på seks måneder, skal styret iverksette tiltak for å tilfredsstille kravet så snart som praktisk mulig og senest fire måneder etter utløpet av seksmånedersperioden.

Dersom kursen kun i enkelte dager tilfredsstiller kravet til minste kursverdi i bestemmelsens første punktum, begynner ikke seksmånedersperioden å løpe på nytt.

Euronext Oslo Børs fastsetter seksmånedersperioden. Fristen for å iverksette tiltak vil løpe fra den dagen Euronext Oslo Børs har sendt et skriftlig varsel til Utsteder om at kursverdien har vært lavere enn NOK 1 i en periode på seks måneder.

Dersom Utsteder ikke klarer å sikre at kravet er oppfylt ved hjelp av andre tiltak, skal Utsteder innen utløpet av firemånedersfristen kalle inn til generalforsamling med forslag om å beslutte å slå sammen

aksjene (spleis).

Dersom det er særlige grunner til at Utsteder ikke kan iverksette tiltak for å oppfylle kravet innen firemånedersfristen, kan børsen i unntakstilfeller forlenge perioden etter å ha mottatt en begrunnet søknad fra Utsteder. Slik søknad sendes til børsens avdeling for Markedsovervåkning (stockwatch@oslobors.no).

Bakgrunnen for regelen er at en aksjekurs under NOK 1 gir en del uheldige konsekvenser. Blant annet for handelsmedlemmer som opptrer som likviditetsgarantister vil det kunne være vanskelig å forholde seg til lave aksjekurser når de skal stille priser. Et annet moment er at kursendringene i aksjer som ligger under NOK 1 gir relativt sett store prosentvise kursutslag. Dette er lite tilfredsstillende for både Utstederne og investorene.

4.2 INFORMASJONSPLIKT

I tillegg til børsens regler om informasjonsplikt, er Utstedere på Euronext Oslo Børs, Euronext Expand og Euronext Growth Oslo underlagt reglene i Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at Utstederne er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

4.2.1 VARSLINGSPLIKT VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENSITIVE BEGIVENHETER

Hvis en Utsteder i børsens åpningstid skal offentliggjøre opplysninger om overtakelsestilbud, resultatvarsel eller andre særskilte forhold som må antas å kunne påvirke kursen på Utstederens Aksjer i betydelig grad, må Utsteder kontakte Euronext Oslo Børs før offentliggjøring.

Bakgrunnen for varslingsplikten er at børsen skal kunne vurdere om handelen i Aksjen skal suspenderes i forkant av offentliggjøringen.

Forhåndsvarselet skal rettes til børsens avdeling for Markedsovervåkning på telefon 22 34 19 11 (samtaler blir lagret).

Offentliggjøring av resultatvarsler og oppkjøpstilbud vil alltid utløse varslingsplikt, og typiske kursutslag ved slike meldinger kan være retningsgivende ved vurderingen av hvilke opplysninger som vil omfattes. Det er med andre ord ikke tale om en varslingsplikt for alminnelige kurssensitive meldinger, men for meldinger av kvalifisert kurssensitiv art, der kurspåvirkningen må antas å bli så betydelig at suspensjon bør vurderes av hensyn til investormarkedet.

For ordens skyld presiseres at plikten til forhåndsvarsling ikke omfatter års- og delårsrapporter med mindre disse må antas å være svært kurssensitive etter kriterier som nevnt. Børsen anbefaler at års- og delårsrapporter offentliggjøres utenom børsens åpningstid. Interne prosesser med hensyn til tidspunkt for godkjennelser av dokumenter mv. må i så fall tilpasses.

4.2.2 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markedsplasser skal sendes skriftlig til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest samtidig med at melding sendes til annen markedsplass eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

4.2.3 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER

Dersom det finnes nødvendig av hensyn til investorene eller markedet, kan Euronext Oslo Børs kreve at Utsteder offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister børsen fastsetter.

4.2.4 SELSKAPSHENDELSER

Utenlandske Utstedere: Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra punkt 4.2.4 (1) nr. 1 og 4 fordi tilsvarende regler gjelder i Utsteders hjemstat.

(1) Utsteder skal straks offentliggjøre:

1. **Endringer i rettighetene knyttet til Utstederens Aksjer, herunder endringer i tilknyttede finansielle instrumenter utstedt av Utstederen.**
2. [Reservert]
3. **Forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om:**
   a) utbytte
   b) fusjon
   c) fisjon
   d) forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen
   e) fullmakt til kapitalforhøyelse; og
   f) splitt eller spleis av aksjer.
4. **Det skal gis opplysninger om tildeling og utbetaling av utbytte, samt om utstedelse av nye Aksjer, herunder eventuelle ordninger for tildeling, tegning, annullering og konvertering.**
5. **Forslag og beslutning om utstedelse av tegningsretter.**
6. **Ved utstedelse av kapitalforhøyelser som nevnt i 3) skal det opplyses om garantikonsortier, herunder om medlemmene av konsortiet og angis deres sammensetning og garantiforpliktelsenes innhold, samt eventuell forhåndstegning eller -tildeling.**
7. **Registrert endring av Utstederens navn.**
8. **Registrert endring av Aksjenes pålydende.**
9. **Beslutning om endring i Utstederens styre, daglig leder, finansdirektør eller ekstern revisor, herunder også fratredelseserklæringer.**

Jf. verdipapirhandelloven § 5-8 (1) og verdipapirhandelloven § 5-9 (5).

Til nr. 1: Tilknyttede finansielle instrumenter antas å omfatte eksempelvis konvertible obligasjoner, tegningsretter mv. Det legges til grunn at informasjonsplikten gjelder generelt for derivater utstedt av Utsteder, uavhengig av om disse gir rett til å erverve underliggende aksjer. Det vil si at også kontantavregnede derivater utstedt av Utsteder omfattes av informasjonsplikten.

Til nr. 3: Euronext Oslo Børs legger til grunn at kravet om straks å offentliggjøre forslag i styret om forhold som nevnt i a) til f) kun gjelder beslutning i styret om å fremme forslag til beslutning for generalforsamlingen eller annet selskapsorgan, og ikke forslag i styret som ikke leder til styrebeslutning om å fremme slikt forslag.

(2) Melding om nevnte forslag eller beslutninger skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen (utbyttets størrelse, antall utbytteaksjer/ tegningsretter per utestående aksje o.l.), herunder på hvilket tidspunkt Aksjen skal handles eksklusiv rettighetene. For rettet emisjon med påfølgende offentlig reparasjonsemisjon skal det

opplyses om noen aksjer kan gi rett til å delta i begge emisjoner.

(3) Ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, splitt eller spleis, samt reparasjonsemisjon i forbindelse med en rettet emisjon, skal det i tillegg til melding som beskrevet i annet ledd, offentliggjøres en separat melding som opplyser om relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregisterdato/«record date» og ev. utbetalingsdato mv.), umiddelbart etter at disse datoene er fastsatt av Utstederen eller tentative datoer er kommunisert eksternt, og senest innen de frister som følger av punkt 4.2.5.2. Oppdatert melding skal offentliggjøres ved endringer av disse datoene frem til siste frist for offentliggjøring. Innholdet i en slik separat kunngjøring er inntatt i separat Notis.

(4) Endringer i Utstederens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to Handelsdager før effektiv dato og i en separat melding som angitt i egen Notis.

4.2.5 SELSKAPSHANDLINGER

4.2.5.1 GENERELT

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal gjennomføre selskapshandlinger i samsvar med punkt 4.2.5.2 og 4.2.5.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en Utsteder vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Euronext Oslo Børs konsulteres god tid i forkant.

4.2.5.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

Utenlandske Utstedere: For utenlandske Utstedere gjelder punkt 4.2.5 så langt den passer, se punkt 4.8.4.3.

Veiledning for gjennomføring av selskapshandlinger er tilgjengelig i Notis.

(1) Forslag eller beslutninger om fortrinnsrettsemisjon, utbetaling av kontantutbytte, splitt eller spleis skal utformes slik at Aksjen tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to Handelsdager etter at relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregistreringsdato/«record date» og eventuell utbetalingsdato mv.) er offentliggjort i separat melding og i samsvar med retningslinjene inntatt i egen Notis. Alle relevante nøkkeldatoer må være inntatt i den separate meldingen.

(2) Ved øvrige selskapshandlinger som innebærer at aksjeeierne gis rettigheter av økonomisk verdi, skal Utstederen orientere Euronext Oslo Børs senest fem Handelsdager før det som måtte inntre først av (i) Utstederens planlagte annonsering av tidsplanen for selskapshandlingen eller (ii) planlagt ex-dato. Ved slik orientering skal det fremlegges forslag til tidsplan. Euronext Oslo Børs kan gi pålegg om hvilken informasjon som skal inngå i en melding om den aktuelle selskapshandlingen, og hvordan slik melding skal utformes og offentliggjøres.

(3) Ved planlagt reparasjonsemisjon i forbindelse med en rettet emisjon, skal Utstederen offentliggjøre nøkkeldatoer for reparasjonsemisjonen i separat melding og i samsvar med retningslinjene inntatt i egen Notis, straks reparasjonsemisjonen er vedtatt av Utstederen, og senest innen kl. 09:00 den dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet. Utstedere som inngår i OBX-indeksen skal i tillegg orientere Euronext Oslo Børs innen kl. 14:00 Handelsdagen før Aksjen går eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjonen.

Bakgrunnen for at det er en annen tidsfrist for melding til markedet om ex-dato for reparasjonsemisjoner

enn for transaksjoner omfattet av første ledd, er hensynet til likebehandling av aksjonærer. For de aksjonærer som ikke får delta i den rettede emisjonen, kan det ut fra et likebehandlingsperspektiv være uheldig at Aksjen kan omsettes med rett til å delta i reparasjonsemisjonen i en tid etter at den rettede emisjonen er gjennomført.

Det er kun Utstedere som inngår i OBX-indeksen som i tillegg er pålagt en særskilt plikt til å orientere børsen innen kl. 14.00 dagen før aksjen går eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjonen. Bakgrunnen for dette er at justeringer for reparasjonsemisjonen i børsens indekser først og fremst vil være aktuelt for disse Utstederne. Krav om melding til Euronext Oslo Børs om beslutning om utsatt offentliggjøring i henhold til punkt 4.2.1.2 gjelder imidlertid uendret for samtlige Utstedere.

(4) Beslutninger om selskapshandlingen skal foreligge før Aksjen går eksklusiv den aktuelle rettighet. Rettigheter av økonomisk verdi skal tilfalle de som er aksjeeiere den siste dag Aksjen handles inklusive rettighetene, med mindre det foreligger særskilte omstendigheter som tilsier noe annet. Dette gjelder uavhengig av om vedkommende på denne dagen er registrert som eier i verdipapirregisteret.

Bakgrunnen for regelen er å unngå den usikkerhet rundt prising av Aksjen som kan oppstå der Aksjen handles eksklusiv den økonomiske rettigheten før endelig beslutning om tildeling av rettighet er truffet (såkalt «betinget ex-dato»).

Dersom særlige grunner tilsier at beslutningen om selskapshandlingen må finne sted etter ex-dato, må børsen konsulteres i forkant. jf. punkt 4.2.5.1 (2).

Et særskilt tilfelle av transaksjoner hvor det typisk vil foreligge «betinget ex-dato» er reparasjonsemisjoner i tilknytning til rettede emisjoner. Ettersom «betinget ex-dato» for denne typen transaksjoner er et relativt innarbeidet konsept, anser børsen tredje ledd som uttømmende med hensyn til orienteringskravet i punkt 4.2.5.1 (2). Som utgangspunkt vil det ikke da gjelde noen særskilt plikt til å konsultere børsen i forkant, utover orienteringsplikten som gjelder for OBX-selskaper.

(5) Euronext Oslo Børs kan gi pålegg om at Utstederen skal fremlegge nærmere spesifisert dokumentasjon innen kl. 08:15 den dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet.

4.2.5.3 OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO

Før børsåpning første dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle retten (ex-dato) skal Utstederen offentliggjøre en separat melding med nødvendig informasjon om transaksjonen i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis.

Kravet til separat melding på ex.dato gjelder ikke for ex.dato for reparasjonsemisjoner, forutsatt at nøkkelinformasjonsmelding offentliggjøres på ex.dato.

4.2.5.4 NÆRMERE BESTEMMELSER OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING

Utenlandske Utstedere: Utenlandske Utstedere skal følge punkt 4.8.4.2 i stedet for punkt 4.2.5.4.

(1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal registreres ikrafttrådt utenom børsens åpningstid. Første punktum omfatter kun fusjon der et overdragende selskap er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

Se allmennaksjeloven av 13. juni 1997 nr. 45 §§ 12-6, 13-17 og 14-8 (1) vedrørende hva som utgjør ikrafttredelsestidspunktet for slike selskapshandlinger.

Børsens åpningstid er kl. 09:00 til 16:30.

(2) Dersom registreringen må skje i børsens åpningstid, vil Euronext Oslo Børs vurdere om det er behov for å suspendere Utstederens Aksjer fra handel ut den Handelsdagen ikrafttredelsen skjer.

(3) Utstederen må straks sende oppdatert firmaattest til Euronext Oslo Børs og senest innen kl. 08:15 den første Handelsdagen etter at selskapshandlingen er registrert ikrafttrådt.

Oppdatert firmaattest sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (ma@oslobors.no).

(4) Første til tredje ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte transaksjoner som kan medføre usikkerhet om knyttet til prisingen av Aksjene eller hvilke Aksjer som handles.

4.2.5.5 SÆRLIG OM KAPITALENDRINGER

Utenlandske Utstedere: Utenlandske Utstedere skal følge punkt 4.8.4.4 i stedet for punkt 4.2.5.5.

(1) Regel 61002 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Ved senere aksjeutstedelser i samme aksjeklasse som er tatt opp til handel, anses de nye Aksjene for automatisk tatt opp til handel uten søknad. Opptak til handel skal skje uten ugrunnet opphold etter registrering av kapitalforhøyelsen. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.

Regelens annet ledd, første punktum tilsvarer Verdipapirforskriften § 13-3 (2). Opptak til handel av nye Aksjer i samme aksjeklasse som allerede noterte Aksjer skjer uten vedtak fra Euronext Oslo Børs, og uten søknad fra Utsteder. Slikt opptak skjer i utgangspunktet automatisk når Aksjene er selskapsrettslig, gyldig utstedt. For norske selskaper er dette når kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 10-10. Dersom opptak til handel forutsetter oppfyllelse av bestemte vilkår eller forutsetninger, som for eksempel offentliggjøring av prospekt etter prospektforordningen, skal og kan Utsteder gjennom tilstrekkelige effektive mekanismer utsette opptak til handel og levering av de nye Aksjene frem til slike vilkår og forutsetninger er oppfylt. Slike tilstrekkelige effektive mekanismer kan eksempelvis være å sørge for at de nye Aksjene midlertidig registreres på et separat ISIN-nummer eller at Aksjene holdes på sperret verdipapirkonto administrert av tilrettelegger. Samtidig må Utsteder sørge for at Aksjene har en omsetningsbegrensning frem til vilkårene og forutsetningene for opptak til handel er oppfylt. Videre skal Utsteder etter annet punktum sørge for at vilkårene og forutsetningene for opptak til handel oppfylles slik at opptak til handel av de nye Aksjene kan skje uten ugrunnet opphold etter at Aksjene er selskapsrettslig gyldig utstedt.

(3) Utsteder skal straks offentliggjøre forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om en aksjeutstedelse i Utsteder, jf. punkt 4.2.4 (1) nr. 3 d). Utsteder skal deretter straks, og senest innen tre Handelsdager før Aksjene tas opp til handel, informere Euronext Oslo Børs om hvorvidt tilbudet eller opptaket av de nye Aksjene vil være gjenstand for prospektplikt eller ikke. Informasjonen skal gis gjennom funksjonalitet for dette i NewsPoint. Nærmere krav til informasjon og prosedyre fremgår av separat Notis. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.

Regelens tredje ledd, annet punktum oppstiller en opplysningsplikt for Usteder overfor Euronext Oslo Børs i forbindelse med forslag eller beslutning om aksjeutstedelser. Bakgrunnen for dette er at Euronext Oslo Børs som regulert marked skal ha effektive ordninger for å påse at Utstedere oppfyller sine forpliktelser etter Verdipapirhandelloven kapittel 7 om prospektkrav, jf. Verdipapirhandelloven § 12-2 (3). Det vises i den forbindelse til prospektforordningen artikkel 3 nr. 3 om verdipapirer ikke skal opptas

til handel på et regulert marked i EU eller EØS før det er offentliggjort et prospekt i samsvar med forordningen.

Nærmere krav til informasjon og prosedyre fremkommer av separat Notis. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra regelen, og Utsteder må da kontakte Euronext Oslo Børs i god tid dersom man for eksempel planlegger at aksjeutstedelsen skal gjennomføres og Aksjene skal tas opp til handel mindre enn tre Handelsdager etter beslutning om aksjeutstedelse. Ved søknad om unntak skal avdeling for Markedsadministrasjon kontaktes per telefon (+47 22 34 19 45). Nødvendig informasjon om aksjeutstedelsen og eventuell prospektplikt skal da først gis i NewsPoint når forholdet er offentliggjort i henhold til Regelbok II punkt 4.2.4 (1) nr. 3 d).

(4) Ved notering av Aksjer i samme aksjeklasse som den som allerede er notert, men med andre rettigheter enn Aksjene som allerede notert, og der noteringen ikke utløser prospektplikt, skal Euronext Oslo Børs underrettes om dette senest 10 Handelsdager før Aksjene planlegges tatt opp til handel.

Underretningen om notering av aksjer med andre rettigheter enn de allerede noterte Aksjer skal skje ved at beskrivelse av aksjene og de avvikende rettigheter knyttet til disse, samt nærmere krav fastsatt av børsen, sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon. Dersom underretningen ikke inneholder innsideinformasjon, skal underretningen sendes til ma@oslobors.no. Dersom underretningen inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Markedsadministrasjon.

(5) Ved enhver endring av aksjekapitalen eller antall utstedte Aksjer, skal Utstederen straks offentliggjøre at endringen er registrert i Foretaksregisteret, samt størrelsen på ny aksjekapital og totalt antall utstedte Aksjer.

Det er viktig for investormarkedet at slik informasjon straks tilflyter markedet ved særskilt offentliggjøring, da blant annet flaggetersklene i Verdipapirhandelloven § 4-2 gjelder i forhold til aksjekapital eller tilsvarende andel av stemmene. I tillegg sørger dette for at børsen systemer til enhver tid er oppdaterte.

4.2.5.6 OFFENTLIGGJØRING AV TEORETISK ÅPNINGSKURS

Ved komplekse selskapshendelser kan Euronext Oslo Børs pålegge Utstederen å offentliggjøre teoretisk åpningskurs innen slik frist børsen fastsetter. Meldingen skal angi hvordan den teoretiske åpningskursen er beregnet, og de sentrale forutsetninger benyttet i beregningen.

Med «komplekse selskapshendelser» menes kombinasjoner av selskapshendelser (på samme tid eller nær i tid) slik som emisjon/gjeldskonvertering, spleis/splitt og utbytte/annen utdeling eller liknende.

4.2.6 ÅRLIG RESERVERAPPORT

Utsteders plikt til å utarbeide og offentliggjøre årlig reserverapport er nærmere omtalt i «Listing and disclosure requirements for oil and natural gas companies».

(1) Utstedere hvis vesentligste virksomhet er eller planlegges å være leting etter og/eller produksjon av hydrokarboner (olje- og naturgasselskaper), skal årlig offentliggjøre en reserverapport i samsvar med krav og frister inntatt i egen Notis.

(2) Den årlige reserverapporten skal offentliggjøres senest samtidig med offentliggjøring av

årsrapporten eller på det tidspunkt som følger av reserverapporteringsregler Utstederen er underlagt ved annen markedsplass.

(3) Den årlige reserverapporten kan utarbeides på norsk, engelsk, svensk eller dansk.

4.3 REGNSKAPSRAPPORTERING

4.3.1 ÅRS- OG HALVÅRSRAPPORTER

Utenlandske Utstedere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandarden i sin registreringsstat dersom vilkårene i verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

(1) Utstederen skal utarbeide en årsrapport i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene. Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter utgangen av hvert regnskapsår.

Bestemmelsen tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-5 (1) første og annet punktum.

Årsrapporten anbefales i henhold til Euronext Oslo Børs' IR-anbefaling offentliggjort så raskt som mulig og senest tre måneder etter regnskapsperiodens utgang, med mindre Utsteder har avlagt en delårsrapport for fjerde kvartal innen slik dato. Det anbefales videre at delårsrapport for første, tredje og eventuelt fjerde kvartal avlegges i samsvar med IAS 34 eller tilsvarende regnskapsstandarder for selskaper som rapporterer etter andre anerkjente regnskapsprinsipper tilsvarende IFRS.

Utstederen skal sørge for at årsrapporten forblir offentlig i minst ti år, jf. Verdipapirhandelloven § 5-5 (1) tredje punktum.

(2) Utstederen skal i årsberetningen innta opplysninger om aksjeeierforhold som angitt i regnskapsloven § 2-2 (13).

(3) Utstederen skal utarbeide halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene. Halvårsrapporter skal offentliggjøres så snart som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang.

Bestemmelsen tilsvarer Verdipapirhandelloven § 5-6 (1) første og annet punktum.

Se for øvrig Euronext Oslo Børs' IR-anbefaling.

Utsteder skal sørge for at halvårsrapport forblir offentlig i minst fem år, jf. Verdipapirhandelloven § 5-6 (1) tredje punktum.

4.3.2 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORTER

Dersom Utstederen utarbeider delårsrapport utover det som fremkommer av punkt 4.3.1, skal rapporten offentliggjøres senest samtidig som de blir offentliggjort på annen måte.

Bestemmelsen er ikke ment å pålegge Utsteder å offentligjøre regnskapsinformasjon utlukkende utarbeidet for interne formål.

Utstederne anbefales i henhold til Euronext Oslo Børs' IR-anbefaling å publisere delårsrapport for første og tredje kvartal i tillegg til det lovpålagte kravet til års- og halvårsrapport. Det anbefales at

halvårsrapport og delårsrapport for første og tredje kvartal offentliggjøres så raskt som mulig og senest den 15. i den andre måneden etter regnskapsperiodens utgang.

4.3.3 FINANSIELL KALENDER

(1) Utstederen skal senest innen årets utgang offentliggjøre en finansiell kalender. Finansiell kalender skal vise planlagte datoer for offentliggjøring av Utstederens årsrapport, halvårsrapport, delårsrapport og avholdelse av Utsteders ordinære generalforsamling påfølgende år.

(2) Dersom tidspunktene endres skal Utsteder offentliggjøre endringene straks disse er besluttet.

(3) Utstederen skal offentliggjøre finansiell kalender ved bruk av funksjonaliteten «Finanskalender» i NewsPoint.

4.4 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

(1) Utstederen skal i årsberetningen eller i et dokument det er henvist til i årsberetningen, gi en samlet redegjørelse for Utstederens eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen skal omfatte hvert enkelt punkt i anbefalingen. Dersom Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ikke er fulgt, skal avviket begrunnes og det skal redegjøres for hvordan Utstederen har innrettet seg på annen måte.

Bestemmelsen tilsvarer punkt 1 annet og tredje ledd i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Gjeldende versjon av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse er tilgjengelig på www.nues.no.

Norske sekundærnoterte Utstedere kan gi redegjørelse i forhold til tilsvarende anbefaling som gjelder på Utsteders primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen gis i forhold til Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Se punkt 4.8.3.1.

Utenlandske selskaper:

Primærnoterte selskaper med Norge som hjemstat eller vertsstat kan gi redegjørelse i forhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utsteder er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen gis i forhold til Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Se hhv. punkt 4.8.2.1.2 og 4.8.2.2 (3).

Sekundærnoterte selskaper med Norge som hjemstat eller vertsstat kan gi redegjørelse i forhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utsteder er registrert eller på Utsteders primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen gis i forhold til Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Se hhv. punkt 4.8.3.2.2 (1) og 4.8.3.3 (3).

(2) Utstederen skal sikre at følgende opplysninger er inntatt i redegjørelsen som gis etter første ledd:

1. **En angivelse av anbefalinger og regelverk om foretaksstyring som Utsteder omfattes av, eller for øvrig velger å følge,**
2. **opplysninger om hvor anbefalinger og regelverk som nevnt i (a) er offentlig tilgjengelige,**
3. **en beskrivelse av hovedelementene i Utsteders, og for regnskapspliktige som utarbeider konsernregnskap, eventuelt også konsernets, systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen,**
4. **vedtektsbestemmelser som helt eller delvis utvider eller fraviker bestemmelser i allmennaksjelovens kapittel 5,**
5. **sammensetningen av styre, bedriftsforsamling, representantskap og kontrollkomité og eventuelle**

arbeidsutvalg for disse organene, samt en beskrivelse av hovedelementene i gjeldende instrukser og retningslinjer for organenes og eventuelle utvalgs arbeid,

6. **vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskifting av styremedlemmer, og**
7. **vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at Utsteder skal kjøpe tilbake eller utstede egne Aksjer.**

Bestemmelsen tilsvarer krav etter regnskapsloven § 2-9.

For norske sekundærnoterte Utstedere og utenlandske sekundærnoterte Utstedere med Norge som hjemstat skal opplysninger som fremgår av annet ledd inntas i Utsteders redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse. Se hhv. punkt 4.8.3.1 og 4.8.3.2.2 (1).

Utenlandske primær- og sekundærnoterte Utstedere fra utenfor EØS med Norge som hjemstat kan søke unntak fra annet ledd under visse vilkår dersom Utstederen er omfattet likeverdige krav, se nærmere beskrivelse i hhv. punkt 4.8.2.1.2 (2) og 4.8.3.2.2 (2).

Utenlandske primær- og sekundærnoterte Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra annet ledd fordi tilsvarende regler gjelder i Utsteders hjemstat. Se hhv. punkt 4.8.2.2 (1) og 4.8.3.3

(3) Dersom redegjørelsen som nevnt i første ledd gis i et dokument det er henvist til i årsberetningen, må dette dokumentet i sin helhet offentliggjøres senest samtidig med offentliggjøringen av årsrapporten.

Redegjørelse i elektronisk format på Utsteders internettside tilfredsstiller kravet i tredje ledd.

Utover dette vises det til regler i regnskapsloven §§ 2-3 og 2-4 om plikt til å utarbeide bærekraftsrapportering og innholdskrav for slik rapportering, som del av årsberetningen i årsrapport.

4.5 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT

Finanstilsynet er prospektmyndighet i Norge og kontrollerer EØS-prospekter som gjelder offentlige tilbud av omsettelige verdipapirer rettet mot det norske markedet og notering av omsettelige verdipapirer på norsk regulert marked. Reglene for prospektkrav ved offentlige tilbud og opptak til handel følger av Verdipapirhandelloven kapittel 7. Nærmere informasjon er tilgjengelig her.

(1) Senest kl. 08:00 den dagen tilbudsperioden starter eller notering foretas, skal Utstederen offentliggjøre at EØS-prospektet er godkjent, og hvis relevant, at prospektet er grensekrysset til Norge, og opplyse om hvor dette er tilgjengelig. Samme frist gjelder for offentliggjøring av dokumenter som oppfyller kravene for dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt («tilsvarende dokument»).

(2) Nasjonale prospekter skal offentliggjøres før tilbudsperioden starter eller notering foretas.

(3) Utstederen skal uten ugrunnet opphold etter godkjennelse av tilleggsprospekt offentliggjøre at tilleggsprospekt er godkjent, og hvis relevant grensekrysset til Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

4.6 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE OG GENERALFORSAMLINGER

4.6.1 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE

Meldinger, dokumenter eller annen informasjon som sendes til aksjeeierne skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

Bestemmelsen er ikke begrenset til meldinger som sendes til samtlige aksjeeiere. Også meldinger som

sendes til en større gruppe av aksjeeierne, eksempelvis alle aksjeeiere bosatt i Norge, skal offentliggjøres etter bestemmelsen.

4.6.2 GENERALFORSAMLING

(1) Utstederen skal offentliggjøre innkalling til generalforsamling. Utsteder skal i tillegg offentliggjøre dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som inntas i eller vedlegges innkallingen. Slik offentliggjøring skal foretas så snart dokumentene er gjort tilgjengelig for Utstederens aksjeeiere.

Det som skal offentliggjøres etter bestemmelsens andre og tredje punktum er dokumenter som Utsteder skal gjøre tilgjengelig for aksjonærene i forbindelse med avholdelse av generalforsamling. Grunnlaget for hvilke dokumenter dette er, vil følge av selskapslovgivningen og Utsteders vedtekter. For norske allmennaksjeselskaper skal dette samsvare med de dokumenter som Utsteder skal legge ut på sine internettsider, jf. forskrift om selskapets opplysningsplikt før og etter generalforsamlingen i allmennaksjeselskaper. Utenlandske Utstedere må se hen til sin selskapslovning og sine vedtekter for å vurdere hvilken dokumentasjon som skal gjøres tilgengelig for aksjonærene.

Fjerde punktum innebærer at dersom dokumenter gjøres tilgjengelig på et tidligere tidspunkt enn offentliggjøring av innkallingen, må disse offentliggjøres så snart de er gjort tilgjengelig for aksjonærene. Det gjelder for eksempel fusjonsplan eller fisjonsplan etter allmennaksjeloven § 13-12 (1) (fusjonsplan) og § 14-4 (3) jf. 13-12 (1) (fisjonsplan).

(2) Utsteder skal i innkalling til generalforsamling vedlegge en fullmakt til å stemme, med mindre et slikt skjema er tilgjengelig for aksjeeierne på Utstederens internettsider og innkallingen inneholder den informasjonen aksjeeierne trenger for å få tilgang til dokumentene, herunder internettadressen.

Bestemmelsen tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-9 (3).

(3) Euronext Oslo Børs skal ha rett til å være til stede og ta ordet på Utstederens generalforsamling.

(4) Utstederen skal straks offentliggjøre at generalforsamlingen er avholdt. Dersom noen beslutninger avviker fra styrets forslag må dette angis i børsmeldingen.

Bestemmelsen supplerer forskrift om selskapets opplysningsplikt før og etter generalforsamlingen i visse allmennaksjeselskaper av 6. juli 2009 nr. 983 § 4.

4.7 FORTSATT NOTERING VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER

4.7.1 FUSJON

Materielt sett er utgangspunktet at en notert Utsteder som deltar i fusjon beholder børsnoteringen med mindre opptaksvilkårene ikke er oppfylt etter transaksjonen. Opptaksvilkårene gjelder fullt ut i slike tilfeller, med unntak (for Utstedere som er notert på Euronext Oslo Børs) av det særskilte kravet til minstepris i opptaksreglene punkt 3.4.5. I tilfelle Utsteder ikke tilfredsstiller opptakskravene, vil børsen vurdere å stryke Utsteder fra notering.

Euronext Expand som et alternativt regulert noteringsprodukt gjør at hensynene mot å stryke Utstedere notert på Euronext Oslo Børs ikke er like sterke som tidligere. På den annen side bør praktiseringen av

regelverket ikke på en urimelig måte vanskeliggjøre gjennomføring av strukturendringer i børsnoterte selskaper.

Eksempelvis er det som utgangspunkt ikke naturlig at et selskap som før transaksjonen ikke tilfredsstiller opptakskravene mht. aksjeeiere skal strykes etter å ha innfusjonert et selskap innen samme bransje uten å nå aksjeeierkravet. Innebærer en slik fusjon i realiteten en ny notering av virksomhet som ellers ikke tilfredsstiller opptaksvilkårene, vil Utsteder derimot måtte strykes fra børsnotering og ev. henvises til en notering på Euronext Expand.

(1) Dersom Utsteder deltar i en fusjon, skal Utsteder senest fem Handelsdager etter at fusjonsplanen er undertegnet, sende en orientering til børsen der det kort redegjøres for om det fusjonerte selskapet etter fusjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel. Det skal oppgis om noteringen ønskes videreført.

Orienteringen nevnt i første ledd kan gi en helt kortfattet omtale av Utsteders forhold til opptaksvilkårene. Dersom noteringen ikke ønskes videreført kan det for eksempel være relevant å redegjøre for om aksjeeierne er eller vil bli tilbudt aksjer i et selskap som er eller vil bli notert på regulert marked, om de er eller vil bli gitt anledning til å selge seg ut av Utsteder og hvor stor andel av aksjeeierne som har stemt mot forslag som innebærer strykning fra notering. Dersom det skal stemmes over forslag om strykning som ledd i godkjennelse av fusjonsplanen, kan opplysninger om avstemningsresultatet i tilfelle ettersendes.

Dersom selskap notert på Euronext Oslo Børs prinsipalt eller subsidiært ønsker en videreføring av noteringen på Euronext Expand, må dette angis. Dette anses i tilfelle som en (prinsipal eller subsidiær) søknad om notering på Euronext Expand, som innebærer at noteringen kan overføres dit uten at børsen trenger å fatte vedtak om strykning fra notering på Euronext Oslo Børs, og uten at ordinær opptaksprosess på Euronext Expand må gjennomføres.

Merk at dersom Utsteder er overdragende selskap i en fusjon, må det søkes om opptak til handel i henhold til opptaksreglene dersom det fusjonerte selskapet ønsker å være notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Første ledd gjelder ikke der Utstederen innfusjonerer heleid datterselskap.

(3) Senest 15 Handelsdager etter at Euronext Oslo Børs har mottatt orientering etter første ledd, kan børsen pålegge Utstederen å sende inn et dokument som innholdsmessig tilfredsstiller kravene til opptakssøknad. I særlige tilfeller kan Euronext Oslo Børs fastsette at også andre deler av opptaksprosessen skal følges.

(4) Aksjene i det fusjonerte selskapet skal være notert med mindre Euronext Oslo Børs vedtar å stryke Aksjene i henhold til punkt 2.10.2.

4.7.2 FISJON

(1) Dersom Utstederen deltar i en fisjon, gjelder punkt 4.7.1 tilsvarende for det overdragende selskapet. For det eller de overtakende selskaper gjelder opptaksreglene så langt de passer.

(2) Første ledd gjelder tilsvarende for deling av Utstederen mellom aksjeeierne etter andre fremgangsmåter enn fisjon.

Merknadene til punkt 4.7.1 gjelder tilsvarende.

Overdragende selskap i fisjon vil som hovedregel ikke kunne påregne fortsatt notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand med mindre opptaksvilkårene er oppfylt. Overtagende selskap vil som utgangspunkt måtte gjennomgå ordinær opptaksprosess.

4.7.3 ANDRE ENDRINGER I UTSTEDER

(1) Plikten til å sende en orientering til børsen hvor det redegjøres for om Utstederen etter gjennomføring av transaksjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel etter første ledd, inntrer dersom Utstederen inngår en avtale om en transaksjon som innebærer en endring på mer enn 50 % målt mot følgende størrelsesindikatorer:

1. **Eiendeler**
2. **Driftsinntekter**
3. **Årsresultat**

(2) Størrelsesindikatorene i andre ledd er alternative i den forstand at de utløses dersom transaksjonen medfører en endring på 50 % for en av indikatorene. Andre indikatorer kan benyttes dersom de nevnte indikatorene gir et avvikende resultat eller er misvisende for Utstederens bransje. Beregningen av om transaksjonen medfører en endring som nevnt skal som utgangspunkt skje ut fra størrelsesindikatorene i Utstederens siste offentliggjorte årsregnskap. Beregningen kan likevel etter samtykke fra Euronext Oslo Børs skje på bakgrunn av avlagte delårsrapporter etter avslutningen av siste årsregnskap hvis årsrapporten gir et misvisende resultat.

(3) Dersom Utstederen på andre måter enn som nevnt i punkt 4.7.1 og 4.7.2 endrer karakter, avvikler vesentlige deler av virksomheten eller inngår avtale om transaksjon som innebærer en endring på mer enn 50 % målt mot kriteriene nevnt i andre og tredje ledd, gjelder punkt 4.7.1 og 4.7.2 tilsvarende. Fristen nevnt i punkt 4.7.1 (1) skal beregnes fra tidspunktet avtalen inngås.

Merknadene til punkt 4.7.1 og 4.7.2 gjelder tilsvarende.

Krav om redegjørelse i henhold til denne bestemmelsen omfatter også domisilskifte og der Utsteder inngår i «scheme/plan of arrangements» eller tilsvarende transaksjonsformer.

4.7.4 TILLEGGSINFORMASJON SOM SKAL OFFENTLIGGJØRES VED VESENTLIGE ENDRINGER I UTSTEDER

(1) Der Utstederen gjennomfører en transaksjon som innebærer at Utstederen vesentlig endrer karakter og fremstår som et nytt selskap, skal tilleggsopplysninger til markedet offentliggjøres dersom transaksjonen ikke utløser krav om EØS-prospekt eller krav om «tilsvarende dokument» etter prospektreglene. Tilleggsopplysningene skal tilsvare innholdskravene for et «tilsvarende dokument» etter prospektreglene. Et dokument med nevnte tilleggsopplysninger skal offentliggjøres så snart det er utarbeidet og innen rimelig tid etter gjennomføringen av transaksjonen. Euronext Oslo Børs kan sette en frist for offentliggjøringen.

Børsen vil ikke kontrollere dokument som offentliggjøres etter denne bestemmelsen, kun påse at det dokumentet offentliggjøres.

(2) Euronext Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller skal om tilleggsinformasjon i henhold til første ledd skal offentliggjøres.

4.8 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE

4.8.1 GENERELT

(1) Punkt 4.8 gjelder utenlandske Utstedere med primærnotering på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand, samt norske og utenlandske sekundærnoterte Utstedere.

(2) Norge er hjemstat for norske Utstedere samt for Utstedere fra land utenfor EØS dersom dette følger av verdipapirhandelloven.

Bestemmelsen tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-4.

Samtlige Utstedere av Aksjer tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand skal ha en hjemstat i EU/EØS-området. Det er kun Utstedere med Norge som hjemstat som vil være forpliktet til å følge verdipapirhandellovens regler om rapportering, flagging mv. Utstedere med Norge som vertsstat skal følge hjemlandets regler om rapportering, flagging mv. selv om de er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

Norge er hjemstat for:

1. Aksjeutstedere fra EØS med forretningskontor i Norge
2. Aksjeutstedere fra land utenfor EØS som har utstedt aksjer opptatt til handel på norsk regulert marked og Norge er valgt som hjemstat, frem til ny hjemstat er valgt og offentliggjort.
3. Utsteder som ikke er omfattet av nr. 1 og nr. 2, dersom utsteder har valgt Norge som hjemstat. Slik utsteder må enten ha forretningskontor i Norge eller ha sine aksjer opptatt til handel på norsk regulert marked. Valget av Norge som hjemstat etter denne bestemmelsen skal gjelde i minst tre år, med mindre de omsettelige verdipapirene ikke lenger er opptatt til handel på regulert marked.

Aksjeutstedere med forretningskontor i et annet EØS-stat som er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, vil ha det aktuelle EØS-staten som hjemstat.

Aksjeutstedere notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand som ikke har Norge som hjemstat, har Norge som vertsstat, jf. verdipapirhandelloven § 5-4 (8).

(3) For andre utenlandske Utstedere tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand er Norge vertsstat.

(4) Primærnotert Utsteder er selskap som er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand og som ikke er notert på en annen av Euronext Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass. Selskap som er notert på en av Euronext Oslo Børs anerkjent markedsplass i tillegg til å være notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand er å anse som primærnotert hvis det ble notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand først. Selskap som er notert på en av Euronext Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass før notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand er å anse som primærnotert hvis det har søkt om og blitt notert som dette.

(5) Sekundærnotert Utsteder er et selskap som er notert på en av Euronext Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass før notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand hvis det har søkt om og blitt notert som dette.

(6) En Utsteder kan endre status fra primær- til sekundærnotert eller motsatt etter skriftlig søknad til Euronext Oslo Børs. Søknaden skal være besluttet av Utstederens styre, og undertegnet av

styret eller av noen som styret har gitt nødvendig fullmakt.

(7) Sekundærnotert Utsteder på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand som ikke lenger er notert på en av Euronext Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass vil endre status fra sekundærnotert til primærnotert uten søknad.

(8) Utenlandske Utstedere med primær- eller sekundærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand og norske Utstedere med sekundærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand er underlagt Regelverket bortsett fra unntakene og presiseringene gitt i dette kapittelet.

4.8.2 PRIMÆRNOTERTE UTSTEDERE

4.8.2.1 UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT

4.8.2.1.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

(1) En Utsteder fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i Verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

(2) Bestemmelsene i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6 og regnskapsloven § 2-2 (13) gjelder med de modifikasjoner som følger av verdipapirforskriften § 5-7.

Finanstilsynet kan ved enkeltvedtak bestemme at selskapet for enkelte krav i Verdipapirhandelloven §§ 5-5, 5-6 og 5-7 skal anses å oppfylle kravene dersom utstederen må oppfylle tilsvarende krav i henhold til tredjelandets lovgivning, jf. Verdipapirforskriften § 5-7 (1) og (2).

4.8.2.1.2 ØVRIGE REGLER

(1) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Opplysninger som fremgår av punkt 4.4 (2), skal inntas i Utstederens redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

(2) En Utsteder fra et land utenfor EØS kan søke om unntak fra bestemmelsene i punkt 4.4 (2) dersom Utstederen er underlagt et likeverdig krav etter hjemlandets lovgivning eller i henhold til noteringsvilkårene til en autorisert markedsplass utenfor EØS hvor Utstederens Aksjer også er notert. Utstederens årsberetning skal i tilfelle inneholde opplysninger om hvor redegjørelsen finnes offentlig tilgjengelig. Et utenlandsk krav anses ikke i noe tilfelle som likeverdig dersom det ikke omfatter en konsistenssjekk tilsvarende revisorloven § 9-4.

Jf. verdipapirforskriften § 5-7 tredje ledd.

Se Finanstilsynets veiledning av 1. juli 2022 punkt 3.

Søknad om unntak i henhold til annet ledd sendes Euronext Oslo Børs på standard søknadsskjema, som fås ved henvendelse til børsens avdeling for Notering. Vedlagt søknaden skal det følge en bekreftelse fra ekstern revisor eller advokat på at vilkårene for å gi unntak som beskrevet i annet ledd er tilfredsstilt. Søknaden sendes med vedlegg til børsens avdeling for Notering. Dersom søknaden ikke inneholder innsideinformasjon, skal søknaden sendes til ListingOslo@euronext.com. Dersom søknaden inneholder

innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs.

4.8.2.2 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

(1) Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra følgende bestemmelser: Punkt 2.3, 2.7.2, 4.2.4 (1) nr. 1 og nr. 4, 4.3.1, 4.4 (2) og 4.6.2 (2).

Bestemmelsene Utsteder er unntatt fra inneholder gjennomgående gjentagelser av direktivbestemte plikter som Utsteder skal være underlagt i sin hjemstat. Selv om Utsteder er unntatt fra en rekke bestemmelser i løpende forpliktelser er det like fullt forpliktet til å sende børsen kopi av blant annet opplysninger selskapet er underlagt å offentliggjøre i henholdt til hjemstatens lovgivning, se femte ledd.

(2) Utsteder skal offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.

Jf. Verdipapirhandelloven § 5-13 (4).

(3) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i staten der Utstederen er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, må redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

(4) Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt angår forholdene regulert i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-10. Plikten til å offentliggjøre slike opplysninger i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-12, jf. punkt 2.7, gjelder bare der opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(5) Utstederen skal sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre i henhold til Regelverket, herunder opplysninger som Utstederen offentliggjør i henhold til hjemstatens lovgivning som nevnt i fjerde ledd. Kopi av opplysningene skal sendes Euronext Oslo Børs elektronisk samtidig som offentliggjøring finner sted.

Kopiplikten omfatter også opplysninger Utsteder offentliggjør etter hjemstatens lovgivning, jf. fjerde ledd.

Innsendelse skjer etter samme retningslinjer som for lagringspliktige meldinger, jf. punkt 2.7. Det presiseres at dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelig likevel må oversendes til Euronext Oslo Børs elektronisk (NewsPoint). jf. punkt 2.7.2. Kopi av disse dokumentene skal sendes til Euronext Oslo Børs i PDF-format, med unntak av årsrapporter med vedlegg, som skal sendes inn i særskilt rapporteringsformat, se Notis.

(6) Utstederen skal straks sende mottatte flaggemeldinger til Euronext Oslo Børs. Denne plikten gjelder imidlertid ikke dersom flaggemeldingen allerede er offentliggjort i samsvar med punkt 2.7.

Dersom flaggemelding ikke offentliggjøres av Utsteder selv i henhold til punkt 2.7, skal den sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (ma@oslobors.no). Innsendelsen skal skje på lik linje med flaggemeldinger for Utstedere med Norge som hjemstat, jf. forskrift 6. desember 2007 nr. 1359.

(7) Dersom Utstederen foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i Utstederen eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utstederen (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør), skal Utstederen straks sende melding om dette til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd. Melding i henhold til første punktum skal inneholde opplysninger om type transaksjon og en beskrivelse av instrumentet, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen. Første punktum gjelder ikke i den

utstrekning Utstederen i henhold til hjemstatens lovgivning er underlagt regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt i første punktum, likevel slik at Utstederen straks etter offentliggjøring i henhold til hjemstatens lovgivning skal sende kopi av meldingen til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd.

I den grad Utsteder får kjennskap til meldinger om handler av primærinnsidere som meldt i henhold til hjemlandets lovgivning anbefales at Utsteder sender slike meldinger til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring, og/eller etablerer rutiner i relasjon til primærinnsidere slik at disse sender meldinger som meldt i henhold til hjemlandets lovgivning til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring.

4.8.3 SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE

4.8.3.1 NORSKE UTSTEDERE

Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Opplysninger som fremgår av punkt 4.4 (2) skal inntas i Utstederens redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

4.8.3.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT

4.8.3.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

(1) En Utsteder fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i Verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

(2) Bestemmelsene i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6 gjelder med de modifikasjoner som følger av verdipapirforskriften § 5-7.

Finanstilsynet kan ved enkeltvedtak bestemme at selskapet for enkelte krav i §§ 5-5, 5-6 og 5-7 skal anses å oppfylle kravene dersom Utstederen må oppfylle tilsvarende krav i henhold til tredjelandets lovgivning, jf. Verdipapirforskriften § 5-7 (1) og (2).

4.8.3.2.2 ØVRIGE REGLER

(1) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert eller på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Opplysningene som fremgår av punkt 4.4 (2) skal inntas i Utstederens redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse.

(2) En Utsteder fra et land utenfor EØS kan søke om unntak fra punkt 4.4 (2) dersom Utstederen er underlagt likeverdige krav etter hjemlandets lovgivning eller i henhold til noteringsvilkårene til en autorisert markedsplass utenfor EØS hvor Utstederens Aksjer også er notert. Utstederens årsberetning skal i slike tilfeller inneholde opplysninger om hvor redegjørelsen finnes offentlig tilgjengelig. Et utenlandsk krav anses ikke i noe tilfelle som likeverdig dersom det ikke omfatter en konsistenssjekk tilsvarende revisorloven § 9-4 (1).

Se Finanstilsynets veiledning av 1. juli 2022 punkt 3.

Søknad om unntak i henhold til annet ledd sendes Euronext Oslo Børs på standard søknadsskjema utarbeidet av Euronext Oslo Børs. Vedlagt søknaden skal det følge en bekreftelse fra ekstern revisor eller advokat på at vilkårene for å gi unntak som beskrevet i annet ledd er tilfredsstilt. Standard søknadsskjema fås ved henvendelse til børsens avdeling for Notering og sendes med vedlegg til avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs. Dersom søknaden ikke inneholder innsideinformasjon, skal søknaden sendes til ListingOslo@euronext.com. Dersom søknaden inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs.

4.8.3.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

(1) Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra følgende bestemmelser: Punkt 2.3, 2.7.2, 4.2.4 (1) nr. 1 og nr. 4, 4.3.1 og 4.6.2 (2).

Bestemmelsene Utsteder er unntatt fra inneholder dels gjentagelser av direktivbestemte plikter som Utsteder skal være underlagt i sin hjemstat, og dels særskilte plikter fastsatt av Euronext Oslo Børs. Utsteder antas å være underlagt plikter som ivaretar de samme hensyn som den sistnevnte gruppen av bestemmelser ved sitt primærmarked.

(2) Utstederen skal offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.

Jf. verdipapirhandelloven § 5-13 fjerde ledd.

(3) Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 (1), kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert eller på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

(4) Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt angår forholdene regulert i verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-11. Plikten til å offentliggjøre slike opplysninger i henhold til verdipapirhandelloven § 5-12, jf. punkt 2.7, gjelder bare der opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(5) Utstederen skal sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre i henhold til Regelverket, herunder opplysninger som Utstederen offentliggjør i henhold til hjemstatens lovgivning som nevnt i fjerde ledd. Kopi av opplysningene skal sendes Euronext Oslo Børs elektronisk samtidig som offentliggjøring finner sted.

Kopiplikten omfatter også opplysninger Utsteder offentliggjør etter hjemstatens lovgivning, jf. fjerde ledd. Innsendelse etter denne bestemmelsen skjer etter samme retningslinjer som for lagringspliktige meldinger, jf. punkt 2.7. Det presiseres at dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelig likevel må oversendes til Euronext Oslo Børs elektronisk (NewsPoint), jf. punkt 2.7.2. Disse dokumentene skal lagres direkte i lagringsmekanismen i PDF format.

(6) Utstederen skal straks sende mottatte flaggemeldinger til Euronext Oslo Børs. Denne plikten gjelder imidlertid ikke dersom flaggemeldingen allerede er offentliggjort i samsvar med punkt 2.7.

Dersom flaggemelding som nevnt i tiende ledd ikke offentliggjøres av Utsteder selv i henhold til punkt 2.7, skal den sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (ma@oslobors.no). Innsendelsen skal skje på lik linje som med flaggemeldinger for Utstedere med Norge som hjemstat, jf. forskrift 6. desember 2007 nr. 1359.

(7) Dersom Utstederen foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i Utstederen eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utstederen (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller

finansielt oppgjør), skal Utstederen straks sende melding om dette til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd. Melding i henhold til første punktum skal inneholde opplysninger om type transaksjon og en beskrivelse av instrumentet, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen. Første punktum gjelder ikke i den utstrekning Utstederen i henhold til hjemstatens lovgivning er underlagt regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt i første punktum, likevel slik at Utstederen straks etter offentliggjøring i henhold til hjemstatens lovgivning skal sende kopi av meldingen til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til femte ledd.

I den grad Utsteder får kjennskap til meldinger om handler av primærinnsidere som meldt i henhold til hjemlandets lovgivning anbefales at Utsteder sender slike meldinger til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring, og/eller etablerer rutiner i relasjon til primærinnsidere slik at disse sender meldinger som meldt i henhold til hjemlandets lovgivning til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring.

4.8.4 SÆRSKILTE KRAV KNYTTET TIL SELSKAPSHANDLINGER

4.8.4.1 GENERELT

Selskapshandlinger i utenlandske Utstedere skal gjennomføres i samsvar med punkt 4.8.4.2 og 4.8.4.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en Utsteder vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Euronext Oslo Børs konsulteres i god tid i forkant. For norske sekundærnoterte Utstedere gjelder punkt 4.2.5.

4.8.4.2 NÆRMERE OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING

(1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal registreres ikrafttrådt utenfor børsens åpningstid. Første punktum gjelder kun fusjon der overdragende selskap er notert på Euronext Oslo Børs.

Børsens åpningstid er 09:00 til 16:30.

(2) Dersom gjennomføringen må skje i børsens åpningstid, vil Euronext Oslo Børs vurdere om det er behov for å suspendere Utstederens Aksjer fra handel ut den Handelsdagen gjennomføringen skjer.

(3) Ved gjennomføring av selskapshandlinger som nevnt i første ledd skal Utstederen fremlegge en erklæring fra uavhengig ekstern advokat rettet til Euronext Oslo Børs der det bekreftes at den aktuelle selskapshandlingen er gyldig og lovlig utstedt, samt at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt innbetalt og korrekt registrert i relevante registre e.l. samt størrelse på ny aksjekapital og totalt antall utstedte Aksjer. Dersom Utstederen er etablert i en jurisdiksjon hvor det godtgjøres overfor Euronext Oslo Børs at det utstedes bekreftelser tilsvarende firmaattest, kan Euronext Oslo Børs godta at slik bekreftelse fremlegges i stedet for erklæring fra advokat som dekker de nevnte forholdene.

Utskrift fra register som nevnt i siste punktum kan bare benyttes i de tilfeller der det utstedes dokumenter tilsvarende firmaattest, dvs. med forutgående lovlighetskontroll som gjøres hos Foretaksregisteret og med tilsvarende rettsvirkning som følger av registreringen av endring i aksjekapital i norske allmennaksjeselskap. Euronext Oslo Børs har godtatt at det fremlegges bekreftelser for Utstedere etablert i Sverige, Danmark og Færøyene.

(4) Erklæring, eller hvis relevant bekreftelse tilsvarende firmaattest som nevnt i tredje ledd skal sendes

Euronext Oslo Børs straks og senest innen kl. 08:15 første Handelsdag etter at selskapshandlingen er gjennomført.

(5) Første til fjerde ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte transaksjoner som kan medføre usikkerhet knyttet til prisingen av Aksjene eller hvilke Aksjer som handles.

4.8.4.3 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

Punkt 4.2.5 gjelder tilsvarende så langt den passer.

4.8.4.4 ENDRINGER I AKSJEKAPITAL

(1) Ved senere aksjeutstedelser i samme aksjeklasse som den som er tatt opp til handel, anses de nye Aksjene for automatisk tatt opp til handel uten søknad. Opptak til handel skal skje uten ugrunnet opphold etter registrering av kapitalforhøyelsen. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra andre punktum.

Se veiledningen til punkt 4.2.5.5 (2).

(2) Utsteder skal straks offentliggjøre forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om en aksjeutstedelse i Utsteder, jf. punkt 4.2.4 (1) nr. 3 d). Utsteder skal samtidig, og senest innen tre Handelsdager før Aksjene tas opp til handel, informere Euronext Oslo Børs om hvorvidt tilbudet eller opptaket av de nye Aksjene vil være gjenstand for prospektplikt eller ikke. Informasjonen skal gis gjennom funksjonalitet for dette i NewsPoint. Nærmere krav til informasjon og prosedyre fremgår av separat Notis. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.

Se veiledningen til punkt 4.2.5.5 (3).

(3) Ved notering av Aksjer innenfor samme aksjeklasse som den som er notert, men der Aksjene har andre rettigheter enn Aksjene som allerede er notert, og der noteringen ikke utløser prospektplikt, skal Euronext Oslo Børs underrettes om dette senest 10 Handelsdager før Aksjene planlegges tatt opp til notering.

Underretningen om notering av Aksjer med andre rettigheter enn de allerede noterte Aksjer skal skje ved at beskrivelse av Aksjene og de avvikende rettigheter knyttet til disse, samt nærmere krav fastsatt av børsen, sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (**ma@oslobors.no**).

(4) Ved enhver endring i aksjekapitalen eller antall utstedte Aksjer skal Utstederen straks offentliggjøre at endringen er gjennomført, samt størrelsen på den nye aksjekapitalen og totalt antall utstedte Aksjer. Før de nye aksjene tas opp til notering, skal Utstederen offentliggjøre at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt og fullt innbetalt. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første og andre punktum.

Unntaket fra fjerde ledd, første og annet punktum er ment som en snever unntakshjemmel som børsen kan benytte i begrensede tilfeller. Et unntak vil for eksempel kunne være relevant for Utstedere etablert i en jurisdiksjon der bekreftelser tilsvarende firmaattester eller lignende dokumentasjon på registrering i relevant selskapsregister ikke utstedes, eller i spesielle situasjoner relatert til selskaper notert på annet regulert marked eller tilsvarende, og som forholder seg til relevant regelverk i andre markeder. Børsen vil ved innvilgelse av unntak kunne sette vilkår knyttet til det antall aksjer unntaket omfatter og tidspunkt for offentliggjøring. Utstedere med Norge som hjemstat vil under enhver omstendighet være underlagt kravet i Verdipapirhandelloven § 5-8, jf. Verdipapirhandelloven § 5-4, om at aksjeutsteder senest ved

utgangen av hver måned som det finner sted en aksjekapital- eller stemmerettsendring, skal offentliggjøre en oversikt over aksjekapitalen og antall stemmer i Utsteder.

5. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER

5.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL

5.1.1 GENERELT

Reglene 6208, 6303/1 og 6303/3 i Regelbok I gjelder ikke. Kravet knyttet til clearing i Regel 6201 (iii) i Regelbok I gjelder ikke.

5.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD

5.1.2.1 LÅNETS STØRRELSE

Lånets størrelse må være minst NOK 2 millioner eller tilsvarende verdi i annen valuta.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-6 (2).

5.1.2.2 ÅRSRAPPORTER

Utstederen må ha utarbeidet årsrapport for de to foregående regnskapsår eller slik kortere regnskapsperiode Utsteder har bestått, underlagt ordinær revisjon.

Dersom det er utarbeidet halvårsrapport (ev. delårsrapporter for en kortere periode enn seks måneder) etter siste årsrapport, skal denne oversendes Euronext Oslo Børs sammen med årsregnskapene. Det skal opplyses om delårsrapporten har vært gjenstand for revisjon.

5.1.3 FULLT INNBETALT OG FRITT OMSETTELIG

Denne bestemmelsen følger av Verdipapirforskriften § 13-7.

(1) Obligasjoner kan kun tas opp til handel hvis de er fullt innbetalt og fritt omsettelige.

(2) Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra kravet om at obligasjonene må være fullt innbetalt dersom det er truffet tiltak for å sikre at obligasjonenes omsettelighet ikke begrenses, og dersom omsetningen finner sted på en åpen og korrekt måte ved at offentligheten får hensiktsmessig informasjon.

5.1.4 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL AV KONVERTIBLE OBLIGASJONER M.M.

I tillegg til Regel 6206 i Regelbok I, gjelder følgende regler:

1. **Euronext Oslo Børs kan likevel tillate at obligasjoner tas opp til handel dersom Euronext Oslo Børs klart finner at obligasjonseierne og allmenheten for øvrig har tilgang til alle de opplysningene som er nødvendige for å kunne bedømme verdien av Aksjene disse obligasjonene er knyttet til.**
2. **Punkt 1 gjelder tilsvarende ved opptak av obligasjoner der avkastningen knyttet til utviklingen i en underliggende Aksje, aksjeindeks, aksjefond eller lignende.**

3. **Dersom rett til å få utstedt Aksjer (tegningsrett) som er knyttet til obligasjonen, skilles fra denne, gjelder Verdipapirforskriften § 12-1 tilsvarende. Opptak til handel av tegningsretter til Aksjer er regulert av punkt 3.7.**

Regelen, unntatt annet punktum i nr. 3, følger av Verdipapirforskriften § 13-10.

5.1.5 MANAGEMENTSELSKAP OG GARANTISTER

5.1.5.1 MANAGEMENTSELSKAP

(1) Managementselskaper plikter å overholde bestemmelsene som Utstederen ville vært underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs.

Bakgrunnen for at tiltredelseserklæringen må inngås før innlevering av søknad om opptak til handel er at informasjonsplikten for innsideinformasjon inntrer på søknadstidspunktet.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Euronext Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.10.

5.1.5.2 GARANTISTER

(1) Euronext Oslo Børs kan kreve at tredjepart som skal garantere for betaling av renter og hovedstol (garantist), før Utstederens obligasjoner tas opp til handel, inngår en tiltredelseserklæring som nærmere regulerer garantistens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs. Det samme gjelder dersom lånet i løpetiden får ny garantist som ikke har avgitt en slik erklæring. Garantisten blir bundet av de samme forpliktelsene som gjelder Utstederen, herunder Regelverket, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften.

Forpliktelser etter første ledd inkluderer blant annet å utarbeide og offentliggjøre reviderte årsregnskap. Garantister kan imidlertid forholde seg til de regnskapsstandarder og slike innholdskrav til finansielle rapporter som etter relevant lovgivning gjelder for enkelte garantisten.

I praksis krever børsen det at det inngås en tiltredelseserklæring for garantister hovedsakelig når det foreligger garanti fra morselskap for lån utstedt av datterselskap. I motsatte tilfeller, hvor datterselskap er garantister for lån utstedt av morselskapet, vil Euronext Oslo Børs som hovedregel ikke kreve at det inngås en tiltredelseserklæring. Det vil imidlertid være en konkret vurdering i hver enkelt sak om tiltredelseserklæring skal inngås.

(2) Garantisten skal på forespørsel gi Euronext Oslo Børs opplysninger etter Verdipapirhandelloven § 12-2 (7).

(3) Garantisten skal ha én person som er angitt som kontaktperson for Euronext Oslo Børs. Den angitte personen skal ha tilfredsstillende kunnskap om de regler som Utstederen er underlagt.

(4) Euronext Oslo Børs kan ilegge garantisten sanksjoner i henhold til punkt 2.10 ved brudd på

Regelverket eller tiltredelseserklæringen som nevnt i første ledd.

5.1.6 REVISJONSUTVALG

Se veiledning til tilsvarende regel om Revisjonsutvalg for Utstedere av Aksjer i punkt 3.1.3.6.

(1) Utstederen må ha et Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ med oppgaver og sammensetning som nevnt i artikkel 41 i revisjonsdirektivet 2006/43/EF. Utstedere som er norske allmennaksjeselskap, skal ha et Revisjonsutvalg med oppgaver og sammensetning som nevnt i allmennaksjeloven §§ 6-41 til og med 6-43.

(2) Det kan i vedtektene fastsettes at det samlede styret skal fungere som Utsteders Revisjonsutvalg dersom følgende vilkår er oppfylt:

1. **Styret må til enhver tid oppfylle kravene om at ledende ansatte i Utsteder ikke kan velges til medlemmer av Revisjonsutvalget samt at Revisjonsutvalget samlet skal ha den kompetanse som ut fra Utsteders organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.**
2. **Minst ett av medlemmene i Revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.**

(3) Følgende Utstedere (som ikke er finansieringsforetak jf. fjerde ledd) er unntatt fra første og annet ledd:

1. **Utstedere etablert i annet EØS-land som har etablert Revisjonsutvalg eller tilsvarende organ i henhold til hjemlandets rett som tilsvarer det som følger av revisjonsdirektivet 2006/43/EF.**
2. **Stat, regional eller lokal myndighet i stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst en EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank.**
3. **Heleid datterselskap dersom det i morselskapet er etablert et Revisjonsutvalg som oppfyller de kravene som stilles til Revisjonsutvalg i datterselskapet.**
4. **Utstedere som sist regnskapsår oppfylte minst to av følgende tre kriterier:**

1. **Gjennomsnittlig antall ansatte på under 250**
2. **Balansesum på mindre enn 300 millioner kroner ved utgangen av regnskapsåret**
3. **Nettoomsetning på mindre enn 350 millioner kroner.**

(4) Finansieringsforetak som er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg jf. finansforetaksloven § 8-18 (2), eller tilsvarende regler i henhold til hjemlandets rett der Utsteder er etablert i annet EØS-land, er unntatt fra krav om Revisjonsutvalg etter første og annet ledd.

5.2 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) Regel 61002/1 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Søknader om opptak til handel skal gjelde alle obligasjoner som tilhører samme lån. Ved senere utvidelser av lånet vil de nye obligasjonene automatisk bli tatt opp til handel straks Euronext Oslo Børs blir informert om endringen i utestående volum, og, dersom det kreves et prospekt, etter offentliggjøring av prospektet, som må skje uten ugrunnet opphold etter utvidelsen av lånet.

Første punktum følger av Verdipapirforskriften § 13-11 (1).

Til annet punktum:

Dersom utvidelsen utgjør 20 % eller mer av utestående, må det utarbeides et prospekt før de nye obligasjonene kan tas opp til handel.

Utsteder må da sikre at de nye obligasjonene ikke kan omsettes før nytt prospekt er offentliggjort, enten ved å registrere obligasjonene på midlertidig ISIN eller på annen måte sikre at obligasjonene ikke kan omsettes.

Når prospektet offentliggjøres, kan obligasjonene overføres til opprinnelig ISIN for lånet. Når Euronext Oslo Børs får melding om at dette er gjennomført, vil obligasjonene tas opp til handel.

Dersom prospektplikten utløses, kan gyldig registreringsdokument / grunnprospekt benyttes, og det må da utarbeides et verdipapirdokument / endelige vilkår (og ev. tilleggsdokument, dersom det er aktuelt).

Gyldig registreringsdokument / grunnprospekt innebærer at det er under 12 måneder gammelt, og at det er utarbeidet etter kravene som samsvarer med pålydende i lånet, dvs. over eller under EUR 100 000.

(3) I de tilfeller det er oppnevnt tillitsmann, skal kopi av tillitsmannens frigivelsesbrev eller tilsvarende dokumentasjon som utarbeides i forbindelse med opptaket til handel, i den utstrekning det er utstedt, oversendes Euronext Oslo Børs.

Selv om det ikke er krav til inngåelse av tillitsmannsordning, legges det av Euronext Oslo Børs til grunn at alternative ordninger for obligasjonseiermøter, endring av lånevilkår mv. må løses på en slik måte at investorbeskyttelsen ivaretas på en betryggende måte.

(4) Euronext Oslo Børs vil utstede separat Notis vedrørende prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av obligasjoner som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I og Regelbok II.

(5) Vedtak om opptak av obligasjoner til handel treffes av Euronext Oslo Børs.

5.3 LÅNEDOKUMENT

(1) Hvis Utstederen gis dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt, skal det i stedet utarbeides et lånedokument. Lånedokumentet skal inneholde en beskrivelse av alle vilkår og betingelser som er nødvendig for å kunne vurdere lånets betingelser, herunder:

1. **Samlet nominelt lånebeløp. Dersom Utstederen har anledning til å utvide lånet, skal vilkår og betingelser for dette samt lånets ramme angis.**
2. **Lånets valuta på innbetaling og tilbakebetaling. Dersom lånet skal innbetales eller tilbakebetales i kurv av valutaer, eller hvis lånet skal tilbakebetales i en annen valuta enn innbetalingsvaluta, må det angis regler for omregning.**
3. **Låneopptakets formål.**
4. **Obligasjonenes pålydende verdi.**
5. **Kurs ved utstedelse og ved innløsning.**
6. **Nærmere bestemmelser for ytelse av fordeler, herunder kupongrente og klausuler for utbetaling av påløpte renter. Dato for når lånets forrentning startet samt forfallstidspunkt for renter eller annen fordel. Dersom renten ikke er fast, skal det gis en beskrivelse av hvordan renten fastsettes. Nærmere bestemmelser for ytelse av andre fordeler knyttet til obligasjonene uansett fordelens karakter og beregningsmåten for disse fordelene.**
7. **Nærmere bestemmelser for lånets avvikling. Forfallsdato og amortisering av lånet, herunder tilbakebetalingsprosedyrer. Dersom førtidig tilbakebetaling er mulig, enten på initiativ fra**

Utstederen eller obligasjonseier, skal dette beskrives med angivelse av tilbakebetalingsbetingelser og varslingsfrister.

8. **Foreldelsesfrist for krav på renter og tilbakebetaling av hovedstol hvis dette ikke følger norsk lov.**
9. **Opplysninger om eventuell sikkerhet for de utstedte obligasjoner, herunder sammendrag av klausulene i låneavtalen som påvirker sikkerheten eller som medfører at lånet har lavere prioritet enn Utstederens nåværende eller fremtidige forpliktelser. Hvis lånet er sikret med panterett, skal det gis tilstrekkelig informasjon om pantet slik at investorene kan foreta en velfundert vurdering av sikkerhetsstillelsen knyttet til obligasjonene.**
10. **Andre lånevilkår av betydning for opptaket til handel eller omsetningen av obligasjonene.**
11. **Opplysninger om eventuell kildeskatt av obligasjonsrenter tilbakeholdt i låntakerlandet og/eller Norge. Det skal gis opplysninger om Utstederens eventuelle ansvar for tilbakeholdelse av kildeskatt.**
12. **Angivelse av om noen representerer obligasjonseiernes interesser, herunder hvem som ivaretar deres interesser og hvilke regler som gjelder for representasjonsforholdet.**
13. **Angivelse av hvor eventuelle kontrakter som regulerer representasjon av obligasjonseiere og dokumenter knyttet til opptak til handel er tilgjengelige.**
14. **Beskrivelse av vilkår og fremgangsmåte for endringer i lånevilkårene, samt vilkår og fremgangsmåte for å erklære mislighold av lånet.**
15. **Navn og adresse for tilrettelegger(e).**
16. **Angivelse av obligasjonenes ISIN-nummer i verdipapirregisteret, samt navnet på det aktuelle verdipapirregisteret.**
17. **Navn på registerfører for verdipapirregisteret og betalingsagent for obligasjonslånet dersom det er oppnevnt.**
18. **Angivelse av lovgivningen som regulerer utstedelse av obligasjonene og hvilken domstol som er rett verneting.**
19. **Beskrivelse av eventuelle restriksjoner på obligasjonenes omsettelighet.**
20. **Angivelse av om obligasjonene er tatt opp til handel på et Regulert Marked eller et annet tilsvarende marked, eller om det planlegges å søke om dette, herunder opplysninger om de(t) aktuelle markedene/-et. Opplysningene må fremkomme uten å gi inntrykk av at en slik søknad nødvendigvis vil bli innvilget. Første mulige dato for når verdipapirene blir tatt opp til handel, dersom denne datoen er kjent.**
21. **Dersom Utstederen har inngått noen avtale(r) med en eller flere likviditetsgarantister angående lånet, eller har til hensikt å inngå slike avtaler, må det opplyses om dette samt om avtalen(e)s innhold og varighet.**
22. **Beskrivelse av fremgangsmåte for innkalling til og gjennomføring av obligasjonseiermøter og obligasjonseiernes stemmerett på disse møtene, herunder hvem som kan innkalle til obligasjonseiermøter, tidsfrister, saksbehandling, protokollføring, eventuelle møteretter, regler for gyldig vedtak, samt eventuelle gjentatte obligasjonseiermøter.**
23. **Beskrivelse av eventuelle lånevilkår som Utstederen selv kan endre uten å avholde obligasjonseiermøte, og hvordan informasjon om dette blir gitt til obligasjonseierne.**
24. **Eventuelle andre forhold som antas å være av betydning for investorenes vurdering av lånet.**
25. **Ansvarserklæringen som nevnt i tredje ledd.**

(2) Kravene til innholdet i lånedokumentet etter første ledd kan dekkes i låneavtalen.

(3) Utstederen er ansvarlig for lånedokumentet og skal avgi en erklæring om at opplysningene i lånedokumentet, så langt de kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke

forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre lånedokumentets betydningsinnhold. Dersom det er oppnevnt en tillitsmann for lånet, og lånet tas opp til handel senest fire uker etter betalingsdato, kan ansvarserklæringen overfor tillitsmannen erstatte nevnte erklæring. Euronext Oslo Børs kan stille krav til innholdet i en slik erklæring.

(4) Hvis Utstederen ikke allerede har et obligasjonslån eller Aksjer tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand eller på en annen anerkjent børs eller Regulert Marked, eller obligasjonslån registrert på Euronext ABM, kan Euronext Oslo Børs kreve at lånedokumentet, i tillegg til innholdskravet etter første til tredje ledd, inneholder Utstederens siste årsregnskap, årsberetning og delårsrapport, samt virksomhetsbeskrivelse med mindre dette inngår i årsrapporten.

(5) Lånedokument skal sendes til Euronext Oslo Børs for kontroll og godkjennelse.

6. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER

6.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER

6.1.1 OPPLYSNINGER SOM SKAL OVERSENDES EURONEXT OSLO BØRS

(1) Utstederen må senest syv kalenderdager etter utløpet av hver kalendermåned gi Euronext Oslo Børs statusrapport for åpne obligasjonslån med mindre endringen er offentliggjort i henhold til punkt 6.2.2 nr. 6. Statusrapporten skal angi endringer i utestående volum og i Utstederens egenbeholdning av de aktuelle obligasjonene. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første og annet punktum hvis Euronext Oslo Børs mottar opplysninger som nevnt fra verdipapirregisteret.

(2) Ved eventuelle endringer i opplysningene om Utstederen som Euronext Oslo Børs krever registrert i sin elektroniske portal for Utstedere, NewsPoint, skal Utstederen sørge for at disse endringene straks blir registrert i NewsPoint.

6.1.2 DEBITORSKIFTE

Etter debitorskifte blir den nye låntakeren underlagt Regelverket. Euronext Oslo Børs kan pålegge den nye låntakeren å dokumentere overholdelse av utvalgte deler av opptaksvilkårene.

6.1.3 TILGJENGELIGHET AV LÅNEDOKUMENTASJON

Utstederen plikter å holde prospekt, lånedokument og eventuell låneavtale, samt vedtak fattet av obligasjonseiermøter tilgjengelig for obligasjonseierne i hele obligasjonslånets løpetid. Euronext Oslo Børs har rett til å ha dokumentene offentlig tilgjengelig på sine internettsider.

6.1.4 EURONEXT OSLO BØRS' ADGANG TIL OBLIGASJONSEIERMØTET

Børsen skal ha adgang til å være til stede og ta ordet på obligasjonseiermøter.

6.2 INFORMASJONSPLIKT

6.2.1 INNSIDEINFORMASJON

I tillegg til børsens regler om informasjonsplikt, er Utstedere på Euronext Oslo Børs, Euronext Expand og Euronext Growth Oslo underlagt reglene i Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at Utstederne er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

Dersom Utsteder har obligasjoner opptatt til handel som gir obligasjonseier rett til å erverve aksjer utstedt av Utstederen, skal Utsteder også offentliggjøre innsideinformasjon som om Aksjen var tatt opp til handel på et regulert marked.

6.2.2 ANDRE VESENTLIGE FORHOLD

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal straks offentliggjøre:

1. **Endring i rettighetene knyttet til Utstederens lån, herunder endrede vilkår eller betingelser som indirekte kan påvirke obligasjonseiernes rettsstilling, især som følge av endrede lånebetingelser eller rente.**
2. [Reservert]
3. **Forslag og vedtak av Utstederens kompetente organer om selskapsrettslige endringer slik som fusjon, fisjon, omdanning og vesentlige endringer i Utstederens egenkapital.**
4. **Salg av eller tilbud om kjøp av en vesentlig del av Utstederens eiendeler eller virksomhet og resultatet av tilbudet.**
5. **Beslutning om betalingsinnstilling, åpning av gjeldsforhandling, herunder privat gjeldsforhandling, vedtak om frivillig gjeldsordning, tvangsakkord, offentlig administrasjon eller konkurs hos Utstederen.**
6. **Vesentlige endringer i obligasjonslånets utestående beløp eller Utstederens egenbeholdning i obligasjoner. Meldingen skal inneholde ny avdragsplan dersom endringen har betydning for denne.**
7. **Beslutning om helt eller delvis å innfri lånet før forfallsdato. Informasjon om dette må offentliggjøres i separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis.**
8. **Beslutning om å utsette lånets forfallsdato. Informasjon om dette må offentliggjøres i en separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis.**
9. **Endring av låneramme.**
10. **Forhold av vesentlig betydning vedrørende pant, garanti og annen sikkerhet som er stillet for lånet, herunder ny takst for stillet pant, samt andre forhold som er av vesentlig betydning for sikkerheten.**
11. **Forhold av vesentlig betydning vedrørende endringer i eierstrukturen for Utstederen.**
12. **Innkalling til obligasjonseiermøte.**
13. **Vedtak fattet av obligasjonseiermøte.**
14. **Debitorskifte.**
15. **Registrert endring av Utstederens foretaksnavn.**
16. **Tilbakekjøpstilbud som sendes til obligasjonseierne samt resultat av tilbudet.**
17. **Endring i lovvalg og verneting for Utstederen.**
18. **Endringer i det ISIN-nummeret til Utstederens obligasjoner i verdipapirregisteret. Melding om dette må offentliggjøres i separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis.**
19. **Endring av verdipapirregister.**
20. **Endring av registerfører for verdipapirregisteret og betalingsagent for lånet.**
21. **Om Norge er valgt som Utstederens hjemstat.**

Bestemmelsens første ledd nr. 1 tilsvarer verdipapirhandelloven § 5-8 tredje ledd. Forholdene listet over er meldepliktige uavhengig av om forholdet er å anse som innsideinformasjon.

6.2.3 INFORMASJON TIL OBLIGASJONSEIERNE

(1) Alle meldinger til obligasjonseierne skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen av disse.

(2) Punkt 2.7 gjelder tilsvarende for offentliggjøring av innkalling til obligasjonseiermøte.

6.3 REGNSKAPSRAPPORTERING

6.3.1 ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT

(1) Utstederen skal utarbeide årsrapport i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene.

(2) Utstederen skal offentliggjøre halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene.

(3) Første og annet ledd gjelder også for Utstedere som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000. Plikt til å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8, jf. Verdipapirhandelloven § 5-5, gjelder likevel ikke.

Tredje ledd innebærer at unntaket etter Verdipapirhandelloven § 5-4 (9) ikke gjelder. Slike Utstedere er imidlertid ikke pålagt å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8 i årsrapporten, med mindre dette følger av annen lovgivning.

Utstedere som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000 er heller ikke forpliktet til å utarbeide og offentliggjøre årsrapporten i henhold til særskilt rapporteringsformat, eller sende over rapporten i dette formatet til Euronext Oslo Børs. Slike Utstedere kan benytte PDF-format. Det vises til Notis.

Finanstilsynet er kontrollinstans for regnskap for alle Utstedere med lån notert på regulert markedsplass som følger den periodiske informasjonsplikten som hjemlet i Verdipapirhandelloven. Euronext Oslo Børs følger opp den periodiske informasjonsplikten for de Utstederne som er unntatt regnskapsrapportering etter Verdipapirhandelloven, og som derfor er underlagt rapporteringskrav etter Regelverket.

(4) Første og annet ledd gjelder også regional eller lokal myndighet i en utenlandsk stat. Norske kommuner og fylkeskommuner skal utarbeide årsrapport i henhold til kravene i kommuneloven. Plikt til å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8, jf. Verdipapirhandelloven § 5-5, gjelder likevel ikke. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første og annet ledd for regional eller lokal myndighet i utenlandsk stat.

Fjerde ledd innebærer at unntaket etter Verdipapirhandelloven § 5-4 (9) ikke gjelder. Slike Utstedere er imidlertid ikke pålagt å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8 i årsrapporten, med mindre dette følger av annen lovgivning.

Norske kommuner og fylkeskommuner er imidlertid ikke forpliktet til å utarbeide og offentliggjøre årsrapporten i henhold til særskilt rapporteringsformat, eller sende over rapporten i dette formatet til

Euronext Oslo Børs. Slike Utstedere kan benytte PDF-format. Det vises til Notis.

Kommunelovens kapittel 14 oppstiller krav til årsrapporten.

(5) Første og annet ledd gjelder ikke for stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst én EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank.

Bestemmelsen tilsvarer Verdipapirhandelloven § 5-4 niende ledd, første punktum.

6.3.2 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE ÅRSRAPPORT

Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (1) for en Utsteder som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000.

6.3.3 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE HALVÅRSRAPPORT

(1) Utstedere stiftet før 1. juli 2005 (ikrafttredelsestidspunktet til Prospektdirektivet) som kun har obligasjonslån garantert av den norske stat tatt opp til handel på regulert marked, er unntatt fra punkt 6.3.1 (2).

Bestemmelsen tilsvarer Verdipapirforskriften § 5-6 første ledd.

(2) Prospektmyndigheten kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (2) for Utstedere stiftet før ikrafttredelsestidspunktet til Prospektdirektivet som kun har obligasjonslån garantert av norsk kommune eller fylkeskommune tatt opp til handel på et regulert marked.

Bestemmelsen tilsvarer Verdipapirforskriften § 5-6 annet ledd.

(3) Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (2) for en Utsteder som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000, og for regional eller lokal myndighet i utenlandsk stat. Norske kommuner og fylkeskommuner er unntatt fra punkt 6.3.1 (2).

6.3.4 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORT

(1) Halvårsrapport skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang.

Bestemmelsen tilsvarer Verdipapirhandelloven § 5-6 første ledd, annet punktum.

(2) Dersom Utstederen utarbeider delårsrapport for en kortere periode enn seks måneder, skal denne offentliggjøres i henhold til punkt 2.7 senest samtidig som den offentliggjøres på annen måte.

Offentliggjøring «på annen måte» sikter til offentliggjøring av delårsrapporten på Utstederens hjemmeside, intranett og liknende, eller selektiv distribusjon til enkeltpersoner eller grupperinger utenfor Utsteder. For ordens skyld understrekes at dersom slike rapporter antas å inneholde innsideinformasjon, gjelder plikter etter MAR uavhengig av offentliggjøringsregelen.

(3) Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første ledd for en Utsteder som bare har obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000 eller tilsvarende beløp i annen valuta.

Unntakshjemmelen er ment å praktiseres strengt og er først og fremst tenkt benyttet for Utstedere fra

land utenfor EØS, og som offentliggjør delårsrapporter hyppigere enn vanlig.

6.3.5 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORT

(1) Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter regnskapsårets utgang.

Bestemmelsen tilsvarer Verdipapirhandelloven § 5-5 (1) annet punktum.

(2) Offentliggjøring skal skje straks årsrapporten er vedtatt av styret eller tilsvarende organ. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første punktum dersom særlige grunner foreligger.

(3) Norske kommuner og fylkeskommuner som skal utarbeide årsrapport i henhold til kommunelovens bestemmelser, skal offentliggjøre årsrapporten senest seks måneder etter regnskapsårets utgang.

6.3.6 RAPPORT OM FORETAKSSTYRING

Kravet om rapport om foretaksstyring følger av regnskapsloven § 2-9 og Verdipapirforskriften § 5-7 (3).

(1) Utstederen skal, enten i årsberetningen eller i dokument det er henvist til i årsberetningen, redegjøre for sine prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring.

(2) Redegjørelsen for prinsipper og praksis vedrørende foretaksstyring skal minst inneholde følgende opplysninger:

1. **En beskrivelse av hovedelementene i Utstederens, og for regnskapspliktige som utarbeider konsernregnskap eventuelt også konsernets, systemer for internkontroll og risikostyring knyttet til regnskapsrapporteringsprosessen,**
2. **Vedtektsbestemmelser som regulerer oppnevning og utskiftning av styremedlemmer, og**
3. **Vedtektsbestemmelser og fullmakter som gir styret adgang til å beslutte at Utstederen skal kjøpe tilbake eller utstede egne Aksjer.**

6.4 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

6.4.1 GENERELT

(1) Med hensyn til punkt 6.4 vil Norge være hjemstat for følgende Utstedere:

1. **Utstedere som har forretningskontor i Norge og som har utstedt aksjer, eller obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta,**
2. **Utstedere fra land utenfor EØS som har utstedt aksjer, eller obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta, som er tatt opp til handel på norsk regulert marked og Norge er valgt til hjemstat, frem til ny hjemstat er valgt og offentliggjort,**
3. **Utstedere fra en annen EØS-land som har utstedt obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er minst EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta, som har valgt Norge som hjemstat.**

(2) I tilfeller hvor Utstederen har valgt Norge som hjemstat skal valget av hjemstat offentliggjøres i henhold til punkt 2.7.

(3) Norge er vertsstat for en Utsteder som har et annet EØS-land som hjemstat og hvis obligasjoner er blitt opptatt til notering på Euronext Oslo Børs.

(4) Utenlandske Utstedere med obligasjoner som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, er underlagt Regelverket, med mindre annet er angitt i dette kapittelet.

6.4.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT

6.4.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

(1) Utsteder fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

(2) Bestemmelsene i verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6, jf. punkt 6.3, gjelder med de modifikasjoner som følger av verdipapirforskriften § 5-7.

6.4.2.2 UNNTAK FRA PLIKTEN TIL Å UTARBEIDE RAPPORT OM FORETAKSSTYRING

Utstedere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat, kan søke Euronext Oslo Børs om unntak fra punkt 6.3.6 dersom Utstederen er omfattet av et likeverdig krav etter hjemlandets lovgivning eller i henhold til opptaksvilkårene til en autorisert markedsplass utenfor EØS hvor Utsteders verdipapirer også er tatt opp til handel. I slike tilfeller skal Utstederens årsberetning inneholde opplysninger om hvor redegjørelsen om foretaksstyring finnes offentlig tilgjengelig. Et tredjelands krav i dette henseende anses ikke i noe tilfelle for likeverdig dersom det ikke omfatter en konsistenssjekk tilsvarende kravet i revisorloven § 9-4.

6.4.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

(1) Utstederen er unntatt fra følgende bestemmelser: punkt 2.3, 2.7.2, 6.2.2 (2) nr. 1, 6.3.1, 6.3.3 til 6.3.5 og 6.3.6. Utstedere fra land utenfor EØS er ikke unntatt punkt 6.3.4 og 6.3.5.

(2) Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning når det gjelder forhold regulert i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-10. Plikten til offentliggjøring av slike opplysninger i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-12, jf. punkt 2.7.1, skal bare gjelde i tilfeller hvor opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(3) Uavhengig av første og andre ledd skal plikten til å avlegge årsrapport og halvårsrapport i henhold til punkt 6.3.1 (3) og (4) gjelde for Utstedere som ikke er underlagt tilsvarende regnskapsrapporteringskrav i sin hjemstat. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak etter punkt 6.3.3 (3).

(4) Utstederen skal sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre etter Regelverket. Plikten omfatter også opplysninger som nevnt i annet ledd. Kopi av opplysningene skal sendes elektronisk til NewsPoint, samtidig som offentliggjøring finner sted.

(5) Dersom Utstederen ikke har omsettelige verdipapirer tatt opp til handel på regulert marked i hjemstaten, skal Utstederen offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.

(6) Når EØS-prospekt skal benyttes grensekryssende i Norge etter prospektreglene, skal Utstederen, innen kl. 08.00 den dagen tilbudet starter eller notering foretas, offentliggjøre at prospektet er godkjent og sendt grensekryssende inn i Norge, samt hvor prospektet er tilgjengelig.

7. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETFER

7.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR

7.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING

ETFer kan bare tas opp til handel dersom fondsandelene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning, og hvis Euronext Oslo Børs anser dem egnet for handel.

7.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETFER OG FONDSANDELENE

7.2.1 KRAV TIL DE FINANSIELLE INSTRUMENTENE FONDET INVESTERER I

En ETF må enten være et UCITS-fond eller lignende eller et fond som utelukkende investerer i finansielle instrumenter tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller på annen anerkjent børs eller regulert markedsplass. Indeksfond må følge en indeks eller en sammensetning av finansielle instrumenter som tilfredsstiller disse kravene.

7.2.2 VALUTA

Andeler i en ETF må handles i norske kroner (NOK). Euronext Oslo Børs kan gi tillatelse til handel i annen valuta.

7.2.3 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER

(1) En ETF som søker om opptak til handel, må ha en eller flere likviditetsgarantister som stiller bindende kjøps- og salgskurser for andeler i ETFen.

(2) Hvis det over tid viser seg at fondsandelene er gjenstand for regelmessig handel med tilfredsstillende likviditet, kan Euronext Oslo Børs etter søknad gi dispensasjon fra kravet om likviditetsgarantister.

7.2.4 LISENSAVTALE MED EURONEXT OSLO BØRS

Hvis ETFen og forvaltningsselskapet som en del av markedsføringen bruker indekser med navn som Euronext Oslo Børs har lisensrettigheter til, må det inngås en egen lisensavtale med Euronext Oslo Børs.

7.3 PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJON

7.3.1 KRAV TIL UTARBEIDELSE AV PROSPEKT

Et prospekt og nøkkelinformasjon må utarbeides og offentliggjøres før opptak til handel, jf. punkt 7.3.2, 7.3.3 og 7.3.4.

7.3.2 INFORMASJON SOM MÅ INNTAS I PROSPEKTET OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENTET

(1) Prospektet og nøkkelinformasjonen må utarbeides i henhold til Verdipapirfondloven § 8-2 og Verdipapirfondforskriften §§ 8-1 og 8-2.

(2) Euronext Oslo Børs forbeholder seg retten til å kreve at enkelte opplysninger inngår i prospektet dersom dette anses nødvendig med henblikk på investorenes interesser eller for å vurdere om fondsandelene er egnet for handel.

7.3.3 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT

Vedtektene, prospektet, nøkkelinformasjon og den siste årsrapporten og delårsrapporten skal gjøres tilgjengelig på kontorene til forvaltningsselskapet senest fra det tidspunkt fondsandelene blir tilbudt allmennheten eller ETFen tas opp til handel.

7.3.4 KRAV TIL INFORMASJONSGIVNING I FORBINDELSE MED MARKEDSFØRING

All markedsføring som representerer et tilbud om å kjøpe fondsandeler i en ETF, må inneholde informasjon om at vedtektene, prospektet, nøkkelinformasjon og den siste årsrapporten og delårsrapporten er tilgjengelige, samt hvordan disse dokumentene kan fås.

7.4 TILLEGGSKRAV OG UNNTAK

Euronext Oslo Børs forbeholder seg retten til å stille ETFen som søkes tatt opp til handel og/eller forvaltningsselskapet ytterligere krav dersom børsen anser dette som nødvendig for å beskytte potensielle investorer. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravene i punkt 7.3.

7.5 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av ETFer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I, vil fremgå av en separat Notis. Notis 6-04 vedrørende dokumentasjon som skal fremlegges på tidspunktet for søknad om opptak til handel av ETFer, gjelder ikke.

7.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL

Beslutning om å ta ETF-andeler opp til handel, treffes av Euronext Oslo Børs.

8. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETFER

8.1 INFORMASJON OM ANTALL UTSTEDTE FONDSANDELER OG NAV/ANDELSVERDI

8.1.1 INDEKSFOND

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV per fondsandel må offentliggjøres minimum daglig. Euronext Oslo Børs kan godta offentliggjøring av fondets andelsverdi basert på annen form for beregning enn NAV, med forbehold om at en slik alternativ beregning oppfyller kravet om å gi et mest

mulig nøyaktig bilde av verdien av andelene i fondet.

(2) Hvis forvaltningsselskapet ikke er i stand til å beregne NAV/andelsverdi, må dette offentliggjøres umiddelbart.

(3) Offentliggjøring av NAV/andelsverdi skal skje i samsvar med punkt 2.7 ovenfor, samt offentliggjøres på fondets eller forvaltningsselskapets hjemmesider, eller på en annen måte dersom dette er avtalt med Euronext Oslo Børs.

8.1.2 AKTIVT FORVALTET FOND

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV per fondsandel må offentliggjøres minst tre ganger daglig. Punkt 8.1.1 (1), annet punktum, gjelder tilsvarende.

(2) Offentliggjøring skal skje i børsens åpningstider i samsvar med det som er avtalt med Euronext Oslo Børs. I tillegg må enhver vesentlig endring i NAV/andelsverdi offentliggjøres umiddelbart.

(3) Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravet om offentliggjøring, herunder unntak fra kravene til antall offentliggjøringer per dag og tidspunktet for offentliggjøring. Forvaltningsselskapet skal ha rett til å anse seg fritatt fra bestemmelsene i (1) og (2) uten forhåndsgodkjenning fra Euronext Oslo Børs dersom å vente på slikt samtykke vil medføre betydelig ulempe eller tap for forvaltningsselskapet. Hvis en slik situasjon oppstår, skal fondets forvaltningsselskap avgi en rapport om forholdene til Euronext Oslo Børs senest neste Handelsdag.

(4) Punkt 8.1.1 (2) og (3) gjelder tilsvarende.

8.2 INFORMASJONSPLIKT

8.2.1.1 INNSIDEINFORMASION

I tillegg til børsens regler om informasjonsplikt, må ETFen/forvalterselskapet overholde relevante regler etter Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at ETFen/ forvalterselskapet må overholde informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2.Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for Informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

8.2.1.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER

Dersom det anses nødvendig av hensyn til investorene eller markedet, kan Euronext Oslo Børs kreve at Utsteder offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister børsen fastsetter.

8.2.1.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markeder, skal sendes skriftlig til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest samtidig med at melding sendes til annet regulert marked eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

8.2.2 INFORMASJON VEDRØRENDE ETFEN

(1) Følgende må offentliggjøres umiddelbart:

1. **En beslutning om å stanse innløsninger;**
2. **Informasjon om utdelinger av utbytte eller realiserte gevinster fra fondet til andelseierne, herunder datoen for den første handelsdagen eksklusive retten til slikt utbytte eller realisert gevinst, se punkt 8.2.2 (3) og 8.2.4 nedenfor;**
3. **Beslutninger om splitt eller spleis**
4. **Endringer i fondets investeringsstrategi;**
5. **Endringer i prospektet;**
6. **Endringer i nøkkelinformasjonen;**
7. **Endringer i vedtektene;**
8. **Hvis relevant, endringer i sammensetningen av styret eller den daglige ledelsen i fondet; og**
9. **Årsrapporter og delårsrapporter i henhold til Verdipapirfondloven § 8-1.**

(2) Melding om nevnte forslag eller beslutninger som nevnt ovenfor skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen, herunder på hvilket tidspunkt fondsandelene vil handles eksklusive rettighetene.

(3) Ved kontantutbytte, realiserte gevinster og splitt eller spleis, skal det i tillegg til melding som beskrevet i annet ledd, offentliggjøres en separat melding som opplyser om relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregisterdato/«record date» og ev. utbetalingsdato mv.), umiddelbart etter at disse datoene er fastsatt av ETFen eller tentative datoer er kommunisert eksternt, og senest innen de frister som følger av punkt 8.2.4.3 Oppdaterte melding skal offentliggjøres ved endringer av disse datoene frem til siste frist for offentliggjøring. Innholdet i en slik separat kunngjøring er inntatt i separat Notis.

(4) Endringer i ETFens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to Handelsdager før effektiv dato og i en separat melding som angitt i separat Notis.

8.2.3 INFORMASJON OM FORVALTERSELSKAPET

Følgende må offentliggjøres umiddelbart:

1. **Innkalling til møter med andelseiermøter og vedtak fattet i slike møter;**
2. **Endringer i sammensetningen av styret til forvaltningsselskapet; og**
3. **Endringer i investeringsforvalter(e) ansvarlig for fondet.**

8.2.4 SELSKAPSHENDELSER

8.2.4.1 GENERELT

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) ETFen/forvalterselskapet skal gjennomføre selskapshandlinger i samsvar med punkt 8.2.4.2 og 8.2.4.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en ETF vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Euronext Oslo Børs konsulteres god tid i forkant.

8.2.4.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

(1) Forslag eller beslutninger om utbetaling av kontantutbytte eller realiserte gevinster skal utformes

slik at fondsandelene tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to Handelsdager etter at relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregistreringsdato/«record date» og eventuell utbetalingsdato mv.) er offentliggjort i separat melding og i samsvar med retningslinjene som er inntatt i egen Notis. Alle relevante nøkkeldatoer må være inntatt i den separate meldingen.

(2) Beslutninger om selskapshandlinger skal foreligge før fondsandelene går eksklusiv den aktuelle rettighet. Rettigheter av økonomisk verdi skal tilfalle de som er aksjeeiere den siste dag fondsandelene handles inklusive rettighetene, med mindre det foreligger særskilte omstendigheter som tilsier noe annet. Dette gjelder uavhengig av om vedkommende på denne dagen er registrert som eier i verdipapirregisteret.

8.2.4.3 OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO

Før børsåpning første Handelsdag fondsandelene handles eksklusiv den aktuelle retten (ex-dato) skal ETFen/forvaltningsselskapet offentliggjøre en separat melding med nødvendig informasjon om transaksjonen i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis.

8.2.4.4 INFORMASJON TIL ANDELSEIERE I ETFEN

Meldinger, dokumenter eller annen informasjon som sendes til andelseierne i ETFen skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

8.2.5 ENDRINGER I VILKÅRENE FOR HANDEL I FONDSANDELENE

Eventuelle endringer i vilkårene for handel i fondsandelene, inkludert endringer i likviditetsgarantist avtaler, må offentliggjøres, og informasjonen må også gis til Euronext Oslo Børs.

9. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETNER

9.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR

9.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING

(1) ETNer kan bare bli tatt opp til handel dersom disse antas å være av allmenn interesse, egnet for handel og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

(2) ETNer kan bare bli tatt opp til handel dersom disse er fritt omsettelige.

9.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETNER OG UTSTEDERE

9.2.1 KRAV TIL ETNER

(1) ETNer er finansielle instrumenter som kan tas opp til handel på Euronext Oslo Børs forutsatt at ETNen følger prisutviklingen tilknyttet ett eller flere underliggende instrumenter eller produkter, eller en indeks av slike priser og at ETNen oppfyller kravene som oppstilles i Regelbok II.

(2) Det underliggende for ETNen må være følgende:

a) Aksjer eller andre finansielle instrumenter;

b) En indeks, kurver av aksjer eller andre finansielle instrumenter;

c) Valuta, eventuelt kurv av flere valutaer; eller

d) Råvarer, eventuelt kurv av flere råvarer.

(3) Finansielle instrumenter som oppfyller kravene i denne bestemmelsen og som er notert på Euronext Oslo Børs anses som omsettelige verdipapirer, jf. Verdipapirhandelloven § 2-4 (1) nr. 3.

(4) Informasjon vedrørende prisen på den underliggende referansen eller referansekontrakten må kontinuerlig bestemmes av et marked eller enhet som anerkjennes av Euronext Oslo Børs, og denne informasjon må være tilgjengelig for allmennheten.

9.2.2 REGISTRERING I VERDIPAPIRREGISTER

ETNene skal være registrert i et autorisert verdipapirregister. ETNer kan være registrert i et annet verdipapirregister, forutsatt at det kan tilstrekkelig godtgjøres at medlemsselskaper og investorer har mulighet til å gjennomføre clearing og oppgjør.

9.2.3 VALUTA

ETNene skal noteres i norske kroner (NOK). Euronext Oslo Børs kan godkjenne notering i annen valuta.

9.2.4 KRAV TIL VILKÅR VED INNLØSNING

ETNer skal innløses kontant eller ved utdeling av underliggende aksjer/finansielle instrumenter. Innløsning skal skje automatisk uten krav om aktivitet fra innehaverens side.

9.2.5 STANDARDISERING

Utsteder skal i størst mulig grad standardisere instrumentene med hensyn til multiplikator for beregning av forholdet mellom ETNen og underliggende instrument, regler og prosedyrer for innløsning og oppgjør, samt de likviditetsgarantiforpliktelser som gjelder for ETNene. Multiplikatoren skal muliggjøre en fornuftig og ukomplisert utregning av verdien på ETNene.

9.2.6 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER

(1) ETNer som søkes opptatt til handel på Euronext Oslo Børs skal ha en eller flere likviditetsgarantister som stiller forpliktende kjøps- og salgskurser for instrumentene. Krav til likviditetsgarantiavtale gjelder ikke dersom det på tidspunktet for opptak til handel er en spredning i instrumentene på minst 300 eiere som hver eier ETNer til en verdi på minst NOK 10 000.

(2) Dersom det viser seg at instrumentene over tid er gjenstand for regelmessig omsetning med tilstrekkelig likviditet, kan børsen etter søknad dispensere fra kravet om likviditetsgaranti.

9.2.7 KRAV TIL UTSTEDER AV ETNER

(1) Utsteder av ETNer skal være en finansinstitusjon eller et verdipapirforetak som har en ansvarlig kapital på minst 5 millioner euro og som av et anerkjent kredittvurderingsbyrå er gitt graden «investment grade».

(2) Utsteder av ETNer skal inneha nødvendige og tilstrekkelige autorisasjoner fra relevante myndigheter.

(3) Utsteder skal ha tilstrekkelige organisatoriske midler til å sikre øyeblikkelig opplysning til markedet om informasjon som omfattes av informasjonsplikten.

9.2.8 MANAGEMENTSELSKAP

(1) Managementselskap plikter å overholde bestemmelsen som Utstederen ville være underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs.

Bakgrunnen for at tiltredelseserklæringen må inngås før innlevering av søknad om opptak til handel er at informasjonsplikten for innsideinformasjon inntrer på søknadstidspunktet.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Euronext Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.10.

9.3 PROSPEKT

Finanstilsynet er prospektmyndighet i Norge og kontrollerer EØS-prospekter som gjelder offentlige tilbud av omsettelige verdipapirer rettet mot det norske markedet og notering av omsettelige verdipapirer på norsk regulert marked.

(1) Senest kl. 08:00 den dagen tilbudsperioden starter eller notering foretas, skal Utstederen offentliggjøre at EØS-prospektet er godkjent, og hvis relevant, at prospektet er grensekrysset til Norge, og opplyse om hvor dette er tilgjengelig. Samme frist gjelder for offentliggjøring av dokumenter som oppfyller kravene for dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt («tilsvarende dokument»).

(2) Nasjonale prospekter skal offentliggjøres før tilbudsperioden starter eller notering foretas.

(3) Utstederen skal uten ugrunnet opphold etter godkjennelse av tilleggsprospekt offentliggjøre at tilleggsprospekt er godkjent, og hvis relevant grensekrysset til Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

9.4 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av ETNer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I og Regelbok II, kan fremgå av separat Notis.

9.5 TILLEGGSKRAV OG VILKÅR

(1) Euronext Oslo Børs forbeholder seg retten til å stille tilleggskrav til utstedere av ETNer som søkes opptatt til handel dersom det anses nødvendig for å ivareta potensielle investorer. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra kravene oppstilt i Notisen henvist til i punkt 9.4 over.

(2) Euronext Oslo Børs kan godkjenne en søknad om opptak til handel selv om enkelte vilkår relatert til utsteder ikke er oppfylt, gitt at følgende er oppfylt:

a) **formålet bak relevante vilkår nevnt i ETN-reglene eller andre lovbestemte relevante vilkår er ivaretatt, eller**
b) **formålet bak vilkårene kan oppnås på andre måter.**

9.6 BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) ETNene kan opptas til handel etter at eventuelle betingelser knyttet til noteringen er tilfredsstilt.

(2) Beslutninger om opptak til handel av ETNer treffes av Euronext Oslo Børs.

10. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETNER

10.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER

10.1.1 FORHOLDET TIL UNDERLIGGENDE INSTRUMENTER

(1) Utstedere av ETNer skal kontinuerlig overvåke endringer i underliggende instrumenter som kan føre til endringer i vilkår og betingelser for ETNene i henhold til prospekt. Endringer knyttet til vilkårene og betingelser for ETNene, herunder endringer i likviditetsgarantiforpliktelser, skal offentliggjøres uoppfordret og umiddelbart i henhold til reglene om løpende forpliktelser for ETNer og informasjon om forholdet skal gis til Euronext Oslo Børs.

(2) Antall utstedte ETNer, og informasjon om verdien per ETN skal offentliggjøres minst daglig på Utstederens nettsider slik som beskrevet i punkt 2.7, eller på slik måte som er avtalt med Euronext Oslo Børs.

(3) Utstederen skal umiddelbart melde inn til Euronext Oslo Børs dersom det gjøres endringer i følgende:

a) **ISIN-nummeret til Utstederens ETNer i verdipapirregisteret;**
b) **Utstederens distributør for offentliggjøring av informasjon; og**
c) **Suspensjon eller strykning fra handel på et annet regulert marked.**

10.2 INFORMASJONSPLIKT

10.2.1 INNSIDEINFORMATION

Utstedere på Euronext Oslo Børs er underlagt reglene i Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at Utstederne er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

10.2.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER

Dersom det anses nødvendig av hensyn til investorene eller markedet, kan Euronext Oslo Børs kreve at Utsteder offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister børsen fastsetter.

10.2.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markeder, skal sendes skriftlig til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest

samtidig med at melding sendes til annet regulert marked eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

10.3 REGNSKAPSRAPPORTERING

Bestemmelsene i punkt 4.3 gjelder så langt de passer for ETNer opptatt til handel på Euronext Oslo Børs. Kravet om finansiell kalender i punkt 4.3.3 gjelder ikke.

10.4 INFORMASJON TIL INNEHAVERE AV ETNER

Meldinger, dokumenter eller annen informasjon som sendes til innehavere av ETNer skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

Bestemmelsen er ikke begrenset til meldinger som sendes til samtlige innehavere av ETNer. Også meldinger som sendes til en større gruppe av innehavere av ETNer, eksempelvis alle innehavere av ETNer bosatt i Norge, skal offentliggjøres etter bestemmelsen.

10.5 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE

Bestemmelsene i Regelbok II punkt 4.8 gjelder så langt de passer for ETNer opptatt til handel på Euronext Oslo Børs.

Det vises til veiledningen til tilsvarende bestemmelse i punkt 4.8 ovenfor.