

# EURONEXT GROWTH MARKETS REGELBOK

UTGIVELSESDATO: [●] 2020

IKRAFTTREDELSESDATO: [●] 2020



EURONEXT

# INNHALDSFORTEGNELSE

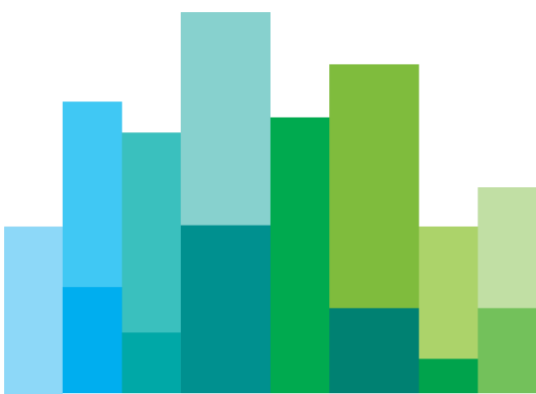
<b>Del I HARMONISERTE REGLER</b> .....	<b>6</b>
<b>KAPITTEL 1: GENERELLE BESTEMMELSER</b> .....	<b>7</b>
1.1 Definisjoner .....	8
1.2 Struktur .....	13
1.3 Språk .....	14
1.4 Implementering og endring av regler .....	14
1.5 Offentliggjøring og kommunikasjon .....	15
1.6 Ansvarsfraskrivelse .....	15
1.7 Konfidensialitet.....	16
1.8 Lovvalg .....	17
1.9 Status for Euronext Growth Markets .....	18
1.10 Bindende virkning .....	18
1.11 Ikrafttredelse .....	18
<b>KAPITTEL 2: [HOLDT AV]</b> .....	<b>19</b>
<b>KAPITTEL 3: VILKÅR OG PROSEDYRER FOR FØRSTE OPPTAK TIL HANDEL</b> .....	<b>20</b>
3.1 Generelle vilkår for første opptak til handel .....	21
3.2 Ytterligere vilkår for første opptak av Egenkapitalinstrumenter .....	22
3.3 Ytterligere vilkår for første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter .....	24
3.4 Ytterligere vilkår for første opptak til handel av closed-end fond.....	26
3.5 Ytterligere vilkår for andre omsettelige Verdipapirer .....	26
3.6 Søknadsprosedyre .....	26
3.7 Avgjørelse truffet av Relevant Euronext Markedsplass.....	27
3.8 Avgifter .....	28
<b>KAPITTEL 4: LØPENDE FORPLIKTELSER</b> .....	<b>29</b>
4.1 Offentliggjøring, rapporteringsforpliktelser osv. ....	30
4.2 Finansiell rapportering .....	30
4.3 Informasjon om visse hendelser for Utstedere av Egenkapitalinstrumenter og tilsvarende Verdipapirer (inkludert closed-end fond).....	31
4.4 Informasjon til eiere av Verdipapirer .....	31
4.5 Selskaps handlinger .....	32
4.6 Forebygging av hvitvasking og terrorfinansiering .....	33
4.7 Listing Sponsor.....	33
4.8 Avgifter .....	33
4.9 Samarbeid med Euronext Markedsplasser .....	33
<b>CHAPTER 5: REMOVAL</b> .....	<b>35</b>
5.1 Removal .....	36
<b>CHAPTER 6: TRADING RULES</b> .....	<b>38</b>
6.1 Members .....	39
6.2 General principles of market organisation .....	39
6.3 Trading in the Central Order Book.....	39
6.4 Trading outside the Central Order Book.....	40

6.5 Liquidity Provider.....	40
6.6 Clearing and settlement .....	41
<b>CHAPTER 7: MEASURES .....</b>	<b>42</b>
7.1 General .....	43
7.2 Breach of obligations by a Listing Sponsor .....	43
7.3 Breach of obligations by an Issuer .....	43
7.4 Breach of obligations by a Member .....	43
<b>Part II NON-HARMONISED RULES .....</b>	<b>44</b>
<b>CHAPTER 1: [Reserved].....</b>	<b>45</b>
<b>CHAPTER 2: ADDITIONAL RULES FOR THE EURONEXT GROWTH MARKET OPERATED BY EURONEXT BRUSSELS .....</b>	<b>46</b>
2.0 References to Alternext under Belgian law .....	47
2.1 Financial statements.....	47
2.2 [Reserved].....	47
2.3 Disclosure and transparency obligations.....	47
2.4 [Reserved].....	47
2.5 Breach of obligations by an Issuer .....	47
<b>CHAPTER 3: [RESERVED] .....</b>	<b>48</b>
<b>CHAPTER 4: ADDITIONAL RULES FOR THE EURONEXT GROWTH MARKET OPERATED BY EURONEXT PARIS.....</b>	<b>49</b>
4.1 [Reserved].....	50
4.2 Organisation of the issuer .....	50
4.3 [Reserved].....	50
4.4 Mandatory tender offer .....	50
4.5 Admission to trading of Debt Securities .....	50
4.6 Removal Conditions.....	50
<b>CHAPTER 5: ADDITIONAL RULES FOR THE EURONEXT GROWTH MARKET OPERATED BY EURONEXT DUBLIN .....</b>	<b>51</b>
5.0 Definitions .....	52
5.1 Conditions for Admission to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin .....	56
<b>SPECIAL CONDITIONS FOR CERTAIN APPLICANTS .....</b>	<b>57</b>
5.2 Lock-ins for new businesses .....	57
5.3 Investing companies .....	57
<b>APPLICATION PROCEDURE .....</b>	<b>58</b>
5.4 Pre-admission announcement.....	58
5.5 Information document .....	59
5.6 Further information documents.....	60
5.7 Omissions from information documents.....	60
5.8 Application documents.....	60
5.9 Applications for further issues.....	61
<b>ONGOING OBLIGATIONS .....</b>	<b>62</b>
5.10 Securities to be Admitted.....	62
5.11 Retention of a Broker .....	62
5.12 Principles of Dissemination .....	62
5.13 Dissemination process and procedures.....	63
5.14 Periodic disclosure obligations - half-yearly report.....	63
5.15 Periodic disclosure obligations – annual report .....	64

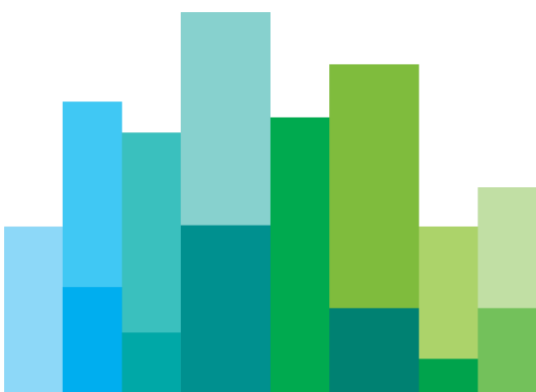
5.16 Publication of documents sent to shareholders.....	65
DISCLOSURE OF CORPORATE TRANSACTIONS.....	65
5.17 Substantial transactions .....	65
5.18 Related Party transactions.....	65
5.19 Reverse take-overs .....	66
5.20 Fundamental change of business .....	67
5.21 Aggregation of transactions .....	68
5.22 Disclosure of miscellaneous information .....	68
5.23 Dealing policy .....	69
5.24 Issuer and directors' responsibility for compliance.....	70
5.25 Provision and disclosure of information.....	70
5.26 Company information disclosure – Rule 26.....	71
5.27 Euronext Growth Advisor .....	72
MEASURES.....	73
5.28 Precautionary suspension .....	73
5.29 Cancellation .....	74
SANCTIONS AND APPEALS.....	75
5.30 Disciplinary action against an Issuer.....	75
5.31 Disciplinary action against a director .....	75
5.32 Jurisdiction.....	75
5.33 Disciplinary process .....	75
5.34 Appeals .....	75
<b>KAPITTEL 6:.....</b>	<b>87</b>
<b>Tilleggsregler for Euronext Growth Market drevet av Oslo Børs.....</b>	<b>87</b>
6.1 DEFINISJONER .....	88
6.2 VIRKEOMRÅDE .....	88
6.3 ENDRINGER .....	89
6.4 TAUSHETSPLIKT .....	89
6.5 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL PÅ EURONEXT GROWTH OSLO .....	89
6.6 OPPTAKSPROESSEN.....	93
6.7 INFORMASJONSDOKUMENT / PRESENTASJONSDOKUMENT .....	93
6.8 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER .....	94
6.9 OPPTAK TIL HANDEL AV NY AKSJEKLASSE .....	94
6.10 EURONEXT GROWTH ADVISOR .....	95
6.11 LIKEBEHANDLING .....	96
6.12 GOD FORRETNINGSSKIKK.....	96
6.13 KONTAKTPERSONER.....	96
6.14 SELSKAPINFORMASJON I NEWSPPOINT .....	96
6.15 OPPLYSNINGSPLIKT TIL OSLO BØRS .....	96
6.16 LEI, CFI OG FISN-KODER .....	96
6.17 OFFENTLIGGJØRING AV INNSIDEINFORMASJON .....	97
6.18 SELSKAPSHENDELSER .....	99
6.19 SELSKAPSHANDLINGER .....	100
6.20 FINANSIELL RAPPORTERING.....	102
6.21 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING .....	102
6.22 LISTE OVER PRIMÆRINNSIDERE .....	103
6.23 MELDEPLIKT VED HANDEL I EGNE AKSJER OG FOR PRIMÆRINNSIDERE.....	103
6.24 PROSPEKT.....	104

6.25	INFORMASJON TIL AKSJONÆRER OG GENERALFORSAMLING .....	104
6.26	FORTSATT HANDEL VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER.....	105
6.27	STRYKNING OG SANKSJONER .....	105
6.28	RAPPORTERING TIL FINANSTILSYNET .....	107
6.29	EURONEXT GROWTH OSLO KLAGENEMND.....	107
6.30	TRADING .....	108
6.31	CURRENT MARKET VALUE.....	108
6.32	SETTLEMENT .....	108
6.33	INFORMATION, MONITORING AND INVESTIGATION.....	108
6.34	MEASURES IN CASE OF VIOLATION OF THE RULES .....	108
6.35	INFRINGEMENT OF NATIONAL REGULATIONS AND MISCONDUCT .....	110
<b>VEDLEGG I Kvalifiserte Markeder.....</b>		<b>111</b>
<b>VEDLEGG II [HOLDT AV] .....</b>		<b>113</b>
<b>VEDLEGG III Informasjons-dokument.....</b>		<b>114</b>
<b>APPENDIX IV Policy with respect to Listing Sponsor .....</b>		<b>118</b>
<b>VEDLEGG V Særskilte seksjoner – Penalty Bench og Recovery Box .....</b>		<b>124</b>

# DELI HARMONISIERTE REGLER



# KAPITTEL 1: GENERELLE BESTEMMELSER



## 1.1 DEFINISJONER

For denne Regelbokens formål skal begreper med stor forbokstav ha følgende betydning, med mindre annet er særskilt angitt:

### **Finansielt Instrument tatt opp til handel:**

ethvert Verdipapir tatt opp til handel på et Euronext Growth Market.

### **Alternext Market:**

en multilateral handelsfasilitet innenfor rammen av artikkel 4(1)(22) i MiFID som drives av de respektive Euronext Markedsplassene under det kommersielle navnet "Euronext Growth", og, der det er aktuelt, er registrert som et Vekstmarked for SME-er (SME Growth Market).

### **Notis:**

all skriftlig kommunikasjon, merket "Kunngjøring" eller "Notis", utstedt av Euronext Markedsplasser til Listing Sponsorer, Medlemmer eller Utstedere generelt, eller til en gruppe Listing Sponsorer, Medlemmer eller Utstedere, med det formål å tolke eller implementere Regelverket, eller for andre formål beskrevet i denne Regelboken.

### **Søker:**

en Utsteder som foreslår eller søker om opptak til handel av en eller flere av sine Verdipapirer. Dette inkluderer en "notert søker" med hensyn til Euronext Growth Market som drives av Euronext Dublin.

### **Søknadsskjema:**

et skjema sendt av en Søker til den Relevante Euronext Markedsplassen der det søkes om opptak til handel av Verdipapirer, som inneholder forpliktelsene og tilsagnene fra Søkeren overfor den Relevante Euronext Markedsplassen i forbindelse med en søknad om opptak til handel av Verdipapirer, og, i den utstrekning sistnevnte er godkjent av den Relevante Euronext Markedsplassen, som utgjør bevis på kontraktsforholdet mellom den Relevante Euronext Markedsplassen og Utstederen.

### **Sentral Ordrebok:**

den delen av handelsplattformen for Euronext Growth Markets der alle innlagte ordrer og eventuelle endringer av disse ligger til de matches, utløper eller trekkes tilbake.

### **Clearinghus:**

enheten som er autorisert og regulert som en "Sentral Motpart" ("Central Counterparty") i henhold til EMIR og utnevnt av Euronext Markedsplassen til å utføre clearing av Transaksjoner, for tiden EuroCCP og LCH SA.

### **Clearing Regelbok:**

samlingen av regler som regulerer driften av Clearinghuset, vedtatt av Clearinghuset og godkjent, der nødvendig, av Kompetente Myndigheter, slik de tolkes og implementeres ved instruksjoner, kunngjøringer og prosedyrer utstedt av Clearinghuset.

### **Kompetent Myndighet:**

den offentlige tilsynsmyndigheten eller det selvregulerende organet som har jurisdiksjon i den aktuelle saken.

### **Gjeldsinstrumenter:**



ethvert omsettelig instrument som representerer gjeld, inkludert, men ikke begrenset til, obligasjoner (inkludert konvertible obligasjoner som ikke (ennå) er konvertert til Egenkapitalinstrumenter), veksler og pengemarkedsinstrumenter.

### **Direkte Opptak:**

et direkte opptak til handel på et Euronext Growth Market for Verdipapirer som er tatt opp til notering og eller handel på et av markedene spesifisert i Vedlegg I (Kvalifiserte Markeder).

### **EMIR**

Europaparlaments- og rådsforordning (EU) nr. 648/2012 om OTC-derivater, sentrale motparter og transaksjonsregistre.

### **Egenkapitalinstrumenter:**

ethvert omsettelig instrument som representerer egenkapital, inkludert, men ikke begrenset til, Aksjer, depotbevis, globale depotbevis, globale depotverdipapirer og alle andre omsettelige verdipapirer tilsvarende Aksjer.

### **EuroCCP:**

European Central Counterparty N.V., et foretak med begrenset ansvar ("naamloze vennootschap") organisert i henhold til nederlandske lover og autorisert og regulert som en Sentral Motpart i henhold til EMIR.

### **Euronext:**

konsernet som består av Euronext N.V., et foretak med begrenset ansvar ("naamloze vennootschap") regulert av nederlandsk rett, Euronext Markedsplassene og alle andre datterselskaper i Euronext N.V., som relevant.

### **Euronext Brussels:**

Euronext Brussels S.A./N.V., et foretak regulert av belgisk rett, operatør av blant annet Euronext Growth Market i Brussel i Belgia.

### **Euronext Dublin:**

The Irish Stock Exchange plc, handlet som Euronext Dublin, et selskap stiftet i Irland med org.nr. 539157 og registrert forretningsadresse 28 Anglesea Street, Dublin 2, Irland, og som er regulert av Central Bank of Ireland.

### **Euronext Growth eller Euronext Growth Market:**

Alternext, en multilateral handelsfasilitet innenfor rammen av artikkel 4(1)(22) i MiFID som drives av de respektive Euronext Markedsplassene under det kommersielle navnet "Euronext Growth", og, der det er aktuelt, er registrert som et Vekstmarked for SME-er (SME Growth Market).

### **Euronext Lisboa:**

Euronext Lisboa – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A., et foretak regulert av portugisisk rett, operatør av blant annet Euronext Growth Market i Lisboa i Portugal.

### **Euronext Markedsplasser:**

for disse Reglernes formål, Euronext Brussels, Euronext Dublin, Euronext Lisboa, Euronext Paris, og Oslo Børs.

### **Euronext Paris:**

Euronext Paris S.A., et foretak regulert av fransk lov, operatør av blant annet Euronext Growth Market i Paris i Frankrike.

### **Euronext Regelbok:**

regelboken med tittelen Euronext Regelbok – Bok I – Harmoniserte Regler og den relevante Bok II, som gjelder de Regulerte Markedene som drives av Euronext, og som inneholder de harmoniserte reglene og reguleringene som gjelder for slike markeder.

### **EUs Sanksjonsliste:**

listen med navn og identifikasjonsdetaljer for alle personer, grupper og enheter som har blitt gjenstand for økonomiske begrensninger, sanksjoner eller andre tiltak som EU har benyttet for å nå de særskilte målene for sin felles utenriks- og sikkerhetspolitikk (FUSP), som angitt i EU-traktaten, for å forhindre terrorfinansiering.

### **EØS:**

Det europeiske økonomiske samarbeidsområde.

### **Informasjonsdokument:**

et dokument som er utarbeidet på Utstederens ansvar, og som inneholder, avhengig av typen transaksjon, informasjon om Utsteder og Verdipapirer som skal tas opp til handel på et Euronext Growth Market (f.eks. om Utstедers og eventuell garantists eiendeler og gjeld, finansielle stilling, fortjeneste og tap, og utsikter, samt rettighetene som er knyttet til slike Verdipapirer) som gjør det mulig for investorer å ta sin investeringsbeslutning. Ansvaret for informasjonen som gis i et Informasjonsdokument med eventuelle tillegg, knytter seg minst til Utstederens administrative-, ledelses- eller tilsynsorgan. Minstekrav til innhold i Informasjonsdokumentet er angitt i Vedlegg III til disse Reglene eller, der det er relevant, i Del II av Reglene.

### **Utsteder:**

enhver juridisk person hvis Verdipapirer skal eller har blitt tatt opp til handel på ett eller flere Euronext Growth Markets.

### **LEI:**

legal entity identifier som definert i ISO 17442.

### **LCH SA:**

Banque Centrale de Compensation S.A., et foretak med begrenset ansvar ("société anonyme") regulert av fransk rett, og autorisert og regulert som en Sentral Motpart i henhold til EMIR.

### **Likviditetsgarantist:**

ethvert Medlem som har blitt utpekt av den Relevante Euronext Markedsplassen til å øke markedslikviditeten for et bestemt Notert Finansielt Instrument.

### **Listing Sponsor:**

et selskap eller enhver annen juridisk person som har fått en akkreditering til å fungere som listing sponsor av en Relevant Euronext Markedsplasse (og hvis akkreditering ikke er trukket tilbake), og hvis forpliktelser inkluderer (uten begrensning) å bistå Utstedere med det første opptaket til handel (inkludert å utføre due diligence-undersøkelser) og å sikre (løpende) at Utstedere oppfyller de juridiske og regulatoriske kravene og avtaleforpliktelsene som følger av det første opptaket til handel. Reglene som angir blant annet kravene

som gjelder for å kunne fungere som Listing Sponsor, og reglene og reguleringene som gjelder for en Listing Sponsor, er beskrevet nærmere i Vedlegg IV til disse Reglene.

### **Referansemarked:**

der et Finansielt Instrument tatt opp til handel på mer enn ett Euronext Growth Market (annet enn de som drives av Euronext Dublin, Euronext Lisboa og Oslo Børs), det markedet som er spesifisert av Euronext Markeds plassene der alle Transaksjoner i den Sentrale Ordreboken skal utføres.

### **Medlem:**

enhver Person som har blitt tatt opp som et Euronext verdipapir medlem i henhold til Kapittel 2 (Euronext Medlemskap) i Euronext Regelbok, og hvis medlemskap ikke er avsluttet. Kapittel 8 (Regler for god opptreden) i Euronext Regelboken gjelder tilsvarende for aktivitetene til Medlemmer på Euronext Growth.

### **Medlemsstat:**

enhver av Medlemsstatene i EØS.

### **MiFID:**

Europaparlaments- og rådsdirektiv 2014/65/EU om markeder for finansielle instrumenter.

### **Nasjonal Lovgivning:**

Alle gjeldende lover og forskrifter som gjelder for Utstederen og/eller i den Relevante Euronext Markeds plassens jurisdiksjon.

### **Oslo Børs:**

Oslo Børs ASA, et selskap stiftet under norsk rett, operatør av blant annet Euronext Growth Market i Oslo i Norge.

### **Penalty Bench:**

en særskilt seksjon der den Relevante Euronext Markeds plasser setter Utstedere som ikke opptrer i henhold til Regelverket.

### **Person:**

enhver enkeltperson, forening, stiftelse, enhet og ethvert selskap og partnerskap, etter hva omstendighetene tillater, og hva som er relevant.

### **Offentlig Tilbud:**

ethvert tilbud av Verdipapirer til offentligheten i henhold til Prospektforordningen annet enn en Rettet Emisjon.

### **Presentasjonsdokument:**

et prospekt som kreves i henhold til Prospektforordningen, et Informasjonsdokument som kreves i henhold til disse Reglene, eller et tilsvarende dokument som kreves i henhold til Nasjonal Lovgivning (etter hva som er relevant).

### **Rettet Emisjon:**

følgende typer tilbud av Verdipapirer til offentligheten som er unntatt fra prospektplikten i henhold til artikkel 1(4)(a) til 1(4)(d) i Prospektforordningen:

- a) et tilbud om Verdipapirer rettet utelukkende mot kvalifiserte investorer (i henhold til artikkel 2(e) i

- Prospektforordningen);
- b) et tilbud om Verdipapirer rettet mot færre enn 150 fysiske eller juridiske personer per Medlemsstat, annet enn kvalifiserte investorer (i henhold til artikkel 2(e) i Prospektforordningen);
  - c) et tilbud om Verdipapirer med pålydende verdi på minst 100 000 euro per enhet;
  - d) et tilbud om Verdipapirer rettet mot investorer som kjøper verdipapirer for totalt minst 100 000 euro per investor, for hvert separate tilbud.

### Prospektforordning:

Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 av 14. juni 2017 om det prospektet som skal offentliggjøres når verdipapirer tilbys til allmennheten eller optas til handel på et regulert marked, og om oppheving av direktiv 2003/71/EF, med endringer.

### Recovery Box:

en særskilt seksjon der den Relevante Euronext Markedsplassen setter Utstedere som er gjenstand for insolvensbehandling.

### Regulert Marked:

ethvert marked for finansielle instrumenter innenfor rammen av artikkel 4(1)(21) i MiFID.

### Relevant Euronext Markeds plass:

Euronext Markedsplassen som (i) har tatt Verdipapirene opp til handel på et Euronext Growth Market, eller som behandler den relevante søknaden om første optak til handel, etter hva som er relevant, og/eller ii) har gitt en akkreditering til et selskap eller annen enhet til å fungere som Listing Sponsor.

### Regler eller Regelverk:

reglene som er angitt i denne Regelboken, slik de implementeres eller tolkes ved Notiser.

### Verdipapir:

ethvert omsettelig instrument i en av følgende kategorier:

- (i) Egenkapitalinstrumenter;
- (ii) Gjeldsinstrumenter;
- (iii) warrants eller lignende verdipapirer som gir innehaveren rett til å erverve noen av de nevnte verdipapirene eller en kurv av slike verdipapirer, eller til å motta et kontantbeløp med henvisning til en fremtidig kurs eller verdi på et slikt verdipapir eller en slik kurv;
- (iv) enheter i kollektive investeringsforetak eller deltakelsesenheter i andre investeringsinstrumenter; eller
- (v) alle andre verdipapirer som en Relevant Euronext Markeds plass i henhold til Nasjonal Lovgivning kan bestemme om er egnet for handel på et hvilket som helst Euronext Growth Market.

### Aksjer:

alle andeler av aksjekapital eller andre egenkapitalinstrumenter utstedt av et selskap eller et annet registrert foretak.

### Vekstmarked for SME-er (SME Growth Market):

en multilateral handelsfasilitet som er registrert som et vekstmarked for SME-er (SME Growth Market) innenfor rammen av artikkel 4(1)(12) i MiFID.

### Handelsdag:

enhver dag det relevante Euronext Growth Market er åpent for handel.

### Transaksjon:

ethvert kjøp eller salg av et Finansielt Instrument tatt opp til handel på et Euronext Growth Market.

### Ultimat Eier:

enhver fysisk person(er) som i siste instans eier eller kontrollerer Utsteder/eller den fysiske personen(e) på hvis vegne en transaksjon eller aktivitet foretas. En fysisk person med direkte eller indirekte eierskap eller eierinteresser på mer enn 25% i Utsteder kvalifiserer som Ultimat Eier.

## 1.2 STRUKTUR

### 1.2.1

Henvisninger til lover, forskrifter, direktiver eller regler skal tolkes som de lover, forskrifter, direktiver eller regler som gjelder på det aktuelle tidspunktet, ettersom de kan ha blitt endret.

### 1.2.2

Denne Euronext Growth Regelboken (Regelboken) består av en harmonisert del (Del I) og en del som er markedsspesifikk (Del II). Med mindre annet er angitt skal krysshenvvisninger til Kapitler, Avsnitt eller Regler i denne Regelboken forstås som henvisninger til Kapitler, Avsnitt eller Regler i samme del av Regelboken.

### 1.2.3

Titler på Kapitler, Avsnitt eller Regler i denne Regelboken eller i Notisene skal kun tjene som referanse og er ikke en del av innholdet i det relevante Kapitlet, Avsnittet eller Regelen, og påvirker ikke tolkningen av dette.

### 1.2.4

Begreper med stor forbokstav i denne Regelboken skal forstås som å gjelde det kjønn og antall som følger av sammenhengen.

### 1.2.5

Begreper med stor forbokstav definert i Avsnitt 1.1 (*Definisjoner*) og brukt, men ikke på annen måte definert i Notiser eller annen kommunikasjon fra Euronext Markedsplassene, skal ha samme betydning som den som er angitt i Avsnitt 1.1 (*Definisjoner*).

### 1.2.6

I denne Regelboken refererer "Euronext" til Euronext Group N.V., et foretak ("naamloze vennootschap") regulert av nederlandsk rett, og dets datterselskaper, med mindre sammenhengen tilsier noe annet.

### 1.2.7

Med mindre annet er angitt, skal henvisninger til beslutninger, vurderinger eller andre handlinger som er truffet eller skal treffes, eller andre handlinger som er utført eller skal utføres av Euronext, forstås som referanser til beslutninger, vurderinger eller andre handlinger som er vedtatt eller utført, eller som skal vedtas eller utføres, av Euronext Markedsplassene i fellesskap.

### 1.2.8

Med mindre annet er angitt, skal tidsspesifikasjoner i denne Regelboken eller i Notiser eller annen

kommunikasjon fra Euronext Markedsplassene vise til sentraleuropeisk tid.

### 1.2.9

Med mindre annet er angitt, skal tidsperioder i denne Regelboken eller i Notiser eller annen kommunikasjon fra Euronext Markedsplassene forstås som å gjelde perioden fra midnatt til midnatt. Tidsperiodene skal anses å begynne dagen etter den dag hvor hendelsen som fører til at denne perioden begynner, finner sted. Hvis datoen da en slik periode utløper, ikke er en Handelsdag, skal den aktuelle tidsperioden utløpe neste Handelsdag. Tidsperioder som er angitt i måneder eller år, skal regnes fra startdagen og frem til den tilsvarende dagen i den aktuelle påfølgende måneden eller det påfølgende året.

### 1.2.10

Henvisninger til EU skal forstås som henvisning til EØS der det følger av sammenhengen, mutatis mutandis.

## 1.3 SPRÅK

### 1.3.1

Denne Regelboken er utarbeidet, og Notiser skal utstedes, på engelsk og, der det passer, på språket/språkene i jurisdiksjonen til hver enkelt Euronext Markedsplass. Med forbehold om Nasjonal Lovgivning er de ulike språkversjonene likeverdige.

### 1.3.2

Alle søknader, innsendelser og korrespondanse med og oversendelser til en Euronext Markedsplass fra Listing Sponsor, Medlemmer, Utstedere og potensielle Listing Sponsor, Medlemmer eller Utstedere skal være på engelsk eller på språket i jurisdiksjonen til Euronext Markedsplassen, som valgt av hver (potensielle) Listing Sponsor, hvert (potensielt) Medlem eller hver (potensielle) Utsteder.

## 1.4 IMPLEMENTERING OG ENDRING AV REGLER

### 1.4.1

Denne Regelboken skal implementeres og tolkes i samsvar med Notiser som gjelder for alle Euronext Growth Markets, utstedt av Euronext Markedsplassene i fellesskap, eller med Notiser som gjelder for et spesifikt Euronext Growth Market hvis det utstedes av én Euronext Markedsplass.

Notiser skal tre i kraft og være bindende etter å ha bli kunngjort av Euronext Markedsplassen på en slik måte som er angitt i Avsnitt 1.5 (*Offentliggjøring og Kommunikasjon*), eller på etterfølgende dato som er angitt i en slik Notis.

### 1.4.2

Med henblikk på adekvat og hensiktsmessig drift av Euronext Growth Markets og beskyttelse av interessene til deltakerne på disse markedene kan Euronext Markedsplassene endre Reglene der den anser slike endringer som nødvendige eller hensiktsmessige.

Reglene endres ved beslutning truffet av Euronext Markedsplassene i fellesskap for Regler angitt i Del I (Harmoniserte Regler) eller ved beslutning truffet av den Relevante Euronext Markedsplassen for Regler angitt i Del II (Ikke-Harmoniserte Regler). Slike endringer skal tre i kraft og være bindende for alle Listing Sponsor, Medlemmer og Utstedere etter å ha blitt kunngjort av Euronext Markedsplassen på den måten som er angitt i Avsnitt 1.5 (*Offentliggjøring og Kommunikasjon*), eller på datoen som er spesifisert i en slik

kunngjøring.

### 1.5 OFFENTLIGGJØRING OG KOMMUNIKASJON

#### 1.5.1

Euronext Markeds plassene skal sørge for å offentliggjøre denne Regelboken, etterfølgende endringer av Reglene og Notiser gjennom formidling til Listing Sponsorere, Medlemmer og/eller Utstedere, eller til den relevante klassen av Listing Sponsorere, Medlemmer eller Utstedere, gjennom sitt handelssystem, ved offentliggjøring i periodiske utgivelser eller på nettstedet til Euronext eller ved individuell varsling, etter hva som er hensiktsmessig.

#### 1.5.2

Med mindre annet er særskilt angitt, kan enhver varsling eller annen kommunikasjon særskilt for en Listing Sponsor, et Medlem eller en Utsteder som må være skriftlig i henhold til en Regel, gjøres gjennom enhver kommunikasjonsmåte som gir eller muliggjør gjengivelse av en skriftlig eller trykt tekst av varselet.

Enhver slik varsling eller kommunikasjon skal anses for å være mottatt ved levering til mottakerens adresse eller overføring til mottakerens e-postadresse, med unntak av varsling eller kommunikasjon som gjøres med vanlig post, som skal anses for å ha blitt mottatt den andre, fjerde eller syvende Handelsdagen etter frimerkestempelets dato, avhengig av om meldingen er sendt innenfor samme land, til en annen Medlemsstat eller til et land utenfor EØS.

Enhver slik varsling eller kommunikasjon til en Listing Sponsor, et Medlem eller en Utsteder skal gjøres til adressen eller e-postadressen som er angitt skriftlig av Listing Sponsoren, Medlemmet eller Utstederen selv.

#### 1.5.3

En Relevant Euronext Markeds plass kan ta opp samtaler som foretas på enhver type telekommunikasjonsutstyr i sine lokaler, herunder samtaler som foretas fra slike lokaler ved bruk av bærbart telekommunikasjonsutstyr. Alle slike opptak skal lagres av Euronext Markeds plassen i henhold til de enhver tid gjeldende vilkår.

### 1.6 ANSVARFRASKRIVELSE

#### 1.6.1

Euronext ønsker å gjøre Listing Sponsorere, Medlemmer og Utstedere oppmerksomme på det følgende. I utøvelsen av Euronexts ansvar som operatør av Euronext Growth Markets finnes det en rekke handlinger som kan eller ikke kan bli utført av Euronext, enten som resultat av Euronexts egen vurdering eller på forespørsel fra et Medlem, en Utsteder, en Listing Sponsor eller relevant Kompetent Myndighet. Noen av disse handlingene er oppført nedenfor, uten begrensning:

- (i) suspensjoner eller begrensninger av virksomheten på ethvert av Euronext Growth Markets i henhold til handelssikkerhetstiltak og/eller handelstans eller -begrensning;
- (ii) stenging av ethvert av Euronext Growth Markets for en periode i henhold til handelssikkerhetstiltak og/eller avslutning av en handelsøkt;
- (iii) sletting av en eller flere handler på ethvert av Euronext Growth Markets i henhold til handelssikkerhetstiltak og/eller ugyldiggjøring eller kansellering av transaksjoner;

- (iv) enhver undersøkelse, revisjon eller sjekk med hensyn til et Medlem, en Utsteder eller en Listing Sponsor for å sikre overholdelse av Reglene; og
- (v) suspensjon av medlemsrettigheter og/eller terminering av medlemskap.

Dette kan medføre at et eller flere Medlemmer, og, gjennom slike Medlemmer, en eller flere kunder, ikke vil kunne utføre Transaksjoner.

### 1.6.2

Med mindre annet er uttrykkelig angitt i Reglene eller i avtale mellom Euronext og et Medlem, en Utsteder eller en Listing Sponsor, skal Euronext bare være ansvarlig for svindel, grov uaktsomhet og forsettlig opptreden der dette er fastslått av en domstol med kompetent jurisdiksjon, og skal ellers ikke kunne holdes ansvarlig.

### 1.6.3

Informasjon og dokumentasjon som gis til Euronext i forbindelse med opptak til handel av Verdipapirer på et Euronext Growth Market eller akkreditering som Listing Sponsor, gis med den aktuelle Utstederen eller Listing Sponsoren som eneansvarlig (etter hva som er relevant) og bare for at Euronext skal kunne kontrollere at den aktuelle Utstederen eller Listing Sponsoren oppfyller kravene for opptak til handel av Verdipapirene eller for akkreditering som Listing Sponsor som angitt i Reglene.

Med hensyn til Informasjonsdokumentet er Euronexts gjennomgang begrenset til kontroll av fullstendighet, konsistens og forståelighet.

### 1.6.4

Medlemmer må å gjøre opplysningene i Reglene 1.6.1 og 1.6.2 kjent for sine kunder.

### 1.6.5

I forbindelse med dette Avsnitt 1.6 (*Ansvarsfraskrivelse*) skal henvisninger til "Euronext" omfatte både Euronext N.V., Euronext Markeds plassene og ethvert annet datterselskap av Euronext N.V., etter hva som er relevant, samt alle ledere, ansatte, agenter og representanter.

## 1.7 KONFIDENSIALITET

### 1.7.1

Alle opplysninger som gjelder en Listing Sponsor, en Utsteder eller et Medlem, eller en potensiell Listing Sponsor, Utsteder eller et potensielt Medlem som en Euronext Markeds plass får tilgang til, skal behandles konfidensielt, og skal med forbehold om Regel 1.7.2 ikke utleveres til noen tredjepart uten eksplisitt skriftlig godkjenning av den relevante Personen.

### 1.7.2

Euronext Markeds plassen skal kunne videreformidle konfidensiell informasjon om en Person (uten å søke Personens godkjenning) til:

- (i) en annen Euronext Markeds plass;
- (ii) Clearinghuset og/eller en oppgjørsagent;
- (iii) for Utstedere – Listing Sponsoren som er behørig utpekt av en slik Utsteder;



- (iv) en Kompetent Myndighet; eller
- (v) enhver Person eller ethvert organ som etter Euronext Markedsplassenes vurdering utøver en juridisk eller regulatorisk funksjon i henhold til lov eller forskrift, eller en funksjon som omfatter eller er knyttet til håndhevelse av en slik funksjon, forutsatt at enhver Person som mottar konfidensiell informasjon i henhold til denne Regel 1.7.2, er underlagt taushetsplikt og forplikter seg til å holde opplysningene konfidensielle.

### 1.7.3

Euronext Markedsplassen kan gi en Utsteder og/eller dens Listing Sponsor konfidensiell informasjon om handelen med Utstederens Verdipapirer på et Euronext Growth Market, forutsatt at Utstederen og/eller dens Listing Sponsor behandler slik informasjon som konfidensiell og ikke utleverer den til tredjeparter.

## 1.8 LOVVALG

### 1.8.1

Alle bestemmelser i denne Regelboken med hensyn til ordrer og/eller Transaksjoner som er utført, ansett som utført eller inngitt på et Euronext Growth Market, og alle forhold knyttet til dette, og, med forbehold om Regel 1.8.2, alle andre bestemmelser i denne Regelboken, skal reguleres av og tolkes i samsvar med:

- (i) for Euronext Brussels – belgiske lover og uten at det berører noen avtale om voldgift, underlagt belgiske domstolars eksklusive jurisdiksjon;
- (ii) for Euronext Dublin – irske lover og uten at det berører noen avtale om voldgift, underlagt irske domstolars eksklusive jurisdiksjon;
- (iii) for Euronext Lisboa – portugisiske lover og uten at det berører noen avtale om voldgift, underlagt portugisiske domstolars eksklusive jurisdiksjon;
- (iv) for Euronext Paris – franske lover og uten at det berører noen avtale om voldgift, underlagt franske domstolars eksklusive jurisdiksjon;
- (v) for Oslo Børs – norske lover og uten at det berører noen avtale om voldgift, underlagt norske domstolars eksklusive jurisdiksjon;

### 1.8.2

Det understrekes at alle Transaksjoner i den Sentrale Ordreboken skal utføres på Referansemarkedet og være underlagt gjeldende lover og eksklusiv jurisdiksjon for domstolene som er relevante for dette markedet, som nærmere angitt i Regel 1.8.1 (unntatt dersom noe annet er særskilt avtalt).

### 1.8.3

Bortsett fra bestemmelsene i disse Reglene som gjelder ordrer og/eller Transaksjoner som utføres eller inngis på det aktuelle Euronext Growth Market, og alle forhold knyttet til dette, kan den Relevante Euronext Markedsplassen og Medlemmet inngå en skriftlig avtale om valg av en annen gjeldende lov og jurisdiksjon enn det som er angitt i Regel 1.8.1.

### 1.8.4

Ingenting i disse Reglene har forrang over bestemmelser i gjeldende Nasjonal Lovgivning, og ved en eventuell konflikt mellom bestemmelsene i disse Reglene og Nasjonal Lovgivning skal Nasjonal Lovgivning ha forrang.

### 1.8.5

Alle personopplysninger som behandles av Euronext, skal behandles i samsvar med gjeldende lovgivning. Informasjon om slik behandling skal gis gjennom personvern policy som gjøres tilgjengelig på Euronexts internettside, eller i særskilte avtaler som Euronext er part i.

## 1.9 STATUS FOR EURONEXT GROWTH MARKETS

### 1.9.1

Hver av de respektive Euronext Markedsplassene driver et Euronext Growth Market. Prinsippene for organiseringen av hvert av de respektive Euronext Growth Markets er som følger:

- (i) for Euronext Brussel er Euronext Growth Market en multilateral handelsfasilitet i henhold til betydningen i artikkel 3, 10<sup>o</sup> i Lov av 21. november 2017 om markedsinfrastrukturer for finansielle instrumenter og implementering av direktiv 2014/65/EU (the Law of 21 November 2017 on the market infrastructures for financial instruments and transposing Directive 2014/65/EU);
- (ii) for Euronext Dublin er Euronext Growth Market en organisert multilateral handelsfasilitet i henhold til betydningen i artikkel 56(4)(c) i European Union (Markets in Financial Instruments) Regulations 2017 (S.I. 375/2017);
- (iii) for Euronext Lisboa er Euronext Growth Market en organisert multilateral handelsfasilitet i henhold til betydningen i artikkel 198.<sup>o</sup>, n<sup>o</sup> 1, b) og artikkel 200.<sup>o</sup> i den portugisiske verdipapirloven (the Portuguese Securities Code);
- (iv) for Euronext Paris er Euronext Growth Market en organisert multilateral handelsfasilitet i henhold til betydningen i artikkel 525-1 i General Regulation of the Autorité des Marchés Financiers; og
- (v) for Oslo Børs er Euronext Growth Market en multilateral handelsfasilitet i henhold til betydningen i verdipapirhandelloven;

### 1.9.2

Euronext Growth Markets som drives av Euronext Brussel, Euronext Dublin, Euronext Lisboa og Euronext Paris er registrert som et vekstmarked for SMEer (SME Growth Market) i henhold til MiFID.

## 1.10 BINDENDE VIRKNING

### 1.10.1

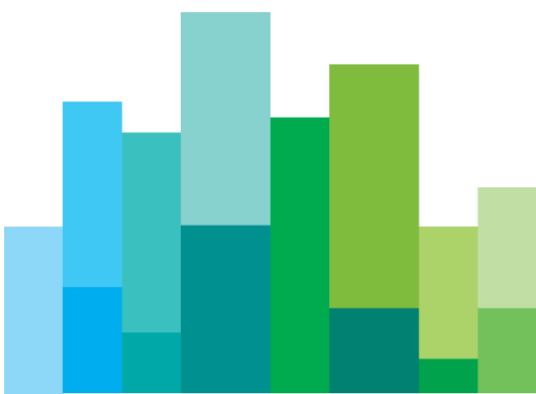
Disse Reglene er bindende mellom den Relevante Euronext Markedsplassen og Listing Sponsorene, Medlemmene og Utstederne (etter hva som er relevant).

## 1.11 IKRAFTTREDELSE

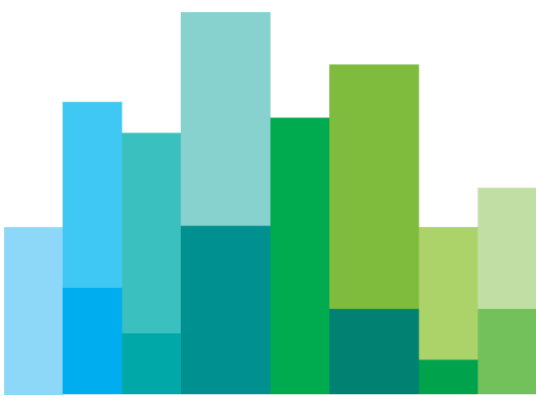
### 1.11.1

Disse Reglene trer i kraft fra ikrafttredelsesdatoen som er kunngjort på forsiden av disse Reglene.

# KAPITTEL 2: [HOLDT AV]



# KAPITTEL 3: VILKÅR OG PROSEDYRER FOR FØRSTE OPPTAK TIL HANDEL



### 3.1 GENERELLE VILKÅR FOR FØRSTE OPPTAK TIL HANDEL

#### 3.1.1

Første opptak til handel av Verdipapirer på et hvilket som helst Euronext Growth Market kan oppnås på tre måter:

- (i) et Offentlig Tilbud;
- (ii) en Rettet Emisjon; eller
- (iii) et Direkte Opptak.

#### 3.1.2

En Utsteder må utarbeide et Presentasjonsdokument og gjøre det tilgjengelig for offentligheten i samsvar med Regel 3.6.2., med mindre annet er spesifisert.

Med mindre annet er spesifisert, kreves utarbeidelse av et Informasjonsdokument i tilfeller der Utstederen ikke er underlagt plikt til å offentliggjøre et prospekt i henhold til Prospektforordningen eller et tilsvarende dokument i henhold til Nasjonal Lovgivning. Informasjonsdokumentet utarbeides på Utstederens ansvar og gjennomgås av de(n) Relevante Euronext Markedsplassen(e) og av Listing Sponsoren. Innholdet i Informasjonsdokumentet er spesifisert i Vedlegg III til disse Reglene, eller, der det er relevant, i Del II av disse Reglene.

#### 3.1.3

Ved første opptak til handel og så lenge Verdipapirene er tatt opp til handel på et hvilket som helst Euronext Growth Market, må Utstederen være gyldig stiftet og dens juridiske form, struktur og virksomhet må være i samsvar med gjeldende lover og forskrifter, Utstederens vedtekter og andre konstitusjonelle dokumenter, og i samsvar med kravene fra enhver relevant kompetent myndighet.

#### 3.1.4

Hver Utsteder skal sikre at Verdipapirene som skal tas opp til handel, kan omsettes på en rettferdig, velordnet og effektiv måte, og, for omsettelige verdipapirer, at de er fritt omsettelige. Den Relevante Euronext Markedsplassen vil legge vekt på Utstederens finansielle stilling og andre faktorer av viktighet for vurderingen av hvorvidt Verdipapirene er egnet til handel.

#### 3.1.4 A

Hver Utsteder skal sikre at Verdipapirene er kvalifisert for virksomheten til et verdipapirregister som muliggjør clearing og oppgjør av Transaksjoner for Clearinghus og oppgjørsagenter som er anerkjent for dette formålet av de Relevante Euronext Markedsplassene eller ved bilaterale avtaler om dette inngått inn mellom de involverte partene.

#### 3.1.5

Hver Utsteder skal sikre at Verdipapirer har blitt gyldig utstedt i samsvar med gjeldende lover og forskrifter som regulerer disse Verdipapirene, Utstederens vedtekter og andre konstitusjonelle dokumenter.

#### 3.1.6

Hver Utsteder skal sikre at Verdipapirer i samme klasse har like rettigheter i samsvar med gjeldende lov og forskrifter, Utstederens vedtekter og andre konstitusjonelle dokumenter.

#### 3.1.7

Med mindre en særskilt dispensasjon gis av den Relevante Euronext Markedsplassen, eller hvis Reglene

spesifikt ikke krever at en Listing Sponsor utnevnes, skal hver Utsteder utnevne en Listing Sponsor i forbindelse med det første opptaket til handel av Utstederens Verdipapirer.

### 3.1.8

Verdipapirer som gir innehaverne rett til å erverve andre Verdipapirer ("Underliggende Verdipapirer"), er kvalifisert for opptak til handel kun hvis på søknadstidspunktet:

- (i) de Underliggende Verdipapirene tas opp til handel på et Regulert Marked, Euronext Growth Market eller på et annet organisert marked underlagt tilsvarende standarder, som bestemt av den Relevante Euronext Markedsplassen; eller
- (ii) det foreligger tilstrekkelig forsikring om at slike Underliggende Verdipapirer vil bli tatt opp til handel på et Regulert Marked, Euronext Growth Market eller på et annet organisert marked som er underlagt tilsvarende standarder som er bestemt av den Relevante Euronext Markedsplassen, på det tidspunktet retten til å erverve dem kan utøves.

### 3.1.9

Ved første opptak til handel og så lenge Verdipapirene er tatt opp til handel på et Euronext Growth Market, skal Utstederen sikre at den har en ISIN-kode samt en aktiv LEI-kode.

### 3.1.10

En Utsteder kan beslutte helt eller delvis å distribuere Verdipapirer gjennom en sentraliseringsprosess organisert av den Relevante Euronext Markedsplassen in samsvar med de tekniske ordningene og vilkårene fastsatt av den Relevante Euronext Markedsplassen.

## 3.2 YTTERLIGERE VILKÅR FOR FØRSTE OPPTAK AV EGENKAPITALINSTRUMENTER

### 3.2.1 Fremgangsmåter for første opptak til handel av Egenkapitalinstrumenter

#### (i) Offentlig Tilbud

Et første opptak til handel gjennom et Offentlig Tilbud som nevnt i Regel 3.1.1(i) krever at Utstederen gjør et minimumsbeløp på minst 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante Verdipapirene.

Et Offentlig Tilbud som nevnt i Regel 3.1.1 må gjennomføres med bistand fra et behørig autorisert verdipapirforetak eller en behørig autorisert kredittinstitusjon.

#### (ii) Rettet Emisjon

Et første opptak til handel gjennom en Rettet Emisjon som nevnt i Regel 3.1.1(ii) krever at Utstederen gjør et minimumsbeløp på minst 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante Verdipapirene. Den Rettete Emisjonen må ha blitt gjort i løpet av året før den planlagte datoen for første opptak til handel på det aktuelle Euronext Growth Market.

Med mindre det gis dispensasjon av den Relevante Euronext Markedsplassen, må antallet personer som er involvert i en unik Rettet Emisjon for Egenkapitalinstrumenter som nevnt i regel 3.1.1(ii), være minst tre (3) personer, ikke medregnet følgende personer:

- (i) ledere, medlemmer av styrende organer, medlemmer av konsernledelsen, administrerende direktør i Utstederen og deres respektive familier (ektefeller og barn), og ethvert selskap eller enhver enhet der en eller flere slike personer har tyve prosent (20 %) eller mer av stemmerettene (enten i fellesskap eller hver for seg);

- (ii) personer som har eid aksjer i over to år og hans/hennes familie (ektefeller og barn), og ethvert selskap eller enhver enhet forvaltet av en slik person eller der en slik person har tyve prosent (20 %) eller mer av stemmerettene (enten i fellesskap eller hver for seg);
- (iii) selskaper som tilhører Utstederens konsern;
- (iv) personer som er bundet av en aksjonæravtale eller annen ordning som vesentlig begrenser avhendelse av Utstederens Verdipapirer;
- (v) personer som har mottatt en aksjebasert utbetaling med en verdi på over 100 000 euro, eller som representerer over tre prosent (3%) av Utstederens Verdipapirer ved første opptak til handel.

Den unike Rettede Emisjonen må bestå av (a) nyutstedte Verdipapirer eller (b) et salg av Verdipapirer som eies av en eller flere av personene som er oppført under punkt (i) til (v) (fra og med) over, til tredjeparter, forutsatt at vilkårene for et slikt salg beskrives i Informasjonsdokumentet eller i et tilsvarende dokument som kreves i henhold til Nasjonal Lovgivning.

Distribusjonen av Verdipapirer i forbindelse med en unik Rettet Emisjon må balanseres mot verdsettelsen av den Relevante Euronext Markeds plassens .

### (iii) Direkte Opptak

Et første opptak til handel gjennom et Direkte Opptak som nevnt i Regel 3.1.1(iii) krever at Utstederen gjør et minimumsbeløp på minst 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante Verdipapirene.

Enhver Utsteder som gjør bruk av et Direkte Opptak, skal gi den Relevante Euronext Markeds plass en detaljert beskrivelse av sin aksjonærbase (særlig for å bevise at Verdipapirene allerede har blitt gjort tilgjengelig for offentligheten) og et sertifikat fra sin Listing Sponsor som viser at Utstederen har oppfylt og fortsetter å oppfylle rapporterings- og opplysningskravene overfor markedet der den allerede er tatt opp til handel.

### 3.2.2 Egenkapitalinstrumenter som skal tas opp

Søknaden om første opptak til handel må omfatte alle Egenkapitalinstrumenter i samme klasse som er utstedt eller foreslått utstedt på søknadstidspunktet. Hvis Utstederen har mer enn én klasse av Egenkapitalinstrumenter, må vilkårene for opptak til handel være oppfylt for hver klasse av Egenkapitalinstrumenter som det søkes om opptak til handel av, men mindre den Relevante Euronext Markeds plassens har gitt dispensasjon.

### 3.2.3 Regnskap

Uten hensyn til nasjonal lovgivning som gjelder for Utstederen med hensyn til regnskaps- og presentasjonsstandarder som kreves for godkjenning av et prospekt (eller et tilsvarende dokument som kreves etter Nasjonal Lovgivning) av en kompetent myndighet, må regnskapene som publiseres av Utstederen være utarbeidet i samsvar med følgende regnskapsstandarder:

Utstedere som har registrert forretningskontor i en Medlemsstat skal utarbeide sine regnskaper, konsolidert der det er aktuelt, i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) (hvis tillatt etter nasjonal lovgivning) eller regnskapsstandardene som gjelder i landet der Utstederen har registrert forretningskontor.

Utstedere som har registrert forretningskontor i et land som ikke er en Medlemsstat, skal utarbeide sine regnskaper, konsolidert der det er aktuelt, i samsvar med følgende regnskapsstandarder:

- (i) International Financial Reporting Standards (IFRS) (hvis tillatt etter gjeldende lover og forskrifter);

- (ii) regnskapsstandardene som anses som likeverdige med IFRS etter artikkel 3 i kommisjonsforordning (EF) 1569/2007 og EU-kommisjonens beslutning av 12. desember 2008 (US GAAP, kanadiske standarder, japanske standarder, kinesiske standarder, sør-koreanske standarder og indiske standarder) (hvis tillatt etter gjeldende lover og forskrifter); eller
- (iii) gjeldende regnskapsstandarder i landet der Utstederen har registrert forretningskontor, sammen med en IFRS-avstemmingstabell (eller – med forbehold om godkjenning fra den Relevante Euronext Markedsplassen, etter markedsplassens eget skjønn, hvis den aktuelle Utstederen har vesentlig virksomhet i jurisdiksjonen til den Relevante Euronext Markedsplassen der den søker om første opptak til handel eller har blitt tatt opp til handel – en avstemmingstabell for regnskapsstandardene i jurisdiksjonen til en slik Relevant Euronext Markedsplasse).

### 3.2.4 Regnskapsfremleggelse

Med mindre den Relevante Euronext Markedsplassen har gitt dispensasjon, må Utstederen ha offentliggjort eller registrert revidert årsregnskap eller proformaregnskap, konsolidert der det er aktuelt, for de to (2) regnskapsårene forut for søknaden om første opptak til handel av Egenkapitalinstrumenter.

Hvis det siste regnskapsåret endte mer enn ni (9) måneder før første opptak til handel, må Utstederen ha offentliggjort delårsregnskap.

Regnskapet for de siste to (2) årene må være revidert av revisoren (eller Person tilsvarende revisor) som er utnevnt av den aktuelle Utstederen.

## 3.3 YTTERLIGERE VILKÅR FOR FØRSTE OPPTAK TIL HANDEL AV GJELDSINTRUMENTER

### 3.3.1 Fremgangsmåter for første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter

#### (i) Offentlig Tilbud

Hver Utsteder som søker om et første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter etter et Offentlig Tilbud, skal ved opptak tilgjengeliggjøre et minimum nominelt beløp på minst fem millioner (5 000 000) euro for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante Verdipapirene.

#### (ii) Rettet Emisjon

Hver Utsteder som søker om et første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter etter en Rettet Emisjon, skal ved opptak tilgjengeliggjøre et minimum nominelt beløp på to hundre tusen (200 000) euro for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante Verdipapirene.

#### (iii) Direkte Opptak

Hver Utsteder som søker om et første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter gjennom et Direkte Opptak, skal ved opptak tilgjengeliggjøre et minimum nominelt minstebeløp på to hundre tusen (200 000) euro for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante Verdipapirene.

Enhver Utsteder som gjør bruk av et Direkte Opptak for sine Gjeldsinstrumenter, skal gi den relevante Euronext Markedsplassen et sertifikat fra sin Listing Sponsor som bekrefter at Utstederen har oppfylt og fortsetter å oppfylle rapporterings- og opplysningskravene for markedet der den allerede er tatt opp til handel (med mindre Reglene spesifikt gir dispensasjon fra kravet om å utnevne en Listing Sponsor, eller dispensasjon gis av en Relevant Euronext Markedsplasse).

### 3.3.2 Minstebeløp



De ovennevnte minstebeløpene gjelder ikke i forbindelse med åpne utstedelser, hvor utstedelsesbeløpet ikke er fastsatt.

### 3.3.3 Gjeldsinstrumenter som skal tas opp

Søknaden om første opptak til handel må omfatte alle Gjeldsinstrumenter som rangeres *pari passu*.

### 3.3.4 Krav til rangering

Utstedere som kvalifiserer som SME-er, og som søker om et første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter via et Offentlig Tilbud, skal innhente , og i de relevante tilbudsdokumentene opplyse om, en rangering (vedrørende Utstederen eller relevante Verdipapirer som skal tilbys) fra et kredittvurderingsbyrå som er rettmessig registrert hos eller sertifisert av ESMA, med mindre annet er avtalt mellom Utstederen og den Relevante Euronext Markedsplassen.

For formålet med denne regelen betyr "SME-er":

- (i) med hensyn til selskaper hvis Egenkapitalinstrumenter (eller tilsvarende verdipapirer) er tatt opp til handel på et Euronext Growth Market, selskaper som hadde en gjennomsnittlig markedsverdi på mindre enn 100 millioner euro, basert på en sluttkurs for perioden på 30 Handelsdager i forkant av datoen for innsending av søknaden om første opptak til handel av de relevante Gjeldsinstrumenter til den Relevante Euronext Markedsplassen; og
- (ii) med hensyn til selskaper hvis Egenkapitalinstrumenter (eller tilsvarende verdipapirer) ikke er tatt opp til handel på et Euronext Growth Market, selskaper som i henhold til sine siste årsregnskap eller konsoliderte regnskap oppfyller minst to av følgende tre kriterier: et gjennomsnittlig antall ansatte i løpet av regnskapsåret mindre enn 250, en totalbalanse som ikke overstiger 43 millioner euro, og en årlig nettoomsetning som ikke overstiger 50 millioner euro.

Enhver Utsteder som ikke kvalifiserer som en SME, skal gi den relevante Euronext Markedsplassen tilfredsstillende bevis for at den ikke kvalifiserer som en SME.

Uten at det berører ovennevnte, kan den Relevante Euronext Markedsplassen ytterligere kreve at:

- (i) Gjeldsinstrumenter som skal tas opp i henhold til en opptaksprosess, og som ikke involverer et Offentlig Tilbud som beskrevet ovenfor, blir vurdert av et kredittvurderingsbyrå; og/eller
- (ii) uavhengig av type opptak (dvs. med et Offentlig Tilbud eller ikke) at det utstedes en garanti for hovedstol og renter av et morselskap eller av en tredjepart etter avtale med den Relevante Euronext Markedsplassen.

Euronext Markedsplassene kan spesifisere ovennevnte opptakskrav i en Notis.

### 3.3.5 Fritak fra utnevnelse av en Listing Sponsor

Med unntak av Regel 3.1.7., Utstedere:

- (i) som gjennomfører en Rettet Emisjon av Gjeldsinstrumenter og søker om et første opptak til handel av Gjeldsinstrumentene som er gjenstand for en slik Rettet Emisjon, på et Euronext Growth Market; eller
- (ii) som kvalifiserer som en Medlemsstat eller en Medlemsstats regionale eller lokale myndigheter, et offentlig internasjonalt organ der en eller flere Medlemsstater er medlemmer, Den europeiske sentralbanken eller sentralbankene i Medlemsstatene, og søker om et første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter; eller
- (iii) hvis Gjeldsinstrumenter er ubetinget og ugjenkallelig garantert av en Medlemsstat eller av en av en Medlemsstats regionale eller lokale myndigheter,

er ikke pålagt å utnevne en Listing Sponsor.

### 3.4 YTTERLIGERE VILKÅR FOR FØRSTE OPPTAK TIL HANDEL AV CLOSED-END FOND

#### 3.4.1

Ved første opptak til handel må et tilstrekkelig antall Verdipapirer utstedt av et closed-end fond være spredt blant allmennheten. Et tilstrekkelig antall Verdipapirer utstedt av et closed-end fond skal anses å være spredt blant allmennheten dersom minst 25% av den tegnede kapitalen som de aktuelle Verdipapirene representerer, er i allmennhetens eie, eller en lavere prosentandel er satt – etter eget skjønn – av Relevant Euronext Markeds plass, basert på det høye antallet relevante Verdipapirer, og omfanget av relevante Verdipapirers spredning blant allmenheten.

#### 3.4.2

Søknaden om første opptak til handel må omfatte alle Verdipapirer i samme klasse som er utstedt eller foreslått utstedt på søknadstidspunktet.

### 3.5 YTTERLIGERE VILKÅR FOR ANDRE OMSETTELIGE VERDIPAPIRER

#### 3.5.1

Opptak til handel av andre omsettelige Verdipapirer skal være underlagt særskilte krav som Relevant Euronext Markeds plass kan angi i en Notis, hvor man tar i betraktning typen Verdipapirer det søkes om opptak til handel av, og i den grad det er mulig, generelle opptaks krav som er angitt i dette Kapittel 3 for sammenlignbare Verdipapirer.

### 3.6 SØKNADSPROSEDYRE

#### 3.6.1

Hver Utsteder skal så snart som mulig (og i alle tilfeller ved innsendelse av et prospektutkast eller et tilsvarende dokument til Kompetent Myndighet som kreves i henhold til Nasjonal Lovgivning) sende inn en skriftlig søknad til den Relevante Euronext Markeds plassen ved bruk av standard skjemaet. Hver Utsteder skal omgående informere den Relevante Euronext Markeds plassen dersom det gjøres endringer knyttet til informasjon som er sendt inn, og den Relevante Euronext Markeds plassen kan utsette det første opptaket til handel med maksimalt ti (10) Handelsdager ved vesentlig innvirkning på behandlingen av det første opptaket til handel.

#### 3.6.2

Med forbehold om Nasjonal Lovgivning skal Utstederen offentliggjøre Presentasjons dokumentet den har utarbeidet i forbindelse med det første opptaket til handel, ved å publisere det på sine nettsider og gjøre det tilgjengelig for Euronext for publisering på deres nettsider. Den relevante dokumentasjonen skal legges ut på Utstederens nettsider og på Euronexts nettsider senest den dagen da den Relevante Euronext Markeds plassen har offentliggjort det planlagte første opptaket til handel av Utstederens Verdipapirer ved utstedelse av en kunngjøring. Med forbehold om Prospektforordningen og/eller Nasjonal Lovgivning som kan kreve en lengre periode, skal Presentasjons dokumentet finnes på internett i en periode på minst fem (5) år etter publiseringsdatoen og skal publiseres på internett samtidig som det publiseres i ethvert annet media.

#### 3.6.3

Med forbehold om Nasjonal Lovgivning gjøres Presentasjonsdokumenter tilgjengelig for alle gratis på forespørsel og utarbeides på engelsk eller på språket i jurisdiksjonen til den Relevante Euronext Markedsplassen.

### 3.6.4

Komplette og oppdaterte dokumenter som er sendt inn til en Relevant Euronext Markedsplass, kan brukes til å søke om et første opptak til handel på andre markeder som drives av Euronext.

### 3.6.5

Hver Utsteder skal bekrefte at den overholder EUs hvitvaskingsdirektiv samt eventuelle tilhørende reguleringer eller nasjonal lovgivning, og at verken Utstederen eller dens ultimate eiere er på EUs Sanksjonsliste eller sanksjonslisten til Office of Foreign Assets Control (OFAC).

### 3.6.6

Enhver Relevant Euronext Markedsplass kan:

- (i) fra sak til sak pålegge en Utsteder ytterligere opptakskrav eller -vilkår, i tillegg til de som er spesifisert i dette Kapittel 3 (*Vilkår og prosedyrer for første opptak til handel*), som den med rimelighet anser som hensiktsmessige, og som den behørig skal informere den aktuelle Utstederen om før sin avgjørelse vedrørende den aktuelle søknaden;
- (ii) kreve ytterligere dokumentasjon og informasjon fra Utstederen;
- (iii) foreta de undersøkelser som med rimelighet kan kreves i forbindelse med gjennomgangen av en søknad om første opptak til handel; og
- (iv) gi fritak fra ethvert vilkår eller gi dispensasjon fra ethvert krav som er angitt i dette Kapittel 3 (*Vilkår og prosedyrer for første opptak til handel*), eller, der det er relevant, i Del II i disse Reglene.

## 3.7 AVGJØRELSE TRUFFET AV RELEVANT EURONEXT MARKEDSPASS

### 3.7.1

Relevant Euronext Markedsplass skal ta en beslutning med hensyn til første opptak til handel innen en (1) måned etter datoen da den Relevante Euronext Markedsplassen har mottatt en fullstendig søknadsinnlevering. Beslutningen truffet av Relevante Euronext Markedsplass om opptak til handel av Verdipapirer skal være gyldig i en maksimumsperiode på seksti (60) Handelsdager, med mindre Relevant Euronext Markedsplass blir kjent med at informasjonen som er gitt i forbindelse med søknaden om opptak til handel, har endret seg i løpet av denne perioden. På skriftlig forespørsel fra Søkeren kan Relevant Euronext Markedsplass forlenge denne perioden én gang med maksimalt seksti (60) Handelsdager.

### 3.7.2

Søkeren skal informeres skriftlig om vedtaket, og Relevant Euronext Markedsplass skal utstede en første kunngjøring (market notice) i forbindelse med datoen for når opptaket til handel skal skje, Referansemarkedet, eventuelle vilkår og andre opplysninger med hensyn til opptaket til handel. Relevant Euronext Markedsplass kan utstede en påfølgende kunngjøring (market notice) i forbindelse med opptak til handel, som blant annet bekrefter at vilkårene er oppfylt, og datoen for når opptaket til handel skal skje.

### 3.7.3

Relevant Euronext Markedsplass kan avslå en søknad om første opptak til handel av Verdipapirer på ethvert relevant grunnlag, herunder (uten begrensning) hvis den mener at

- (i) Søkeren ikke oppfyller ett eller flere av kravene som stilles av, eller i henhold til, dette Kapittel 3 eller relevant Nasjonal Lovgivning; eller
- (ii) det første opptaket til handel av Verdipapirene kan være til skade for interessene til markedet som helhet, den rettferdige, velordnede og effektive driften av Euronext Growth Markets, eller for omdømmet til Euronext Growth Markets og/eller Euronext Markedsplassene som helhet.
- (iii) et Verdipapir allerede er tatt opp til handel på et annet marked, og Søkeren ikke har overholdt eller ikke overholder forpliktelsene som følger av et slikt opptak til handel; eller
- (iv) Søkeren, noen av Søkerens styremedlemmer (herunder medlemmer av supervisory board) eller Søkerens ultimate eiere er oppført på EUs Sanksjonsliste eller på listen til Office of Foreign Assets Control (OFAC).

### 3.7.4

I tilfeller med et offentlig tilbud av Verdipapirer, skal opptak til handel skje først etter at tegningsperioden er avsluttet, bortsett fra åpne utstedelser (tap issues) av Verdipapirer der avslutningsdato for tegning ennå ikke er fastsatt.

## 3.8 AVGIFTER

### 3.8.1

Hver Utsteder skal betale avgifter til den Relevante Euronext Markedsplassen i henhold til vilkårene som er fastsatt av Euronext Markedsplassene.

# KAPITTEL 4: LØPENDE FORPLIKTELSER



### 4.1 OFFENTLIGGJØRING, RAPPORTERINGSFORPLIKTELSER OSV.

#### 4.1.1 LEI-kode

En Utsteder skal treffe alle nødvendige tiltak for å ha en aktiv LEI så lenge Utstederens finansielle instrumenter er tatt opp til handel på et Euronext Growth Market.

#### 4.1.2 Rapportering om endringer

Enhver Utsteder skal informere den Relevante Euronext Markedsplassen om endringer i dens øverste ledelse (ledere med myndighet til å ta ledelsesbeslutninger som påvirker Utstederens fremtidige utvikling og forretningsmuligheter) og styresammensetning, samt eventuelle endringer i Utstederens Ultimate Eiere, så snart Utstederen blir klar over en slik endring.

#### 4.1.3 Årlig sertifikat

På forespørsel og innen den tidsramme som settes av Euronext på årlig basis, skal enhver Utsteder utarbeide og gi et sertifikat til den Relevante Euronext Markedsplassen i et format foreskrevet av Euronext, som bekrefter – blant annet – at endringene i Utstederens øverste ledelse (ledere med myndighet til å ta ledelsesbeslutninger som påvirker Utstederens fremtidige utvikling og forretningsmuligheter) og styresammensetning, samt eventuelle endringer i Utstederens Ultimate Eiere, har blitt riktig varslet i samsvar med punkt 4.1.2. Denne bestemmelsen gjelder ikke Utstedere som er tatt opp til handel på et Regulert Marked eller et annet organisert marked som er gjenstand for tilsvarende standarder som bestemt av den Relevante Euronext Markedsplassen.

#### 4.1.4 Distribusjon

Uten at det berører offentliggjørings- og rapporteringskravene etter Nasjonal Lovgivning, skal hver Utsteder publisere informasjonen som skal gjøres tilgjengelig i henhold til dette Kapittel 4 (*Løpende forpliktelser*), på sine egne nettsider og gjøre den tilgjengelig for Euronext for publisering på deres nettsider. Informasjonen skal gjøres uten kostnad og enkelt tilgjengelig på engelsk eller på språket/språkene i jurisdiksjonen til den Relevante Euronext Markedsplassen. Informasjonen skal finnes på internett i en periode på minst fem (5) år etter publiseringsdatoen og skal publiseres samtidig som den publiseres i ethvert annet media.

### 4.2 FINANSIELL RAPPORTERING

#### 4.2.1 Egenkapitalinstrumenter og tilsvarende Verdipapirer (inkludert closed-end fond)

##### Årsrapport

Uten at det berører Nasjonal Lovgivning, skal hver Utsteder offentliggjøre sin årsrapport innen fire (4) måneder etter regnskapsårets utløp. Årsrapporten skal omfatte årsregnskapet (konsolidert, der dette er aktuelt), årsberetningen, samt revisjonsberetningen for årsregnskapet.

##### Halvårsrapport

Uten at det berører Nasjonal Lovgivning, skal hver Utsteder offentliggjøre sin halvårsrapport innen fire (4) måneder etter utløpet av regnskapsårets andre kvartal. Halvårsrapporten skal omfatte halvårsregnskapet (konsolidert, der det er relevant) og en beretning for perioden med hensyn til halvårsregnskapet.

#### 4.2.2 Gjeldsinstrumenter

##### Årsrapport

Bortsett fra det som er angitt nedenfor, og uten å berøre Nasjonal Lovgivning, skal hver Utsteder av

Gjeldsinstrumenter med en pålydende verdi under EUR 100 000 (eller tilsvarende i en annen valuta), publisere sin årsrapport innen fire (4) måneder etter regnskapsårets utgang. Årsrapporten skal omfatte årsregnskapet (konsolidert, der dette er aktuelt, årsberetningen, samt revisjonsberetningen for årsregnskapet.

Utstedere som har gjennomført en Rettet Emisjon av Gjeldsinstrumenter med en pålydende verdi under EUR 100 000 (eller tilsvarende i en annen valuta), og som har søkt om første opptak til handel av de aktuelle Gjeldsinstrumentene som er gjenstand for en slik Rettet Emisjon, på et Euronext Growth Market, er pålagt å offentliggjøre årsregnskap innen seks (6) måneder etter hvert regnskapsårs utløp.

Halvårsrapport

Utstedere som utelukkende har Gjeldsinstrumenter tatt opp til handel på et Euronext Growth Market, er ikke pålagt å offentliggjøre en halvårsrapport.

### 4.2.3 Innhold i årsrapport og beretning for perioden

Uten at det berører innholdet i årsrapporten i henhold til Nasjonal Lovgivning, skal årsrapporten og beretningen for perioden som nevnt i punkt 4.2.1 og 4.2.2 skal minst inneholde de nærstående transaksjoner som har funnet sted i løpet av regnskapsåret og som vesentlig har påvirket Utstederens finansielle stilling eller resultater i løpet av denne perioden, og enhver endring som påvirker nærstående transaksjonene som er beskrevet i den siste rapporten som vesentlig kan påvirke Utstederens finansielle stilling eller resultater i løpet av det inneværende året.

### 4.2.4 Regnskapsstandarder

Uavhengig av Nasjonal Lovgivning som gjelder for Utstederen med hensyn til regnskapsstandarder, må årsregnskapet som offentliggjøres av Utstederen, være utarbeidet i samsvar med regnskapsstandardene angitt i punkt 3.2.3.

## 4.3 INFORMASJON OM VISSE HENDELSER FOR UTSTEDERE AV EGENKAPITALINSTRUMENTER OG TILSVARENDE VERDIPAPIRER (INKLUDERT CLOSED-END FOND)

### 4.3.1

Uavhengig av Nasjonal Lovgivning, skal Utsteder av Egenkapitalinstrumenter og tilsvarende Verdipapirer (inkludert closed-end fond) offentliggjøre der en person, som opptrer alene eller opptrer sammen med en eller flere andre, når opp til, overstiger eller faller under en terskel for eierskap på femti prosent (50 %) eller nitti prosent (90 %) av kapitalen eller stemmene, innen fem (5) Handelsdager etter å ha blitt kjent med en slik omstendighet.

## 4.4 INFORMASJON TIL EIERE AV VERDIPAPIRER

### 4.4.1

Uavhengig av Nasjonal Lovgivning, skal Utsteder straks offentliggjøre innkalling til generalforsamling /møter for eiere av Verdipapirer og dokumenter gitt til eiere av Verdipapirer.

### 4.5 SELSKAPSHANDLINGER

#### 4.5.1

Hver Utsteder skal, minst to (2) Handelsdager før en handling som omtalt i det følgende, informere den Relevante Euronext Markedsplassen om selskapshandlinger knyttet til Utstederens Verdipapirer som den Relevante Euronext Markedsplassen anser som nødvendige for å sikre at markedet fungerer på en rettferdig, velordnet og effektiv måte. Slik informasjon skal gis til den Relevante Euronext Markedsplassen på en rettidig måte i forkant av en slik selskapshandling, slik at markedsplassen får mulighet til å treffe relevante tekniske tiltak. Handlingene nevnt i denne Regel 4.5.1 inkluderer (uten begrensning):

- (i) endringer i antall Verdipapirer tatt opp til handel;
- (ii) endringer som påvirker de respektive rettighetene til ulike kategorier av Verdipapirer (Verdipapirer som går ex-rettighet, bonus- eller utbytterettigheter, Verdipapirer som går ex-utbytte eller ex-kupong);
- (iii) enhver utstedelse eller tegning av finansielle instrumenter;
- (iv) starten av en opsjonsperiode for utbytteaksjer eller kontantutbytte;
- (v) swaps som involverer del-Aksjer eller endring av Verdipapirenes kode;
- (vi) kontraktmessig innløsning av Gjeldsinstrumenter;
- (vii) enhver obligatorisk omorganisering (f.eks. aksjesplitt, aksjespleis, delvis eller fullstendig innløsning av Verdipapirer);
- (viii) enhver frivillig omorganisering med eller uten opsjonselement (f.eks. tilbud, rettighetstilbud, tilbakekjøpstilbud);
- (ix) enhver utdeling av Verdipapirer (f.eks. aksjeutbytte, bonusemisjon);
- (x) enhver utdeling av kontanter (f.eks. kontantutbytte);
- (xi) enhver kunngjøring om manglende betaling av kupong eller manglende betaling av kontantutbytte;
- (xii) ethvert prospekt (eller tilsvarende dokument) som gjelder Offentlige Tilbud;
- (xiii) rapporter om status av avvikling og mer generelt enhver beslutning i forbindelse med (midlertidig) suspensjon av betalinger, konkurs eller insolvenssituasjoner (eller der en analog prosedyre er gitt eller erklært gjeldende i enhver jurisdiksjon);
- (xiv) en navneendring hos Utstederen; og
- (xv) opptak til handel på ethvert Regulert Marked, multilateral handelsfasilitet eller annet organisert marked;

#### 4.5.2

Når ytterligere Verdipapirer, som er i samme klasse som Verdipapirer som allerede er tatt opp til handel, utstedes, skal det søkes om opptak til handel av slike ytterligere Verdipapirer:

- (i) så snart de er utstedt ved et Offentlig Tilbud av Verdipapirer; og
- (ii) senest nitti (90) dager etter utstedelsen ved andre tilfeller enn et Offentlig Tilbud.



### 4.6 FOREBYGGING AV HVITVASKING OG TERRORFINANSIERING

#### 4.6.1

Utsteder skal overholde europeisk eller Nasjonal Lovgivning om hvitvasking av penger (som gjelder for Utstederen) og EUs og/eller Office of Foreign Assets Control's (OFAC) sanksjonsbegrensninger, samt eventuell relatert regulering eller nasjonal lovgivning som er gjeldende for Utstederen.

### 4.7 LISTING SPONSOR

#### 4.7.1

Med mindre en særskilt dispensasjon er gitt av den Relevante Euronext Markedsplassen, eller hvis Reglene spesifikt ikke krever at en Listing Sponsor utnevnes, skal hver Utsteder hvis Verdipapirer tas opp til handel på et Euronext Growth Market, ha en Listing Sponsor på permanent basis. Det understrekes at tiltakene som er beskrevet i Avsnitt 7.3 (*Brudd på forpliktelser fra en Utsteder*), også gjelder for denne løpende forpliktelsen for Utstedere.

#### 4.7.2

Utstedere:

- (i) som har gjennomført en Rettet Emisjon av Gjeldsinstrumenter og søker om et første opptak til handel av de relevante Gjeldsinstrumentene som er gjenstand for en slik Rettet Emisjon, på et Euronext Growth Market; eller
- (ii) som kvalifiserer som en Medlemsstat eller en Medlemsstats regionale eller lokale myndigheter, et offentlig internasjonalt organ der en eller flere Medlemsstater er medlemmer, Den europeiske sentralbanken eller sentralbankene i Medlemsstatene, og søker om opptak til handel av Gjeldsinstrumenter for første gang; eller
- (iii) hvis Gjeldsinstrumenter er ubetinget og ugjenkallelig garantert av en Medlemsstat eller av en av en Medlemsstats regionale eller lokale myndigheter,

er ikke pålagt å ha en Listing Sponsor på permanent basis.

### 4.8 AVGIFTER

#### 4.8.1

Hver Utsteder skal betale avgifter til den Relevante Euronext Markedsplassen i henhold til vilkårene som er fastsatt av Euronext Markedsplassene.

### 4.9 SAMARBEID MED EURONEXT MARKEDSPASSER

#### 4.9.1

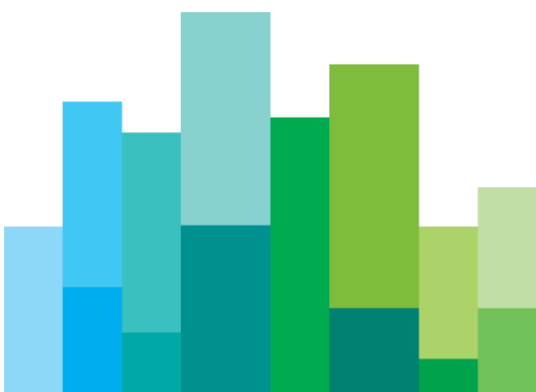
I samhandling med Euronext, dens direktører, ledere, ansatte, agenter og representanter, skal Utstederne opptre på en åpen og samarbeidende måte, være ærlige og sannferdige, og ikke villedende eller skjule et vesentlig anliggende.

#### 4.9.2

En utsteder skal, uten å begrense allmenngyldigheten av punkt 4.9.1, særlig:

- (i) gi fullstendige og raske svar på alle forespørsler om informasjon fra Euronext i forbindelse med virksomhet som foretas på Euronext Growth Markets, eller virksomhet som har tilknytning til Euronext Growth Markets; og
- (ii) varsle Relevant Euronext Markeds plass omgående om ethvert forhold som med rimelighet kan anses å være av betydning for Euronext Markeds plassen, knyttet til dens forbindelser med Utstederen, herunder (uten begrensning) alle selskaphendelser eller andre hendelser som kan forårsake at en slik Utsteder ikke lenger overholder Regelverket. Denne opplysningsplikten skal oppstå så snart Utstederen blir kjent med, eller har rimelig grunn til å tro, at et slikt forhold har oppstått eller vil oppstå.

# CHAPTER 5: REMOVAL



### 5.1 REMOVAL

#### 5.1.1

Without prejudice to National Regulations and to the extent that the Part II of the Rules does not provide other and/or additional Rules, Euronext may remove Securities admitted to trading on any Euronext Growth Market.

- (i) at the request of the relevant Issuer; or
- (ii) on its own initiative as market operator or as competent authority in terms of listing, as the case maybe
- (iii) at the request of the competent authority pursuant to National Regulations.

#### 5.1.2

Euronext may remove Securities listed on any Euronext Growth markets at its own initiative on any appropriate grounds including (without limitation):

- (i) manifest failure of the Issuer to comply with the obligations imposed and the requirements set pursuant to the Rules or the Application Form; or
- (ii) the legal entity that has issued the Securities shall cease to exist pursuant to a liquidation, merger, dissolution (or equivalent corporate event in any jurisdiction);
- (iii) the Issuer of the Securities has been declared bankrupt (or analogous procedure has been declared applicable in any jurisdiction); or
- (iv) without prejudice to Rule 4403/2 of the Euronext Rulebook, in the opinion of Euronext, facts or developments occur or have occurred with regard to a Security which prevent the continued listing of that Security or which cause Euronext to believe that a fair, orderly and efficient market for a Security cannot be maintained; or
- (v) adequate clearing and/or settlement services for a type of Securities are no longer available; or
- (vi) the removal of the Shares or other Securities into which they are convertible or for which they are exchangeable, as the case may be; or
- (vii) facts or developments occur or have occurred in respect of an Issuer which in the opinion of Euronext is detrimental to the reputation of Euronext as a whole;
- (viii) the Issuer or its beneficial owners are on the EU Sanction List or the list drawn up by the Office of Foreign Assets Control (OFAC).

#### 5.1.3

If Euronext decides to remove a Security pursuant to Rule 5.1.1. (ii), the following procedure shall apply:

- (i) Euronext shall inform the Issuer of its intention to remove Securities and give the Issuer the opportunity to respond before the relevant decision on the removal is made;
- (ii) Euronext shall determine the date on which removal of the Securities shall become effective;
- (iii) Euronext shall notify the Issuer in writing of the scheduled date of removal;
- (iv) Euronext shall publish the date on which removal of the Securities shall become effective as well as the conditions of removal and any other relevant information concerning the removal;

On the date on which the removal of the Securities becomes effective the agreement between the relevant Issuer and Euronext (constituted by the Application Form) will be terminated without any further action being required.

### 5.1.4

If a request for removal of Securities is made by the Issuer pursuant to Rule 5.1.1. (i), the following procedure shall apply:

- (i) the Issuer of the relevant Securities shall request the removal in writing and state the relevant grounds for removal.
- (ii) subject to the relevant conditions for the removal of the Securities being satisfied, Euronext shall determine the date on which the removal of the Securities shall become effective.
- (iii) Euronext shall publish the date on which removal of the Securities shall become effective and other relevant information concerning the removal of the Securities.

Euronext may specify by Notice the conditions that should be satisfied in relation to a removal of Securities at the request of an Issuer.

### 5.1.5

Notwithstanding the above, Euronext may decide not to remove Securities upon the Issuer's request if such removal would adversely impact the fair, orderly and efficient functioning of the market.

### 5.1.6

Euronext may subject any removal of Securities to such additional requirements as it deems appropriate.

### 5.1.7

An Issuer may appeal against the decision of Euronext to remove Securities in accordance with National Regulations.

# CHAPTER 6: TRADING RULES



### 6.1 MEMBERS

#### 6.1.1

Each Member is automatically admitted to trade on the Euronext Growth Markets.

#### 6.1.2

Except where provided otherwise in these Rules, each Member shall conduct its business on an Euronext Growth Market in accordance with the rules of trading and conduct as set out in the Euronext Rule Book, the Euronext Cash Trading Manual (Notice 4-01) and the Euronext TCS Trading Manual.

#### 6.1.3

Each Euronext Market Undertaking can make use of the measures set out in Chapter 4 of the Euronext Rule Book with respect to the trading on the relevant Euronext Growth Market.

### 6.2 GENERAL PRINCIPLES OF MARKET ORGANISATION

#### 6.2.1

On an Euronext Growth Market, buy and sell instructions for Securities are checked against each other by one of the following methods, at the option of the investor and in conformity with the terms and conditions determined contractually with its broker:

- (i) multilateral matching in a central order book; or
- (ii) bilateral matching with the interests of an identified counterpart.

#### 6.2.2

Bilateral transactions are deemed to have been effected on any Euronext Growth Market when a buy instruction and the corresponding sell instruction are matched in accordance with Section 6.4 (*Trading outside the Central Order Book*).

### 6.3 TRADING IN THE CENTRAL ORDER BOOK

#### 6.3.1

Except where otherwise provided in these Rules, trades in the Central Order Book are made pursuant to the rules and procedures as applicable to the Regulated Markets operated by any Relevant Euronext Market Undertaking (see the relevant provisions of Chapter 4 of the Euronext Rule Book and the Euronext Cash Trading Manual (Notice 4-01), including, without limitation, order types eligible in the system, trading algorithms and transparency principles).

#### 6.3.2

Trading hours and reservation thresholds are set forth in the appendix to the Euronext Cash Market Trading Manual.

#### 6.3.3

Depending on the liquidity of the relevant Security, trades are executed through auction or continuously, according to the allocation principles specified in the Euronext Cash Market Trading Manual.

## 6.4 TRADING OUTSIDE THE CENTRAL ORDER BOOK

### 6.4.1

This Rule 6.4 defines those transactions that can be deemed to have been effected on Euronext Growth Market pursuant to articles 4 and 9 of MIFIR without having been processed in the central order book system, besides the out-of-hours trades referred to in Rule 6.4.4.

### 6.4.2

Parties wishing to trade without matching their interests against those of the rest of the market (i.e. bilateral trades pre-arranged by their own means) can use the Trade Confirmation System (TCS) functionalities dedicated to the Euronext Growth Markets through the usual members' access means.

### 6.4.3

TCS is open from 7.15 am to 8.00 pm CET. Euronext will not accept trade reports outside these opening hours.

Except where otherwise provided in these Rules, trades outside the Central Order Book are made pursuant to the rules and procedures as applicable to the Regulated Markets operated by any Relevant Euronext Market Undertaking (see the relevant provisions of rules 4404, 4502/3 and 4503/3 Chapter 4 of the Euronext Rule Book, the Euronext Cash Trading Manual (Notice 4-01) and the Euronext TCS Trading Manual, including, without limitation, order types eligible in the system, trading algorithms and transparency principles).

### 6.4.4

#### Out-of-Hours Trading

Without prejudice to the rules applicable to Large In Scale Trades, Transactions made outside the trading sessions shall be effected at the last closing price for Financial Instrument traded on a continuous mode and at a price within a price range of 1% around the last traded price, or the last disseminated indicative net asset value for ETFs, or the last known reference price for ETNs and ETVs. Euronext's decision to allow Out-of-Hours trading for such Securities is contingent on the availability of the indicative net asset value or reference price after the close of trading in proper conditions.

## 6.5 LIQUIDITY PROVIDER

### 6.5.1

In accordance with Euronext Rule Book and the Euronext Cash Trading Manual (Notice 4-01), if a Relevant Euronext Market Undertaking considers it to be in the interest of the market that liquidity in a particular Admitted Financial Instrument be improved, it may enter into agreements whereby one or more Members assume the role of liquidity provider for such instrument. The Relevant Euronext Market Undertaking shall determine the minimum and maximum number of Liquidity Providers for the relevant instrument.

### 6.5.2

The Relevant Euronext Market Undertaking shall publish and regularly update the list of liquidity providers and relevant information relating to their activities in accordance with Section 1.5.



### 6.6 CLEARING AND SETTLEMENT

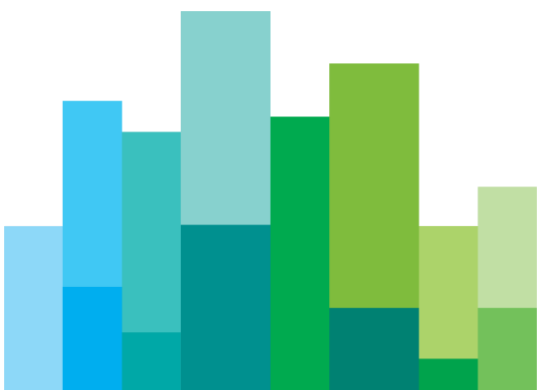
#### 6.6.1

Transactions executed on a Euronext Growth Market shall be cleared by the Clearing Organisations and settlement shall be arranged through the settlement organisations designated by the Relevant Euronext Market Undertaking or, where applicable, through bilateral agreements in this respect, entered into between the concerned parties.

#### 6.6.2

For specified trading groups, no Transaction in any of the Securities belonging to those groups are guaranteed by the relevant Clearing Organisation. For technical reasons or upon the decision of the relevant Clearing Organisation, certain Transactions in other Securities will also be outside the scope of the guarantee arrangements of the relevant Clearing Organisation. Members are responsible for establishing which Transactions are guaranteed by referring to the relevant page on the website of the relevant Clearing Organisation and informing their clients accordingly.

# CHAPTER 7: MEASURES



### 7.1 GENERAL

#### 7.1.1

All measures taken by any Relevant Euronext Market Undertaking pursuant to this Chapter may be made public by the Relevant Euronext Market Undertaking.

### 7.2 BREACH OF OBLIGATIONS BY A LISTING SPONSOR

#### 7.2.1

The Rules governing the measures in case of breach of obligations by a Listing Sponsor are laid down in Appendix IV.

### 7.3 BREACH OF OBLIGATIONS BY AN ISSUER

#### 7.3.1

If an Issuer breaches any of its obligations set forth in this Rule Book, the Relevant Euronext Market Undertaking may depending on the nature and gravity of the breach take any of the following measures:

- (i) issue a warning letter ordering the relevant Issuer it to take certain corrective measures;
- (ii) issue a penalty in the amount of € 5,000 (five thousand) each month such Issuer does not comply with the relevant obligation(s) for the damages caused to the Relevant Euronext Market Undertaking as operator of the relevant Euronext Growth Market;
- (iii) issue a notice informing the public that the Issuer does not comply with its obligations set forth in these Rules;
- (iv) temporarily suspend quotation of the relevant Issuer;
- (v) allocate the relevant Securities of the Issuer to a special segment (Recovery Box or Penalty Bench) of the relevant Euronext Growth Market in accordance with Appendix V; or
- (vi) remove the Securities of the relevant Issuer from the relevant Euronext Growth Market in accordance with Chapter 5 of these Rules.

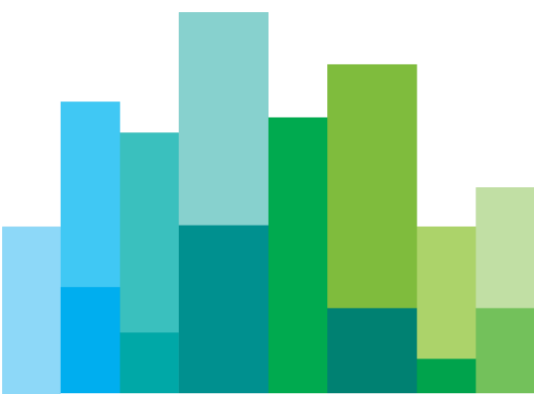
### 7.4 BREACH OF OBLIGATIONS BY A MEMBER

#### 7.4.1

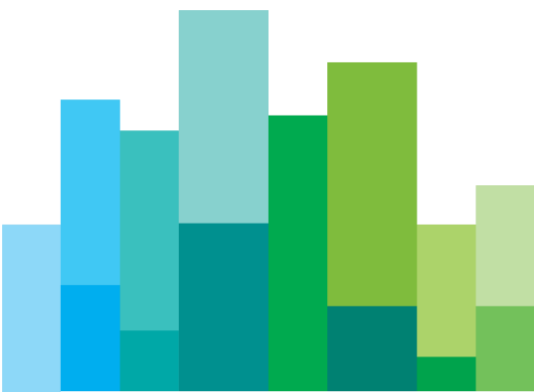
If a Member breach any of its obligations under this Rule Book, it will be subject to Chapter 9 (Measures in case of violation of the Rules) of the Euronext Rule Book and Notice 9-01 (*Specification of scales of liquidated damages pursuant to Rule 9301/1(ii)(a) and (vi)*).

**PART II**

# **NON-HARMONISED RULES**

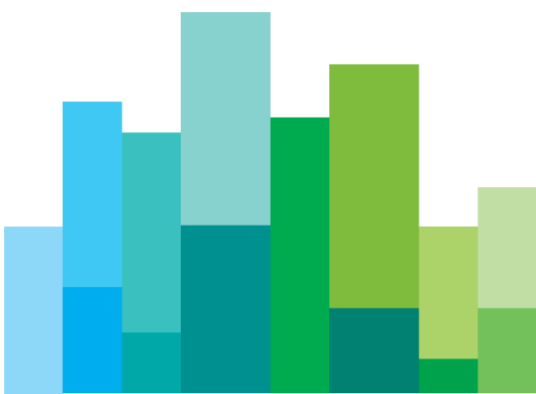


# CHAPTER 1: [RESERVED]



## CHAPTER 2:

# ADDITIONAL RULES FOR THE EURONEXT GROWTH MARKET OPERATED BY EURONEXT BRUSSELS



## 2.0 REFERENCES TO ALTERNEXT UNDER BELGIAN LAW

As a recall, Euronext Growth is the commercial name of “Alternext”. As a consequence, Issuers whose Securities are admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Brussels remain in any case subject to existing legal provisions under Belgian law that make reference to Alternext, including but not limited to the Royal Decree of 21 August 2008 providing for complementary rules applicable to certain multilateral trading facilities and the Royal Decree of 27 April 2007 on public takeovers.

Issuers whose Securities are admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Brussels are subject to the provisions of the Royal Decree of 23rd September 2018 on the publication of an information note in the event of an offer to the public or admission to trading on an MTF. Appendix III is therefore not applicable to them unless provided otherwise.

## 2.1 FINANCIAL STATEMENTS

An Issuer that has one or more subsidiaries shall establish and publish consolidated accounts, unless an exemption is granted by Euronext Brussels given the operations and/or size of the subsidiary or subsidiaries of the Issuer.

## 2.2 [RESERVED]

## 2.3 DISCLOSURE AND TRANSPARENCY OBLIGATIONS

Issuers whose Securities are admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Brussels are subject to the provisions of the Royal Decree of 21 August 2008 providing for complementary rules applicable to certain multilateral trading facilities (within the meaning of MIFID), including, without limitation, provisions on certain information requirements, transparency of major holdings and the repression of market abuse on the Euronext Growth Market operated by Euronext Brussels. The requirements are referred to in the Circular of the Financial Services and Markets Authority (FSMA) on the obligations imposed to issuers admitted to trading on Euronext Growth. This Circular is available on the website of the FSMA (<http://www.fsma.be>).

Therefore, sections 4.1.3 (Dissemination) to 4.4 (Disclosure to securities holders) are not applicable to Issuers admitted to the Euronext Growth Market operated by Euronext Brussels.

The information that has to be published pursuant to the Royal Decree of 21 August 2008 providing for complementary rules applicable to certain multilateral trading facilities shall remain online on the website of the Issuer for a period of at least five (5) years following the date of publication and shall be posted at the same time as it is published in any other media.

Issuers that have completed a Private Placement of Debt Securities with a denomination of at least € 100,000 (or equivalent in another currency) and have applied for a first admission to trading of the relevant Debt Securities subject to such Private Placement on the Euronext Growth Market operated by Euronext Brussels are required to publish its annual financial statements in accordance with National Regulations. In case no publication is foreseen in National Regulations, financial statements shall be published before the end of the first semester of the next year.

## 2.4 [RESERVED]

## 2.5 BREACH OF OBLIGATIONS BY AN ISSUER

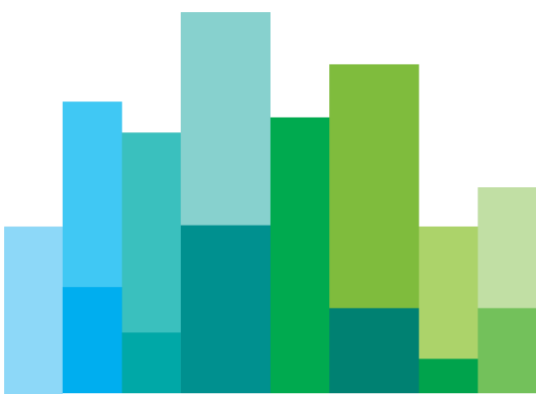
Rule 7.3.1(ii) of Part I of the Rules is not applicable to Issuers whose Securities are admitted to trading to the Euronext Growth Market operated by Euronext Brussels.

# CHAPTER 3: [RESERVED]



## CHAPTER 4:

# ADDITIONAL RULES FOR THE EURONEXT GROWTH MARKET OPERATED BY EURONEXT PARIS



## 4.1 [RESERVED]

## 4.2 ORGANISATION OF THE ISSUER

No Issuer shall charge its Securities holders for maintaining the records in respect of the ownership of Securities and the payment of dividend or interest.

## 4.3 [RESERVED]

## 4.4 MANDATORY TENDER OFFER

### 4.4.1

If a Person acting severally or in concert holds an interest of more than fifty percent (50%) of the voting rights or the share capital of an Issuer having its registered office in France, such Person must make a mandatory tender offer in accordance with the terms of the General Regulation of the Autorité des Marchés Financiers. An Issuer not having its registered office in France shall specify in the Prospectus or Information Document if similar rules are applicable in the jurisdiction where it has its registered office.

### 4.4.2

Articles 236-1, 236-3 and 236-7 and Chapter VII of Book II of the General Regulation of the Autorité des Marchés Financiers are applicable to Issuers whose Securities are admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Paris.

### 4.4.3

Title III of Book II of the General Regulation of the Autorité des Marchés Financiers regarding Takeover Bids is applicable to Issuers of Securities that have been transferred from a Regulated Market to the Euronext Growth Market operated by Euronext Paris for a period of three (3) years calculated as of the date the Securities are first admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Paris.

## 4.5 ADMISSION TO TRADING OF DEBT SECURITIES

Issuers qualifying as SMEs which request an admission to trading of Debt Securities via a Public Offer shall obtain, and disclose in the relevant offering documents, a rating, notwithstanding any exemption possibility provided in this respect by Part I.

## 4.6 REMOVAL CONDITIONS

Pursuant to Article 5.1 of the Euronext Growth market operated by Euronext Paris rules Part I, the following provisions of Euronext Paris Book II are applicable to the removal from Euronext Growth Paris of the Shares of an Issuer:

- article P 1.4.2 ;
- article P 1.4.4 ;
- article P 1.4.6.

## CHAPTER 5:

# ADDITIONAL RULES FOR THE EURONEXT GROWTH MARKET OPERATED BY EURONEXT DUBLIN



## 5.0 DEFINITIONS

This section should be read in conjunction with section 1.1 of Part I of the Rules.

### **Admission/Admitted:**

admission of any class of Securities to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin effected by a market notice

### **Annex 1, Annex 11 and Annex 20:**

Annex 1, Annex 11 and Annex 20 of the Prospectus Regulation.

### **Appeals Committee:**

the Regulatory Committee constituted to hear appeals under these Rules.

### **Applicable Employee:**

any employee of an Issuer, its subsidiary or parent undertaking who:

- (a) for the purposes of Rule 5.2, together with that employee's Family, has a holding or interest, directly or indirectly, in 0.5% or more of a class of Admitted Securities (excluding Treasury Shares); or
- (b) for the purposes of Rule 5.23, other than a director, is a 'person discharging managerial responsibilities' as defined in article 3(25) of MAR.

### **Authorised Person:**

a Person who, under European Union directive or Irish or UK domestic legislation, is authorised to conduct investment business in the Republic of Ireland or the UK.

### **Block Admission:**

the admission of a specified number of Securities which are to be issued on a regular basis pursuant to Rule 5.9.

### **Business Day:**

notwithstanding any day that may be a Trading Day any day upon which Euronext Dublin is open for business.

### **Broker:**

a Member which is appointed by an Issuer pursuant to Rule 5.11.

### **Central Bank:**

the Central Bank of Ireland.

### **Class Tests:**

the tests set out in Schedule Three which are used to determine whether Rules 5.15, 5.17, 5.18, 5.19 or 5.20 of these Rules apply

### **CAO:**

the Company Announcements Office of Euronext Dublin.

### **Director:**

a Person who acts as a Director whether or not officially appointed to such position.

**Directors' Remuneration:**

the following items for each Director of the Issuer:

- (a) emoluments and compensation, including any cash or non-cash benefits received;
- (b) share options and other long term incentive plan details, including information on all outstanding options and/or awards; and
- (c) value of any contributions paid by the Issuer to a pension scheme.

**Disciplinary Committee:**

the Regulatory Committee constituted to hear disciplinary cases under these Rules.

**Euronext Growth Advisor:**

an advisor whose name appears on the Register.

**Euronext Growth Advisor's Declaration:**

the latest form of declaration contained in the Rules for Euronext Growth Advisors.

**Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell:**

an Issuer that falls within the 'Divestment or Cessation' section of Rule 5.20.

**Family:**

in relation to any Person his or her spouse and any child where such child is under the age of eighteen years.

It includes any trust in which such individuals are trustees or beneficiaries and any company over which they have control or more than 20% of its equity or voting rights (excluding Treasury Shares) in general meeting. It excludes any employee share or pension scheme where such individuals are beneficiaries rather than trustees.

**Holding:**

any legal or beneficial interest, whether direct or indirect, in the Admitted Securities of a Person who is a Director or, where relevant, an Applicable Employee or Significant Shareholder. It includes holdings by the Family of such a Person. In addition, when determining whether a Person is a Significant Shareholder, a holding also includes a position in a financial instrument.

**Investing Company:**

any Issuer which has as its primary business or objective, the investing of its funds in securities, businesses or assets of any description.

**Investment Manager:**

any Person external to the Investing Company, who, on behalf of that Investing Company, manages their investments. This may include an external advisor who provides material advice to the Investment Manager or the Investing Company.

**Investing Policy:**

the policy the Investing Company will follow in relation to asset allocation and risk diversification.

The policy must be sufficiently precise and detailed to allow the assessment of it, and, if applicable, the significance of any proposed changes to the policy. It must contain as a minimum:

- (a) assets or company in which it can invest;

- (b) the means or strategy by which the investing policy will be achieved;
- (c) whether such investments will be active or passive and, if applicable, the length of time that investments are likely to be held for;
- (d) how widely it will spread its investments and its maximum exposure limits, if applicable;
- (e) its policy in relation to gearing and cross-holdings, if applicable;
- (f) details of investing restrictions, if applicable; and
- (g) the nature of returns it will seek to deliver to Shareholders and, if applicable, how long it can exist before making an investment and/or before having to return funds to Shareholders.

**Irish Prospectus Law :**

shall have the meaning ascribed to that term in section 1348 of the Companies Act 2014.

**Listed:**

admitted to the regulated market of Euronext Dublin and/or the Official List of the UK Listing Authority, and 'listing' shall be construed accordingly.

**MAR:**

the Market Abuse Regulation (EU) No 596/2014.

**Not In Public Hands:**

Securities held, directly or indirectly (including via a Related Financial Product) by;

- (a) a Related Party;
- (b) the trustees of any employee share scheme or pension fund established for the benefit of any Directors/employees of the Applicant/ Issuer (or its subsidiaries);
- (c) any person who under any agreement has a right nominate a person to the board of directors of the Applicant/ Issuer;
- (d) any person who is subject to a lock-in agreement pursuant to Rule 5.2 or otherwise; or
- (e) the Issuer as Treasury Shares.

**Notify/Notified/Notification:**

the delivery of an announcement to a Regulatory Information Service for distribution to the public.

**Prospectus:**

a prospectus, including an EU Growth Prospectus, prepared and published in accordance with Irish Prospectus Law.

**Quoted Applicant:**

an issuer which has had its Securities traded upon an Eligible Market as detailed in Appendix 1 of the Rules for at least eighteen months (or such shorter period as Euronext Dublin agrees) prior to applying to have those Securities Admitted to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin and which seeks to take advantage of that status in applying for the Admission of its Securities.

**Record Date:**

the last date upon which investors must appear on the share register of the Issuer in order to receive a benefit from the Issuer.

**Register:**

the latest publication of the register of Euronext Growth Advisors held by Euronext Dublin.

**Regulatory Committee:**

the relevant regulatory committee(s) established and operating under the articles of association of Euronext Dublin and these Rules.

**Regulatory Information Service (RIS):**

an electronic information dissemination service permitted by Euronext Dublin.

**Related Financial Product:**

any financial product whose value in whole or in part is determined directly or indirectly by reference to the price of Securities or Securities being Admitted, including a contract for difference or a fixed odds bet.

**Related Party:**

- (a) any Person who is a Director of an Issuer or of any company which is its subsidiary or parent undertaking, other subsidiary undertaking of its parent company;
- (b) a Substantial Shareholder;
- (c) an associate of (a) or (b) being;
  - (i) the Family of such a Person;
  - (ii) the trustees (acting as such) of any trust of which the individual or any of the individual's Family is a beneficiary or discretionary object (other than a trust which is either an occupational pension scheme or an employees' share scheme which does not, in either case, have the effect of conferring benefits on Persons all or most of whom are related parties);
  - (iii) any company in whose equity shares such a Person individually or taken together with his or her Family (or if a Director, individually or taken together with his Family and any other Director of that company) are directly or indirectly interested (or have a conditional or contingent entitlement to become interested) to the extent that they are or could be able:
    - to exercise or control the exercise of 30% or more of the votes (excluding Treasury Shares) able to be cast at general meetings on all, or substantially all, matters; or
    - to appoint or remove Directors holding a majority of voting rights at board meetings on all, or substantially all, matters;
  - (iv) any other company which is its subsidiary undertaking, parent undertaking or subsidiary undertaking of its parent undertaking;
  - (v) any company whose Directors are accustomed to act in accordance with (a)'s directions or instructions;
  - (vi) any company in the capital of which (a), either alone or together with any other company within (iv) or (v) or both taken together, is (or would on the fulfilment of a condition or the occurrence of a contingency be) interested in the manner described in (iii);
- (d) for the purposes of Rule 5.18, any Person who was a Director of an Issuer or any of its subsidiaries, sister or parent undertakings or a Substantial Shareholder within the twelve months preceding the date of the transaction.

**Relevant Changes:**

changes to the Holding of a Significant Shareholder above 3% (excluding Treasury Shares) which increase or decrease such Holding through any single percentage.

**RNS:**

the Regulatory Information Service operated by The London Stock Exchange plc.

**Rules for Euronext Growth Advisors:**

the Rules for Euronext Growth Advisors published by Euronext Dublin from time to time.

**Shareholder:**

a holder of any legal or beneficial interest, whether direct or indirect, in an Admitted Security.

**Significant Shareholder:**

any person with a Holding of 3% or more in any class of Admitted Security (excluding Treasury Shares).

**Substantial Shareholder:**

any Person who holds any legal or beneficial interest directly or indirectly in 10% or more of any class of Admitted Security (excluding Treasury Shares) or 10% or more of the voting rights (excluding Treasury Shares) of an Issuer including for the purpose of Rule 5.18 such Holding in any subsidiary, sister or parent undertaking and excluding, for the purposes of Rule 5.2:

- (i) any Authorised Person;
- (ii) any Investing Company whose Investing Policy is externally managed on a fully discretionary basis by an Investment Manager that is an Authorised Person; and
- (iii) any company with Securities quoted upon Euronext Dublin's markets, unless the company is an Investing Company which has not substantially implemented its Investing Policy.

**Treasury Shares:**

shares to which section 109 of the Companies Act 2014 applies.

**UK:**

the United Kingdom.

## 5.1 CONDITIONS FOR ADMISSION TO THE EURONEXT GROWTH MARKET OPERATED BY EURONEXT DUBLIN

In addition to the requirements of Rule 3.1 and 3.2 (with the exception of 3.1.1(iii), 3.1.7, 3.2.1(iii) and 3.2.4.) of Part I of the Rules, Euronext Dublin may make the Admission of an Applicant subject to the below additional conditions :

Except where Securities of the same class are already Admitted, the expected aggregate market value of all Securities (excluding Treasury Shares) to be admitted must be at least €5,000,000. Euronext Dublin may admit Securities of lower value if satisfied that there will be an adequate market for the Securities concerned. For the avoidance of doubt, paragraph 1 of Rule 3.2.1(ii) shall not apply to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.



Where matters are brought to the attention of Euronext Dublin which could affect an Applicant's appropriateness for Euronext Growth, it may delay an Admission. Euronext Dublin will inform the Applicant's Euronext Growth Advisor and may Notify RNS that it has asked the Applicant and its Euronext Growth Advisor to undertake further due diligence.

Guidance:

Euronext Dublin can impose a delay of no more than ten Business Days under Rule 5.1. At the end of this period, the Euronext Growth Advisor must decide whether and if so, when, to proceed.

## SPECIAL CONDITIONS FOR CERTAIN APPLICANTS

### 5.2 LOCK-INS FOR NEW BUSINESSES

Where an Applicant's main activity is a business which has not been independent and earning revenue for at least two years, it must ensure that all Related Parties and Applicable Employees as at the date of Admission agree not to dispose of any interest in its Securities for one year from the Admission of its Securities.

This Rule will not apply in the event of an intervening court order, the death of a party who has been subject to this Rule or in respect of an acceptance of a take-over offer for the Issuer which is open to all Shareholders.

**Guidance:**

To minimise the risk of parties to lock-in arrangements subsequently being deemed to constitute concert parties under the Takeover Rules and Substantial Acquisition Rules, Applicants or their advisors may wish to consult the Irish Takeover Panel, 8 Upper Mount Street, Dublin 2 (+353 1 6789020) prior to drafting any lock-in agreement.

Euronext Dublin will not require a Substantial Shareholder to be the subject of a lock-in under Rule 5.2 where that Shareholder became a Substantial Shareholder at the time of an Issuer's Admission and at a price which was more widely available, for example as part of an offer to the public.

### 5.3 INVESTING COMPANIES

Where the Applicant is an Investing Company, a condition of its Admission is that it raises a minimum of €5 million in cash via an equity fundraising on, or immediately before, Admission.

An Investing Company must state and follow an Investing Policy.

An Investing Company must seek the prior consent of its Shareholders in a general meeting for any material change to its Investing Policy.

Where an Investing Company has not substantially implemented its Investing Policy within eighteen months of Admission, it should seek the consent of its Shareholders for its Investing Policy at its next annual general meeting and on an annual basis thereafter, until such time that its Investing Policy has been substantially implemented.

**Guidance:**

The Investing Policy must be sufficiently precise and detailed so that it is clear, specific and definitive. The Investing Policy must be prominently stated in the Information Document and any subsequent circular relating to the Investing Policy, for example pursuant to Rules 5.3 or 5.19. The Investing Policy should be regularly Notified and at a minimum should be stated in the Investing Company's annual accounts.

The circular convening a meeting of Shareholders for the purposes of obtaining consent for a change in Investing Policy should contain adequate information about the current and proposed Investing Policy and the reasons for and expected consequences of any proposed change.

In making the assessment of what constitutes a material change to the published Investing Policy, consideration must be given to the cumulative effect of all the changes made since Shareholder approval was last obtained for the Investing Policy or, if no such approval has been given, since the date of Admission. Any material change to the specific points set out in the definition of Investing Policy is likely to constitute a material change requiring Shareholder consent.

In making the assessment of whether or not an Investing Company has substantially implemented its Investing Policy, Euronext Dublin would consider this to mean that the Investing Company has invested:

- a substantial portion (usually at least in excess of 50%) of all funds available to it, including funds available through agreed debt facilities;
- in a range of investments; and
- in accordance with its Investing Policy.

In relation to any requirement to obtain Shareholder approval of the Investing Policy in these Rules, if such Shareholder approval is not obtained, the Issuer would usually be expected to propose amendments to its Investing Policy and seek Shareholder approval for those amendments, as soon as possible. A resolving action such as the return of funds to Shareholders should be considered if consent is again not obtained. The Euronext Growth Advisor must keep Euronext Dublin informed if such a situation occurs. For the avoidance of doubt, if Shareholder approval for the change to Investing Policy is not obtained, the company's existing Investing Policy will continue to be effective.

For the avoidance of doubt Rule 3.3, 3.4 and 3.5 of Part I of the Rules do not apply to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.

## APPLICATION PROCEDURE

### 5.4 PRE-ADMISSION ANNOUNCEMENT

Pursuant to Rule 3.6.1 of Part I of the Rules, the standard form to be used is the Schedule One and it must be provided to Euronext Dublin, at least ten Business Days before the expected date of Admission to the Euronext Growth market operated by Euronext Dublin, with the information specified by Schedule One.

A Quoted Applicant must provide Euronext Dublin, at least twenty Business Days before the expected date of Admission to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin, with the information specified in Schedule One and its supplement.

Euronext Dublin will Notify RNS of information it receives under this Rule.

**Guidance:**

Announcements should be sent to the CAO of Euronext Dublin using [www.direct.euronext.com](http://www.direct.euronext.com). The CAO of Euronext Dublin will arrange for their Notification to RNS.

Announcements are disseminated publicly by RNS under the name of the Applicant or Quoted Applicant.

Any Issuer may use the usual form of Admission process for the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin involving a pre-admission announcement and a Euronext Growth Information Document at any time. However, a Quoted Applicant may take advantage of this expedited route where it meets the relevant requirements.

The website (Notified in accordance with paragraph (j) of the supplement to Schedule One) may also, to the extent permitted by law, contain other information which the Issuer considers may be useful to investors.

## 5.5 INFORMATION DOCUMENT

An Applicant must produce an Information Document disclosing the information specified by Schedule Two.

An Applicant must take reasonable care to ensure that the information contained in the Information Document is, to the best of the knowledge of the Applicant, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect the import of such information.

A Quoted Applicant is not required to produce an Information Document unless it is required to publish a Prospectus in relation to the issue of Securities which are the subject of Admission.

The document shall be made available pursuant to Rule 3.6.2 of Part I of the Rules

**Guidance:**

For an Applicant seeking Admission to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin the Information Document can also be referred to in the document itself as an admission document. Rule 3.1.2 of Part I of the Rules applies. However, the Euronext Growth Advisor is responsible for confirming to Euronext Dublin that the Information Document complies with the relevant requirements of these Rules.

Where an Information Document is also a Prospectus, the requirements of Schedule Two apply in addition to the requirements of Irish Prospectus Law.

If at any time after an Information Document is submitted and before the date of Admission there arises or is noted any material new factor, mistake or inaccuracy relating to the information included in the Information Document, a supplementary Information Document must be submitted containing details of such new factor, mistake or inaccuracy in accordance with the relevant part(s) of Schedule Two. For the avoidance of doubt, if the Information Document is a Prospectus, any supplementary document must comply with Irish Prospectus Law.

A Quoted Applicant must make the additional disclosures in its pre-admission announcement, which is required by Rule 5.4 and the Supplement to Schedule One.

Where a Quoted Applicant is also making an offer to the public, whether in Ireland and/or other jurisdictions, it should satisfy itself that there are no legal or regulatory requirements outside these Rules which compel it to produce any form of Prospectus. Where there is a requirement for such a Prospectus, this should be made available to the public under paragraph (o) of Schedule One as if it were an Information Document.

## 5.6 FURTHER INFORMATION DOCUMENTS

A further Information Document will be required for an Issuer only when it is:

- (a) required to issue a Prospectus under Irish Prospectus Law for a further issue of Securities; or
- (b) seeking Admission for a new class of Securities; or
- (c) undertaking a reverse take-over under Rule 5.19.

## 5.7 OMISSIONS FROM INFORMATION DOCUMENTS

Pursuant to Rule 3.6.6(iv) of Part I of the Rules Euronext Dublin may authorise the omission of information from an Information Document or a further Information Document (other than a Prospectus) of an Applicant where its Euronext Growth Advisor confirms that:

- (a) the information is of minor importance only and not likely to influence assessment of the Applicant's assets and liabilities, financial position, profits and losses and prospects; or
- (b) disclosure of that information would be seriously detrimental to the Applicant and its omission would not be likely to mislead investors with regard to facts and circumstances necessary to form an informed assessment of the Applicant's Securities.

### Guidance:

Where an Information Document or a further Information Document is also a Prospectus under Irish Prospectus Law, application for a derogation from any requirements under Irish Prospectus Law should be made to the Competent Authority. Euronext Dublin itself may not authorise exemptions from any requirement under Irish Prospectus Law.

Where the further Information Document is not a Prospectus, the information required under section 18 of Annex 1 may be omitted from the further Information Document at the Euronext Growth Advisor's discretion (in addition to the information listed in Schedule Two, paragraph (b)). The information covered by section 18 of Annex 1 (Financial Information Concerning the Issuer's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses) will already be available to the market in the event of further Admission if the Issuer has complied with these Rules and therefore there is no need to duplicate that information in the further Information Document.

In such circumstances, the Euronext Growth Advisor to an Issuer must confirm to Euronext Dublin in writing that equivalent information is available publicly by reason of the Issuer's compliance with these Rules.

## 5.8 APPLICATION DOCUMENTS

At least three Business Days before the expected date of Admission, an Applicant or a Quoted Applicant must submit electronically to Euronext Dublin a completed Application Form and an electronic version of its Information Document in the case of an Applicant or its latest annual accounts in the case of a Quoted Applicant. These must be accompanied by the Euronext Growth Advisor's Declaration required by the Rules for Euronext Growth Advisors.

In lieu of Rule 3.6.5 of Part I of the Rules an Applicant or Quoted Applicant must submit electronically anti-money laundering customer due diligence documentation requested by Euronext Dublin prior to Admission

becoming effective.

**Guidance:**

The Application Form, Euronext Growth Advisor's Declaration and a copy of the Information Document should be sent electronically to Euronext Dublin by the Euronext Growth Advisor.

The Euronext Growth Advisor should liaise with the Regulation Department of Euronext Dublin to confirm that any Admission conditions have been met.

## 5.9 APPLICATIONS FOR FURTHER ISSUES

At least three Business Days before the expected date of Admission of further Securities, an Issuer must submit electronically to Euronext Dublin an Application Form and where required by Rule 5.6, an electronic version of any further Information Document.

Where an Issuer intends to issue Securities on a regular basis, Euronext Dublin may permit Admission of those Securities under a Block Admission arrangement.

Under a Block Admission an Issuer must Notify the information required in Schedule Six every six months.

**Guidance:**

See Guidance under Rule 5.10 below in relation to unconditional allotment.

Applications for Block Admissions should be indicated as such in the "Nature of Admission" section of the Application Form.

A Block Admission cannot be used where the Securities to be issued under the Block Admission exceed more than 20% of the existing class of an Admitted Security.

Additionally, Block Admission can only be used in the following circumstances:

- employee share schemes;
- personal equity plans;
- dividend reinvestments plans;
- ordinary shares arising from the exercise of warrants; and
- ordinary shares arising from a class of convertible securities.

Where an Issuer wishes to use a Block Admission in circumstances outside of these it should contact the Regulation Department of Euronext Dublin to discuss.

It is the responsibility of the Issuer to ascertain whether a Prospectus is required under any Block Admission and the issue of Securities pursuant to a Block Admission.

## ONGOING OBLIGATIONS

### 5.10 SECURITIES TO BE ADMITTED

Rule 3.2.2 of Part I of the Rules applies to any further issues of Securities.

Only Securities which have been unconditionally allotted can be Admitted as Euronext Growth Securities.

#### **Guidance :**

Confirmation of allotment must be received no later than 16.30 GMT on the Business Day prior to the intended date of Admission unless otherwise agreed by Euronext Dublin.

Euronext Dublin may require proof of allotment for any Securities which are being issued on Admission. A copy of the Applicant's board minutes allocating such Securities or confirmation from its Euronext Growth Advisor will suffice in most cases.

Allotted includes provisionally allotted Securities where such provisional allotments are unconditional. For example, nil paid rights must be allotted without condition (even if further action is required by the holders of provisional allotments to transform them into another class of Securities such as fully paid shares).

### 5.11 RETENTION OF A BROKER

An Issuer must retain a Broker at all times.

#### **Guidance:**

The Broker will, for all Issuer's for which it acts, use its best endeavours to find matching business if there is no registered market maker.

Any Member of Euronext may act as a Broker subject to any requisite authorisation by any other regulator.

A list of current Members is available on Euronext Dublin's website: [www.ise.ie](http://www.ise.ie)

### 5.12 PRINCIPLES OF DISSEMINATION

In lieu of Rule 4.1.3 of Part I of the Rules the below disclosure obligations apply to Issuers admitted to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.

The information which is required by these Rules (including financial reports as required in rules 5.14 and 5.15) must be Notified by the Issuer no later than it is published elsewhere. An Issuer must retain a Regulatory Information Service provider to ensure that information can be Notified as and when required. The information shall remain online for five (5) years following the date of publication and shall be posted at the same time as it is published in any other media.

An Issuer must take reasonable care to ensure that any information it Notifies is not misleading, false or deceptive and does not omit anything likely to affect the import of such information.

It will be presumed that information Notified to a Regulatory Information Service is required by these Rules or other legal or regulatory requirements, unless otherwise designated.

**Guidance:**

Where it is proposed to announce at any meeting of Shareholders information which might lead to significant movement in the price of those Securities, arrangements must be made for Notification of that information so that the disclosure at the meeting is made no earlier than the time at which the information is Notified.

### 5.13 DISSEMINATION PROCESS AND PROCEDURES

An Issuer must have proper processes and procedures in place to enable it to make correct, accurate and timely Notifications of information required under these Rules.

**Guidance:**

The purpose of this Rule is to ensure a fair and orderly market by requiring Issuer's to have processes and procedures in place to make prompt, correct and accurate disclosures of information to the market.

### 5.14 PERIODIC DISCLOSURE OBLIGATIONS - HALF-YEARLY REPORT

Rule 4.2.1 of Part I of the Rules apply. However, all such reports must be Notified without delay and in any event not later than three months after the end of the relevant period.

**Guidance:**

The information contained in a half-yearly report must include at least a balance sheet, an income statement, a cash flow statement and must contain comparative figures for the corresponding period in the preceding financial year (apart from the balance sheet which may contain comparative figures from the last balance sheet Notified). Additionally the half-yearly report must be presented and prepared in a form consistent with that which will be adopted in the Issuer's annual accounts having regard to the accounting standards applicable to such annual accounts.

Where the half yearly report has been audited it must contain a statement to this effect.

In relation to Rule 5.14, the financial period to which financial information has been disclosed in its Information Document may be the financial period of the main trading subsidiary of the Issuer, for example, where the Issuer is a holding company. The Euronext Growth Advisor should contact the Regulation Department of Euronext Dublin if there is any uncertainty as to the reporting timetable required by these Rules.

Euronext Dublin will suspend Issuer's which are late in publishing their half-yearly statement or their annual accounts, pursuant to Rule 5.28.

Where an Issuer wishes to change its accounting reference date its Euronext Growth Advisor should contact the Regulation Department of Euronext Dublin to discuss the revised reporting timeframe.

An Issuer should prepare and Notify a second half-yearly report in accordance with Rule 5.14, if the effect of the change to the accounting reference date is to extend its accounting period to more than 15 months. This should be agreed in advance with the Regulation Department of Euronext Dublin.

Euronext Dublin encourages all Issuer's to use International Financial Reporting Standards (IFRS) both on admission and in the preparation of all post-Admission financial information.

The choice of accounting standard should be consistently implemented and any change between those standards available to a particular Issuer should only be made with the prior approval of the Regulation Department of Euronext Dublin.

In respect of each Issuer, the term 'parent' should be interpreted in accordance with applicable law. Any other queries over interpretation of these provisions should be addressed by the Euronext Growth Advisor to the Regulation Department of Euronext Dublin at the earliest opportunity.

Subject to its constitution and any legal requirements in its jurisdiction of incorporation, an Issuer is able to satisfy the requirement in Rule 5.15 to send accounts to Shareholders by sending such accounts by electronic communication to Shareholders:

- (a) in compliance with the requirements of the Companies Act 2014 or
- (b) providing the following requirements have been satisfied:
  - (i) a decision to use electronic communication to Shareholders has been approved by Shareholders in a general meeting of the Issuer;
  - (ii) appropriate identification arrangements have been put in place so that the Shareholders are effectively informed; and
  - (iii) Shareholders individually:
    - have been contacted in writing to request their consent to receive accounts by means of electronic communication and if they do not object within twenty eight days, their consent can be considered to have been given;
    - are able to request at any time in the future that accounts be communicated to them in writing; and
    - are contacted alerting them to the publication of the accounts on an Issuer's website.

## 5.15 PERIODIC DISCLOSURE OBLIGATIONS – ANNUAL REPORT

Rule 4.2.1 of Part I of the Rules apply. However, an Issuer must publish annual audited accounts which must be sent to its Shareholders without delay and in any event not later than six months after the end of the financial year to which they relate.

In addition to the list of acceptable accounting standards in Rule 3.2.3 of Part I of the Rules, Australian International Financial Reporting Standards (as issued by the Australian Accounting Standards Board) is also acceptable.

The accounts produced in accordance with this Rule must provide disclosure of:

- (a) any transaction with a Related Party, whether or not previously disclosed under these Rules, where any of the Class Tests exceed 0.25% and must specify the identity of the Related Party and the consideration for the transaction; and
- (b) details of Directors' Remuneration earned in respect of the financial year by each Director of the Issuer acting in such capacity during the financial year.

### Guidance:

Note Guidance from Rule 5.14

Rule 4.2.2 of part I of the Rules does not apply to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.



## 5.16 PUBLICATION OF DOCUMENTS SENT TO SHAREHOLDERS

In addition to Rule 4.4.1 of Part I of the Rules any such document must be made available pursuant to Rule 5.26 without delay, and an electronic copy must be sent to Euronext Dublin.

### Guidance:

“Any document” includes the annual audited accounts produced pursuant to Rule 5.15.

Any document referred to in Rule 5.16 should be sent electronically to the Regulation Department of Euronext Dublin.

## DISCLOSURE OF CORPORATE TRANSACTIONS

### 5.17 SUBSTANTIAL TRANSACTIONS

A substantial transaction is one which exceeds 10% in any of the Class Tests. It includes any transaction by a subsidiary of the Issuer but excludes any transactions of a revenue nature in the ordinary course of business and transactions to raise finance which do not involve a change in the fixed assets of the Issuer or its subsidiaries.

An Issuer must issue Notification without delay as soon as the terms of any substantial transaction are agreed, disclosing the information specified by Schedule Four.

### Guidance:

Note the definition of a substantial transaction is different from that of a Related Party transaction.

A transaction under this Rule includes non pre-emptive issues of Securities.

### 5.18 RELATED PARTY TRANSACTIONS

This Rule applies to any transaction whatsoever with a Related Party which exceeds 5% in any of the Class Tests.

An Issuer must issue Notification without delay as soon as the terms of a transaction with a Related Party are agreed disclosing:

- (a) the information specified by Schedule Four;
- (b) the name of the Related Party concerned and the nature and extent of their interest in the transaction; and
- (c) a statement that with the exception of any Director who is involved in the transaction as a Related Party, its Directors consider, having consulted with its Euronext Growth Advisor, that the terms of the transaction are fair and reasonable insofar as its Shareholders are concerned.

### Guidance:

Note guidance under Rule 5.17

### 5.19 REVERSE TAKE-OVERS

A reverse take-over is any acquisition or acquisitions in a twelve month period which for an Issuer would:

- (a) exceed 100% in any of the Class Tests; or
- (b) result in a fundamental change in its business, board or voting control; or
- (c) in the case of an Investing Company, depart materially from its Investing Policy (as stated in its Information Document or approved by Shareholders in accordance with these Rules).

Any agreement which would effect a reverse take-over must be:

- (a) conditional on the consent of its Shareholders being given in general meeting;
- (b) Notified without delay disclosing the information specified by Schedule Four and insofar as it is with a Related Party, the additional information required by Rule 5.18; and
- (c) accompanied by the publication of an Information Document in respect of the proposed enlarged entity and convening the general meeting.

Where Shareholder approval is given for the reverse take-over, trading in the Securities of the Issuer will be cancelled. If the enlarged entity seeks Admission, it must make an application in the same manner as any other Applicant applying for Admission of its Securities for the first time.

#### Guidance:

The Information Document must be made available to the public under Rule 5.26.

An Issuer is able to send an Information Document (subject to any other applicable regulations, including under Irish Prospectus Law where it is a Prospectus) to Shareholders in compliance with this Rule if it is sent by electronic communication in compliance with the applicable guidance notes to Rules 5.14 and 5.15, together with the notice of the Shareholder meeting required by Rule 5.19.

Following the announcement of a reverse takeover that has been agreed or is in contemplation, the relevant Admitted Securities will be suspended by Euronext Dublin until the Issuer has published an Information Document in respect of the proposed enlarged entity unless the target is a Listed company or another Issuer.

It should be noted that Euronext Dublin expects the negotiations leading to a reverse takeover to be kept confidential, as allowed by the guidance to Rule 5.13, until the point at which the Issuer can Notify that a binding agreement that effects a reverse takeover has been entered into, which should, as far as is possible, be accompanied by the publication of the requisite Information Document. If for any reason this is not possible, the Euronext Growth Advisor should seek the advice of Euronext Dublin at the earliest opportunity.

If the new entity wishes its Securities to be Admitted, it will need to issue a ten day announcement pursuant to Rule 5.4. In addition, it will need to submit a further fee, an electronic version of its Information Document, a Euronext Growth Advisor's Declaration and an Application Form at least three Business Days prior to Admission pursuant to Rule 5.8 and abide by all other requirements to which an Applicant may be subject under these Rules.

However, the new entity may make application in advance of the general meeting so that its Securities are Admitted on the day after the general meeting which approves the reverse take-over.

## 5.20 FUNDAMENTAL CHANGE OF BUSINESS

Any disposal by an Issuer which, when aggregated with any other disposal(s) over the previous twelve months, exceeds 75% in any of the Class Tests, is deemed to be a disposal resulting in a fundamental change of business and must be:

- (a) conditional on the consent of its Shareholders being given in general meeting;
- (b) Notified without delay disclosing the information specified by Schedule Four and insofar as it is with a Related Party, the additional information required by Rule 5.18; and
- (c) accompanied by the publication of a circular containing details of the disposal and any proposed change in business together with the information specified above and convening the general meeting.

### Divestment or Cessation

- Where the effect of the proposed disposal is to divest the Issuer of all, or substantially all, of its trading business, activities or assets; and/or
- Where an Issuer takes any other action, the effect of which is that it will cease to own, control or conduct all, or substantially all, of its existing trading business, activities or assets (in which case such action should be Notified without delay and include all relevant information that Shareholders may require)

upon completion of the disposal or action, the Issuer will be regarded as a Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell.

Within six months of becoming a Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell, the Issuer must make an acquisition or acquisitions which constitutes a reverse takeover under Rule 5.19. For the purposes of this Rule only, becoming an Investing Company pursuant to Rule 5.3 (including the associated raising of funds as specified in Rule 5.3) will be treated as a reverse takeover and the provisions of Rule 5.19 will apply including the requirement to publish an Information Document.

### Guidance:

The consent of Shareholders for a disposal may not be required where it is as a result of insolvency proceedings. Euronext Dublin should be consulted in advance in such circumstances.

The Euronext Growth Advisor must inform Euronext Dublin when an Issuer for which it acts becomes a Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell or there is a possibility that it has become a Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell. Where there is any question as to whether an Issuer has become a Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell or the point at which it becomes a Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell, Euronext Dublin must be consulted as soon as possible.

Where an Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell does not intend or wish to undertake a reverse takeover in accordance with Rule 5.20, it should seek to cancel its Admission in accordance with Rule 5.29 (in the case of a disposal requiring Shareholder consent under this Rule, this should most usually occur concurrently with the Shareholder approval required for the disposal). In such circumstances, the Issuer, taking the advice of its Euronext Growth Advisor, should consider whether funds should concurrently be returned to Shareholders, seeking the approval of Shareholders where appropriate or necessary.

Where, within six months, a Euronext Growth Rule 5.20 Cash Shell does not complete a reverse takeover as set out in Rule 5.20, Euronext Dublin will suspend trading in the Securities pursuant to Rule 5.28.

## 5.21 AGGREGATION OF TRANSACTIONS

Transactions completed during the twelve months prior to the date of the latest transaction must be aggregated with that transaction for the purpose of determining whether Rules 5.15, 5.17, 5.18 and/or 5.19 apply where:

- (a) they are entered into by the Issuer with the same Person or Persons or their families; or
- (b) they involve the acquisition or disposal of Securities or an interest in one particular business; or
- (c) together they lead to a principal involvement in any business activity or activities which did not previously form a part of the Issuer's principal activities.

### Guidance:

Euronext Dublin will only consider that an Issuer has 'a principal involvement in any business activity or activities which did not previously form a part of the Issuer's principal activities' where collectively a Class Test for any twelve month period exceeds 100%. In cases of doubt Euronext Dublin should be consulted.

## 5.22 DISCLOSURE OF MISCELLANEOUS INFORMATION

Rule 4.3.1 of Book I of the Rules will not apply to Issuers admitted to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.

In addition to the requirements of Rule 4.5.1 of Part I of the Rules, an Issuer must issue Notification without delay of:

- (a) any Relevant Changes to any Significant Shareholders, disclosing, insofar as it has such information, the information specified by Schedule Five;
- (b) the resignation, dismissal or appointment of any Director, giving the date of such occurrence and for an appointment, the information specified by Schedule Two, paragraph (g) and any shareholding in the company;
- (c) any change in its accounting reference date;
- (d) any change in its registered office address;
- (e) any change in its legal name;
- (f) any material change between its actual trading performance or financial condition and any profit forecast, estimate or projection included in the Information Document or otherwise made public on its behalf;
- (g) any decision to make any payment in respect of its Admitted Securities specifying the net amount payable per security, the payment date and the Record Date;
- (h) the reason for the application for Admission or cancellation of any Securities and consequent number of Securities in issue;
- (i) the occurrence and number of Shares taken into and out of treasury, as specified by Schedule Seven;
- (j) the resignation, dismissal or appointment of its Euronext Growth Advisor or Broker;
- (k) any change in the website address at which the information required by Rule 5.26 is available;
- (l) any subsequent change to the details disclosed pursuant to sub-paragraphs (iii) to (viii) inclusive of

paragraph (g) of Schedule Two, whether such details were first disclosed at Admission or on subsequent appointment;

- (m) the admission to trading (or cancellation from trading) of the Admitted Securities (or any other Securities issued by the Issuer) on any other exchange or trading platform, where such admission or cancellation is at the application or agreement of the Issuer. This information must also be submitted separately to Euronext Dublin.

**Guidance:**

- (a) For Irish registered companies compliance with Chapter 4 of Part 17 of the Companies Act 2014 provides a mechanism to assist in complying with rule 5.22 insofar as changes to the Holdings of Significant Shareholders are concerned. Note, though, the obligation on an Issuer under Rule 5.22 to disclose such information without delay.
- (b) Any changes in the number of Shares in issue requires liaison with CAO of Euronext Dublin so that they can arrange for the appropriate market notice to be released.
- (c) Where an Issuer needs to notify the loss of its Euronext Growth Advisor it should first liaise with the Regulation Department of Euronext Dublin so that where no replacement Euronext Growth Advisor has been appointed the necessary suspension pursuant to Rule 5.27 may be put in place to coincide with the Notification.
- (d) Where an Issuer changes its legal name it should send electronically a copy of any change of name certificate to Euronext Dublin.
- (e) The Notification in relation to the trading of Issuer Securities on any other exchange or platform should include details of which exchange or platform (including details of any segment, tier or similar) and which Securities this relates to.

## 5.23 DEALING POLICY

An Issuer must have in place from Admission a reasonable and effective dealing policy setting out the requirements and procedures for Directors' and Applicable Employees dealings in any of its Securities. At a minimum, an Issuer's dealing policy must set out the following:

- (a) the Issuer's close periods during which Directors and Applicable Employees cannot deal;
- (b) when a Director or Applicable Employee must obtain clearance to deal in the Admitted Securities of the Issuer;
- (c) an appropriate person(s) within the Issuer to grant clearance requests;
- (d) procedures for obtaining clearance for dealing;
- (e) the appropriate time frame for a Director or Applicable Employee to deal once they have received clearance;
- (f) how the Issuer will assess whether clearance to deal may be given; and
- (g) procedures on how the Issuer will notify deals required to be made public under MAR.

**Guidance:**

Compliance with Rule 5.23 does not mean that an Issuer will have satisfied its obligations under Article 19

of MAR.

In determining whether it is appropriate to give clearance under its dealing policy, Euronext Dublin would expect an Issuer to consider its wider obligations under MAR.

Euronext Dublin would expect an Issuer to appoint an individual of sufficient seniority to grant clearance requests. The procedures should also give consideration as to an alternate person where such person is not independent in relation to a clearance request.

## 5.24 ISSUER AND DIRECTORS' RESPONSIBILITY FOR COMPLIANCE

An Issuer must:

- (a) have in place sufficient procedures, resources and controls to enable it to comply with these Rules;
- (b) seek advice from its Euronext Growth Advisor regarding its compliance with these Rules whenever appropriate and take that advice into account;
- (c) provide its Euronext Growth Advisor with any information it reasonably requests or requires in order for that Euronext Growth Advisor to carry out its responsibilities under these Rules and the Rules for Euronext Growth Advisors, including any proposed changes to the board of Directors and provision of draft Notifications in advance;
- (d) ensure that each of its Directors accepts full responsibility, collectively and individually, for its compliance with these Rules; and
- (e) ensure that each Director discloses to the Issuer without delay all information which the Issuer needs in order to comply with Rule 5.22 insofar as that information is known to the Director or could with reasonable diligence be ascertained by the Director.

### Guidance:

Notwithstanding the provisions set out in this Rule, each Euronext Growth Advisor should include in its engagement letter or Euronext Growth Advisor agreement with each Issuer for which it acts details of what it requires from such company.

## 5.25 PROVISION AND DISCLOSURE OF INFORMATION

In addition to Rule 4.9 of Part I of the Rules Euronext Dublin may also require the Issuer to publish such information it has requested.

For the avoidance of doubt, where Euronext Dublin has jurisdiction pursuant to Rule 5.32, Rule 5.25 shall continue to apply to a company which ceases to have a class of Securities Admitted to trading on Euronext Growth, as if it were an Issuer.

### Guidance:

The Issuer must use all due skill and care to ensure that information provided to Euronext Dublin pursuant to this Rule is correct, complete and not misleading.

If it comes to the subsequent attention of the Issuer that information provided does not meet this requirement, the Issuer should advise Euronext Dublin as soon as practicable.

All communications between Euronext Dublin and an Issuer are confidential to Euronext Dublin and its Euronext Growth Advisor and should not be disclosed without the consent of Euronext Dublin, save to appropriate advisors to the Issuer or as required by any other regulatory body or agency.

## 5.26 COMPANY INFORMATION DISCLOSURE – RULE 26

Each Issuer must from Admission maintain a website on which the following information should be available, free of charge:

- (a) a description of its business and, where it is an Investing Company, its Investing Policy and details of any Investment Manager and/or key personnel;
- (b) the names of its Directors and brief biographical details of each, as would normally be included in an Information Document;
- (c) a description of the responsibilities of the members of the board of Directors and details of any committees of the board of Directors and their responsibilities;
- (d) its country of incorporation and main country of operation;
- (e) where Issuer is not incorporated in Ireland, a statement that the rights of Shareholders may be different from the rights of Shareholders in an Irish incorporated company;
- (f) its current constitutional documents (e.g. its articles of association);
- (g) details of any other exchange or trading platforms on which the Issuer has applied or agreed to have any of its Securities (including its Admitted Securities) admitted or traded;
- (h) the number of Admitted Securities in issue (noting any held as Treasury Shares) and, insofar as it is aware, the percentage of Admitted Securities that are Not In Public Hands together with the identity and percentage holdings of its significant Shareholders. This information should be updated at least every six months and the website should include the date on which this information was last updated;
- (i) details of any restrictions on the transfer of its Admitted Securities;
- (j) the annual accounts published pursuant to Rule 5.15 for the last three years or since Admission, whichever is the lesser, and all half-yearly, quarterly or similar reports published since the last annual accounts pursuant to Rule 5.14;
- (k) all Notifications the Issuer has made in the past twelve months;
- (l) its most recent Information Document together with any circulars or similar publications sent to Shareholders within the past twelve months;
- (m) details of the corporate governance code that the Issuer has decided to apply, how the Issuer complies with that code, or if no code has been adopted this should be stated together with its current corporate governance arrangements;
- (n) whether the Issuer is subject to the Takeover Rules of the Irish Takeover Panel, or any other such legislation or code in its country of incorporation or operation, or any other provisions it has voluntarily adopted; and
- (o) details of its Euronext Growth Advisor and other key advisors (as might normally be found in an information document).

### Guidance:

The information required by this Rule should be kept up-to-date and the last date on which it was updated should be included. The information should be easily accessible from one part of the website and a statement should be included that the information is being disclosed for the purposes of Rule 26. Any redirection of a user to other areas of a website or to a document included on the website should be to a specific location for that information. Users should not have to enter search criteria in order to locate information.

The website where this information is available should be the company's website, although it is acknowledged that such a site may be hosted by a third party provider.

The requirement to disclose restrictions on the transfer of Shares relates to the disclosure of jurisdictional exemptions or restrictions that an Issuer is seeking to make use of and that may operate by virtue of non-Irish securities laws, such as the US Securities Act 1933 or similar (noting, however, the requirements of Rule 3.1.4 of Part I of the Rules).

An Issuer should take appropriate legal advice on how to make available any Prospectus, Information Document, circular or similar Shareholder publication in compliance with this Rule so as not to infringe any securities laws that may apply to it.

The disclosure of information in relation to the trading of an Issuer's Securities on any other exchange or trading platform should include details which exchange or platform (including details of any segment, tier or similar) and which Securities this relates to.

"main country of operation" should be interpreted as the geographical location from which the Issuer derives (or intends to derive) the largest proportion of its revenues or where the largest proportion of its assets are (or will be) located, as is most appropriate depending on the business of the company.

Pursuant to the Finance Bill 2014 in the UK, UK stamp duty and the stamp duty reserve tax are not chargeable on transactions in securities admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin of UK incorporated companies provided that they are not also listed on a Recognised Stock Exchange (as defined in section 1005(3)-(5) Income Tax Act 2007). If the Issuer lists on a Recognised Stock Exchange or ceases to be listed on such an exchange, Euronext Dublin would remind the Issuer that, in addition to updating its website, Euroclear requires the Issuer to inform it of these changes without delay as they are likely to impact its stamp duty reserve tax status. Euroclear can be contacted in relation to this at: [growthmarketstampexemption@euroclear.com](mailto:growthmarketstampexemption@euroclear.com)

### 5.27 EURONEXT GROWTH ADVISOR

Rule 3.1.7 ,4.7 and Appendix IV of Part I of the Rules in relation to a Listing Sponsor will not apply to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.

In order to be eligible for the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin , an Applicant must appoint a Euronext Growth Advisor and an Issuer must retain a Euronext Growth Advisor at all times.

The Euronext Growth Advisor is responsible to Euronext Dublin for assessing the appropriateness of an Applicant for the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin, or an existing Issuer when appointed as a Euronext Growth Advisor, and for advising and guiding an Issuer on its responsibilities under these Rules.

The responsibilities of Euronext Growth Advisors are set out in the Rules for Euronext Growth Advisors. A Euronext Growth Advisor must comply with those rules.



If an Issuer ceases to have a Euronext Growth Advisor Euronext Dublin will suspend trading in its Securities. If within one month of that suspension the Issuer has failed to appoint a replacement Euronext Growth Advisor, the Admission of its Securities will be cancelled.

**Guidance:**

Euronext Growth Advisors must be approved by Euronext Dublin. A copy of the Register of approved Euronext Growth Advisors is available on Euronext Dublin's website, [www.ise.ie](http://www.ise.ie).

An Issuer can only retain the services of one Euronext Growth Advisor at any one time.

Where an Issuer needs to Notify the loss of its Euronext Growth Advisor it should first liaise with the Regulation Department of Euronext Dublin so that where no replacement has been appointed the necessary suspension may be put in place to coincide with the Notification.

Where a new Euronext Growth Advisor is appointed a Notification will be required under Rule 5.22 and a new Euronext Growth Advisor's Declaration should be submitted to Euronext Dublin pursuant to the Rules for Euronext Growth Advisors.

## MEASURES

### 5.28 PRECAUTIONARY SUSPENSION

In addition to Rule 7.3.1(iv) of Part I of the Rules Euronext Dublin may suspend the trading of Admitted Securities where:

- (a) trading in those Securities is not being conducted in an orderly manner
- (b) the protection of investors so requires;
- (c) the integrity and reputation of the market has been or may be impaired by dealings in those Securities;  
or
- (d) it is directed to do so by the Central Bank.

Rule 7.1, 7.2, 7.3.1(i)-(iii) and 7.4 of Part I of the Rules do not apply to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.

Suspensions are effected by a market notice.

**Guidance:**

The general principle applied by Euronext Dublin when considering requests for a suspension of trading in Securities is that interruptions to trading should be kept to a minimum.

An Issuer should request a suspension in circumstances where it is required under these Rules to make a notification but is unable to comply with its obligations under rule 5.12 (having used all reasonable endeavours to do so). Any such suspension is at the discretion of Euronext Dublin. Euronext Dublin will not suspend the trading in Admitted Securities if it is not satisfied that the circumstances justify suspension.

Should Euronext Dublin accept the request for suspension, the Issuer must make a Notification stating the reason for suspension to the fullest extent possible.

An Issuer, while suspended, must continue to comply with these Rules.

Euronext Dublin may impose conditions on the lifting of suspension as it considers appropriate. Once the circumstances leading to the suspension have been resolved or clarified sufficiently for the Issuer to make a

Notification that informs the market about relevant matters, such a Notification should be made without delay. Restorations are effected by a market notice.

## 5.29 CANCELLATION

In addition to Rule 5.1.1 of Part I of the Rules Euronext Dublin will cancel the Admission of Securities where these have been suspended from trading for six months.

For the avoidance of doubt, a request from an Issuer for cancellation of its Admitted Securities under Rule 5.1.1(i) of Part I of the Rules shall follow the below procedure in lieu of Rule 5.1.4 of Part I of the Rules.

An Issuer which wishes Euronext Dublin to cancel Admission of its Securities must Notify such intended cancellation and must separately inform Euronext Dublin of its preferred cancellation date at least twenty Business Days prior to such date and save where Euronext Dublin otherwise agrees, the cancellation shall be conditional upon the consent of not less than 75% of votes cast by its Shareholders given in a general meeting.

Cancellations are effected by a market notice.

### Guidance:

An Issuer should state the reason for cancellation in its Notification. Euronext Dublin should be informed of the intended cancellation by telephone and by email from the Euronext Growth Advisor.

The period of twenty Business Days is a minimum. Where earlier communication is sent to Shareholders convening such a meeting, an Issuer must Notify that such meeting has been convened without delay. The Notification should set out the preferred date of cancellation, the reasons for seeking the cancellation, a description of how Shareholders will be able to effect transactions in the Securities once they have been cancelled and any other matter relevant to Shareholders reaching an informed decision upon the issue of the cancellation.

For the avoidance of doubt, the threshold of 75% set out in this Rule refers to the percentage of votes cast (rather than 75% of the class) in respect of each class of Admitted Security. Consent may be granted through Shareholders voting in person or by proxy at a general meeting.

Circumstances where Euronext Dublin might otherwise agree that Shareholder consent in general meeting is not required would be where:

- (a) the Admitted Securities are already or will be admitted to trading on an EU Regulated Market or Eligible Market (as detailed in Appendix 1 of the Rules) to enable Shareholders to trade their Admitted Securities in the future; or
- (b) pursuant to a takeover which has become wholly unconditional, an offeror has received valid acceptances in excess of 75% of each class of Admitted Securities; or
- (c) pursuant to a takeover effected by a scheme of arrangement that has been approved by Shareholders at a general meeting and subsequently sanctioned by the courts.

Cancellation will not take effect until at least five Business Days have passed since Shareholder approval has been obtained and a market notice has been issued.

## SANCTIONS AND APPEALS

### 5.30 DISCIPLINARY ACTION AGAINST AN ISSUER

If Euronext Dublin considers that an Issuer has contravened these Rules and considers it appropriate to impose any sanction as set out in Rules 5.30 and 5.31 it will refer the matter to the Disciplinary Committee, save where the Issuer or Director concerned agrees to a private censure by Euronext Dublin and Euronext Dublin considers that to be the appropriate sanction.

If the Disciplinary Committee find that these Rules have been contravened by an Issuer it may do one or more of the following:

- (a) censure the Issuer and, in addition, it may publish such censure; or
- (b) suspend or cancel the admission of the Issuer's Securities, or any class thereof.

### 5.31 DISCIPLINARY ACTION AGAINST A DIRECTOR

If the Disciplinary Committee find that any contravention of these Rules is due to a failure of all or any of the Issuer's Directors to discharge their responsibilities under these Rules it may censure the relevant Director and, in addition, it may publish such censure. Further in the case of wilful or persistent failure by a Director to discharge his responsibilities following such a censure, the Disciplinary Committee may state publicly that in its opinion the retention of office by the Director is prejudicial to the interests of investors and if the Director remains in office following such a statement the Disciplinary Committee may suspend or cancel the Admission of the Issuer's Securities, or any class of its Securities.

### 5.32 JURISDICTION

When an Issuer ceases to have a class of Securities Admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin, Euronext Dublin retains jurisdiction over the company for the purpose of investigating and taking disciplinary action in relation to breaches or suspected breaches of these Rules at a time when that company was an Applicant or had a class of Securities Admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin.

### 5.33 DISCIPLINARY PROCESS

Where the Disciplinary Committee proposes to take any of the steps described in Rules 5.30 and 5.31 it will follow the disciplinary procedures as laid down by Euronext Dublin.

### 5.34 APPEALS

Any decision of the Disciplinary Committee emanating from the disciplinary procedures may be appealed to the Appeals Committee in accordance with the appeals procedures as laid down by Euronext Dublin.

## Chapter 5: Schedule One

Pursuant to Rule 5.4, an Applicant or Quoted Applicant must provide Euronext Dublin with the following information:

- (a) its name;
- (b) its country of incorporation;
- (c) its registered office address and, if different, its trading address;
- (d) the website address at which the information required by Rule 5.26 will be available;
- (e) a brief description of its business (including its main country of operation) or in the case of an Investing Company, details of its Investing Policy. If the Admission is being sought as a result of a reverse take-over under Rule 5.19, this should be stated;
- (f) the number and type of Securities in respect of which it seeks Admission detailing the number and type of Securities to be held as Treasury Shares, including details of any restrictions as to transfer of the Securities;
- (g) the capital to be raised on Admission, if applicable, and its anticipated market capitalisation on Admission;
- (h) the percentage of Admitted Securities Not In Public Hands at Admission (insofar as it is aware) and details of any other exchange or trading platform on which the Admitted Securities (or any other Securities of the company) are or will be admitted or traded as result of an application or agreement of the Applicant;
- (i) the full names and functions of its Directors and proposed Directors (underlining the first name by which each is known or including any other name by which each is known);
- (j) insofar as is known to it, the full name of any Significant Shareholder before and/or after Admission together with the percentage of each such Person's interest (underlining the first name by which each is known or including any other name by which each is known in the case of individuals);
- (k) the names of any Persons who will be disclosed in the Information Document under Schedule Two, paragraph (h);
- (l) its anticipated accounting reference date, the date to which it has prepared the main financial information in its Information Document and the dates by which it must publish its first three reports as required by Rules 5.14 and 5.15;
- (m) its expected Admission date;
- (n) the name and address of its Euronext Growth Advisor and Broker(s); and
- (o) (other than in the case of a Quoted Applicant) details of where any Information Document will be available with a statement that this will contain full details about the Applicant and the Admission of its Securities.

### Guidance:

- (e) "main country of operation" should be interpreted as the geographical location from which the Issuer derives (or intends to derive) the largest proportion of its revenues or where the largest proportion of its assets are (or will be) located, as is most appropriate depending on the business of the company.
- (f) The requirement to disclose restrictions on the transfer of Shares relates to disclosure of jurisdictional

exemptions or restrictions that an Issuer is seeking to make use of and that may operate by virtue of non-Irish securities laws such as the US Securities 1933 or similar (noting however, the requirements of Rule 3.1.4 of Part I of the Rules).

- (h) The disclosure of information in relation to the trading of Admitted Securities on any other exchange or trading platform should include details of which exchange or platform (including details of any segment, tier or similar) and which Securities this relates to.
- (l) Where there is any uncertainty as to the reporting timetable that would be required, the Euronext Growth Advisor should consult the Regulation Department of Euronext Dublin in advance in accordance with the guidance to Rules 5.14 and 5.15.
- (k) Where the expected Admission date is uncertain, an Applicant should Notify a broader timeframe (for example 'early August').

### Supplement to Schedule One, for Quoted Applicants only

A Quoted Applicant must in addition provide Euronext Dublin with the following information:

- (a) the name of the Euronext Growth Eligible Market (as detailed in Appendix 1 of the Rules) upon which its Securities have been traded;
- (b) the date from which its Securities have been so traded;
- (c) confirmation that, following due and careful enquiry, it has adhered to any legal and/or regulatory requirements involved in having its Securities traded upon such market or details of where there has been any breach;
- (d) a website address where any documents or announcements which it has made public over the last two years (in consequence of having its Securities so traded) are available;
- (e) details of its intended strategy following Admission including, in the case of an Investing Company, details of its Investing Policy;
- (f) a description of any significant change in financial or trading position of the Quoted Applicant which has occurred since the end of the last financial period for which audited statements have been published;
- (g) a statement that its Directors have no reason to believe that the working capital available to it or its group will be insufficient for at least twelve months from the date of its Admission;
- (h) details of any lock-in arrangements pursuant to Rule 5.2;
- (i) a brief description of the arrangements for settling transactions in its Securities;
- (j) a website address detailing the rights attaching to its Securities;
- (k) information equivalent to that required for an Information Document which is not currently public, having regard to any information that would be required as part of an Information Document by the AIM Guidance Notes;
- (l) a website address of a page containing its latest published annual accounts which must have a financial year end not more than nine months prior to Admission. The annual accounts must be prepared in accordance with Rule 5.15. Where more than nine months have elapsed since the financial year end to which the latest published annual accounts relate, a website address of a page containing a set of interim results covering the period from the financial year end to which the latest published annual accounts relate and ending no less than six months from that date;

(m) the number of each class of Securities held as Treasury Shares.

**Guidance:**

- (c) A disclosure as to any breach should only be made after prior consultation with the Regulation Department of Euronext Dublin.
- (d) Such documents or announcements must be made available following Admission at the website required pursuant to Rule 5.26.
- (f) This should include any significant change to indebtedness.
- (k) In ascertaining whether disclosures are required pursuant to this paragraph, the requirements of Schedule Two should be fully considered. Information made public is that which is made available at an address in Ireland or at a website address accessible to users in Ireland.
- (l) A reconciliation to an applicable accounting standard under Rule 3.2.3 of Part I of the Rules and Rule 5.15 may be presented where the accounts are not prepared under those standards although the requirements of Rule 5.15 will apply on an ongoing basis.

## Chapter 5: Schedule Two

A company which is required to produce an Information Document must ensure that document discloses the following:

- (a) Information equivalent to that which would be required by Annexes 1, 11 and 20 other than the information specified in paragraph (b)(i) below and as amended by paragraph (b)(ii), unless a Prospectus is required in accordance with Irish Prospectus Law in which case paragraph (b)(i) and (ii) below shall not apply:
- (b) (i) the information referred to in paragraph (a) above is as follows;

### Annex 1

- The Competent Authority approval information required under sub-section 1.5;
- Operating and Financial Review (Section 7);
- Capital Resources (Section 8);
- Profit Forecasts or Estimates (Section 11). (NB – Paragraph (d) below continues to apply);
- Administrative, Management and Supervisory Bodies and Senior Management (Section 12). (NB – Paragraph (g) below continues to apply);
- Remuneration and Benefits (Section 13);
- The information required under sub-section 14.3;
- Pro forma financial information (sub-section 18.4);
- Documents Available (Section 21);
- The information required under sub-section 15.2 of Annex 1 with respect to Persons other than Directors.

Annex 11

- Working capital statement (sub-section 3.1). (NB – Paragraph (c) below continues to apply);
- Capitalisation and indebtedness (sub-section 3.2);
- Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer (sub-section 3.3);
- Terms and Conditions of the Offer to the Public (Section 5);
- Admission to Trading and Dealing Arrangements (Section 6);

Annex 20

- Annex 20 in its entirety.

(ii) the information required by paragraph (a) above is amended as follows: the information required by sub-section 18 of Annex 1 must be prepared in accordance with one of the applicable standards set out in Rule 3.2.3 and Rule 5.15.

- (c) a statement by its Directors that in their opinion having made due and careful enquiry, the working capital available to it and its group will be sufficient for its present requirements, that is for at least twelve months from the date of the Admission of its Securities;
- (d) where it contains a profit forecast, estimate or projection (which includes any form of words which expressly or by implication states a minimum or maximum for the likely level of profits or losses for a period subsequent to that for which audited accounts have been published, or contains data from which a calculation of an approximate figure for future profits or losses may be made, even if no particular figure is mentioned and the words “profit” or “loss” are not used):
- (i) a statement by its Directors that such forecast, estimate or projection has been made after due and careful enquiry;
  - (ii) a statement of the principal assumptions for each factor which could have a material effect on the achievement of the forecast, estimate or projection. The assumptions must be readily understandable by investors and be specific and precise;
  - (iii) confirmation from the Euronext Growth Advisor to the Applicant that it has satisfied itself that the forecast, estimate or projection has been made after due and careful enquiry by the Directors of the Applicant; and
  - (iv) such profit forecast, estimate or projection must be prepared on a basis comparable with historical financial information;
- (e) on the first page, prominently and in bold, the name of its Euronext Growth Advisor and the following paragraphs:

“Euronext Growth is a market designed primarily for growth companies to which a higher investment risk tends to be attached than to larger or more established companies. Securities are not admitted to the regulated market of Euronext Dublin.

A prospective investor should be aware of the risks of investing in such companies and should make the decision to invest only after careful consideration and, if appropriate, consultation with an independent financial advisor.

Each issuer is required pursuant to the Euronext Growth Markets Rule Book to have a Euronext Growth Advisor. The Euronext Growth Advisor is required to make a declaration to Euronext Dublin on admission in the form set out in Schedule Two to the Rules for Euronext Growth Advisors.

Euronext Dublin has not itself examined or approved the contents of this document.”;

- (f) where Rule 5.2 applies, a statement that its Related parties and Applicable Employees have agreed not to dispose of any interests in any of its Admitted Securities for a period of twelve months from the Admission of its Securities;
- (g) the following information relating to each Director and each proposed Director:
  - (i) the Director’s full name and age together with any previous names;
  - (ii) the names of all companies and partnerships of which the Director has been a Director or partner at any time in the previous five years, indicating whether or not the Director is still a Director or partner;
  - (iii) any unspent convictions in relation to indictable offences;
  - (iv) details of any bankruptcies or individual voluntary arrangements of such Director;
  - (v) details of any receiverships, compulsory liquidations, creditors’ voluntary liquidations, administrations, company voluntary arrangements or any composition or arrangement with its creditors generally or any class of its creditors of any company where such Director was a Director at the time of or within the twelve months preceding such events;
  - (vi) details of any compulsory liquidations, administrations or partnership voluntary arrangements of any partnerships where such Director was a partner at the time of or within the twelve months preceding such events;
  - (vii) details of receiverships of any asset of such Director or of a partnership of which the Director was a partner at the time of or within the twelve months preceding such events; and
  - (viii) details of any public criticisms of such Director by statutory or regulatory authorities (including recognised professional bodies), and whether such Director has ever been disqualified by a court from acting as a Director of a company or from acting in the management or conduct of the affairs of any company.
- (h) the name of any Person (excluding professional advisors otherwise disclosed in the Information Document and trade suppliers) who has:
  - (i) received, directly or indirectly, from it within the twelve months preceding the application for Admission to Euronext Growth; or
  - (ii) entered into contractual arrangements (not otherwise disclosed in the Information Document) to receive, directly or indirectly, from it on or after Admission any of the following:
    - (iii) fees totalling €14,000 or more;
    - (iv) its Securities where these have a value of €14,000 or more calculated by reference to the issue price or, in the case of an introduction, the expected opening price; or
    - (v) any other benefit with a value of €14,000 or more at the date of Admission;giving full details of the relationship of such Person with the Applicant and of the fees, Securities or other benefit received or to be received;
- (i) the name of any Director, or member of a Director’s Family, who has a Related Financial Product referenced to its Admitted Securities or Securities being Admitted, together with the date and terms of the Related Financial Product (s) and the detailed nature of the exposure;
- (j) where it is an Investing Company, details of its Investing Policy;



- (k) any information which it reasonably considers necessary to enable investors to form a full understanding of:
  - (i) the assets and liabilities, financial position, profits and losses, and prospects of the Applicant and its Securities for which Admission is being sought;
  - (ii) the rights attaching to those Securities; and
  - (iii) any other matter contained in the Information Document.
- (l) in addition to the information required under sub-sections 14.4 and 14.5 of Annex 1, details of the recognized corporate governance code that the board of directors of the applicant has decided to apply, how the applicant complies with that code, and where it departs from its chosen corporate governance code an explanation for the reasons for doing so.

**Guidance:**

- (a) If upon Admission, a Prospectus is required (or voluntarily produced) in accordance with Irish Prospectus Law, such Prospectus shall serve as the Information Document provided it also includes the information required under Schedule Two, paragraphs (c)-(k). Euronext Dublin itself may not authorise exemptions from any requirement under Irish Prospectus Law and therefore Schedule Two, paragraph (b) does not apply to Prospectuses.

The persons responsible for the information provided in the Information Document are the same persons that would be responsible for the information contained in a Prospectus pursuant to the Schedule to the European Union (Prospectus) Regulations 2019.

The requirements of section 18 of Annex 1 may be satisfied (other than for a Prospectus) by the inclusion of an accountants' report in the Information Document on the reported historical financial information.

Financial information provided in accordance with these Rules must be presented with respect to the Applicant and all its subsidiaries and should be in consolidated form when possible.

- (b) (i) The information listed in this paragraph need only be included in an Information Document to the extent it is required by these Rules (in particular Schedule Two, paragraph (k)).

An applicant must give regard to the part of sub-section 18.1.4 of Annex 1 that states that the last audited historical financial information, containing comparative information for the previous year, included in the Information Document must be presented and prepared in a form consistent with the accounting standards framework that will be adopted in the issuer's next published annual financial statements having regard to accounting standards and policies and legislation applicable to such annual financial statements, bearing in mind the ongoing requirements of Rule 5.15.

- (d) (iii) Where a Euronext Growth Advisor gives the confirmation under this Rule Euronext Dublin would expect it to be founded upon an appropriate basis such as an accountants' report.
- (g) Whilst Directors are usually only required to disclose directorships held over the last five years, the requirements contained in (g)(iv)-(vii) which relate to bankruptcies, receiverships and liquidations are not limited to the last five years.
- (k) When considering the information to be included pursuant to this paragraph, consideration should be given to the relevance of any information specified in Schedule Two, paragraph (b).

## Chapter 5: Schedule Three

The Class Tests for determining the size of a transaction pursuant to Rules 5.15, 5.17, 5.18, 5.19 and 5.20 are as follows:

### THE GROSS ASSETS TEST

Gross assets the subject of the transaction x 100

Gross assets of the Issuer

### FIGURES TO USE FOR THE GROSS ASSETS TEST:

- 1 The “Gross assets of the Issuer” means the total non-current assets plus total current assets. These figures should be taken from the most recent of the following:
  - (a) the most recently Notified consolidated balance sheet; or
  - (b) where an Information Document has been produced for the purposes of Admission following a reverse takeover, any pro forma net asset statement published in the Information Document may be used, provided it is derived from information taken from the last published audited consolidated accounts and that any adjustments to this information are clearly shown and explained; or
  - (c) in a case where transactions are aggregated pursuant to Rule 5.21, the most recently Notified consolidated balance sheet (as at a date prior to the earliest aggregated transaction).
- 2 The “Gross assets the subject of the transaction” means:
  - (a) in the case of an acquisition of an interest in an undertaking which will result in consolidation of the undertaking’s net assets in the accounts of the Issuer, or a disposal of an interest in an undertaking which will result in the undertaking’s net assets no longer being consolidated in the accounts of the Issuer, the assets the subject of the transaction means the value of 100% of the undertaking’s assets, irrespective of what interest is acquired or disposed;
  - (b) in the case of an acquisition or disposal which does not fall within paragraph 2(a), the assets the subject of the transaction means:
    - for an acquisition, the consideration plus any liabilities assumed (if any); and
    - for a disposal, the book value of the assets attributed to that interest in the Issuer’s last audited accounts;
  - (c) in the case of an acquisition of assets other than an interest in an undertaking, the assets the subject of the transaction means the book value of those assets.

### THE PROFITS TEST

Profits attributable to the assets the subject of the transaction x 100

Profits of the Issuer

### FIGURES TO USE FOR THE PROFITS TEST:

- 3 The “Profits of the Issuer” means profits before taxation and extraordinary items as stated in the following:
  - (a) the last published annual consolidated accounts;

- (b) the last Notified preliminary statement of annual results; or
- (c) in a case where transactions are aggregated pursuant to Rule 5.21, the last such accounts or statement prior to the earliest transaction.

In a case of an acquisition or disposal of an interest in an undertaking of the type described within paragraph 2(a), the “profits attributable to the assets the subject of the transaction” means 100% of the profits of the undertaking irrespective of what interest is acquired or disposed.

#### THE TURNOVER TEST

Turnover attributable to the assets the subject of the transaction x 100

Turnover of the Issuer

#### FIGURES TO USE FOR THE TURNOVER TEST:

- 4 The “Turnover of the Issuer” means the turnover figure as stated in the following:
- (a) the last published annual consolidated accounts;
  - (b) the last Notified preliminary statement of annual results; or
  - (c) in a case where transactions are aggregated pursuant to Rule 5.21, the last such accounts or statement prior to the earliest transaction.

In a case of an acquisition or disposal of an interest in an undertaking of the type described within paragraph 2(a), the “turnover attributable to the assets the subject of the transaction” means 100% of the turnover of the undertaking irrespective of what interest is acquired or disposed.

#### THE CONSIDERATION TEST

Consideration x 100

Aggregate market value of all the ordinary shares (excluding Treasury Shares) of the Issuer

#### FIGURES TO USE FOR THE CONSIDERATION TEST:

- 5 The “Consideration” means the amount paid to the vendors, but Euronext Dublin may require the inclusion of further amounts;
- (a) where all or part of the consideration is in the form of Securities to be listed, or traded on Euronext Growth, the consideration attributable to those Securities means the aggregate market value of those Securities.
  - (b) if deferred consideration is, or may be, payable or receivable by the Issuer in the future, the consideration means the maximum total consideration payable or receivable under the agreement.
- 6 The “Aggregate market value of all the ordinary shares of the Issuer (excluding Treasury Shares)” means the value of its enfranchised Securities on the day prior to the Notification of the transaction (excluding Treasury Shares).

#### THE GROSS CAPITAL TEST

Gross capital of the company or business being acquired x 100

Gross capital of the Issuer

FIGURES TO USE FOR THE GROSS CAPITAL TEST:

- 7 The “Gross capital of the company or business being acquired” means the aggregate of:
- (a) the consideration;
  - (b) if a company, any of its shares and debt securities which are not being acquired;
  - (c) all other liabilities (other than current liabilities), including for this purpose minority interests and deferred taxation; and
  - (d) any excess of current liabilities over current assets.
- 8 The “Gross capital of the Issuer” means the aggregate of:
- (a) the aggregate market value of its Securities (excluding Treasury Shares);
  - (b) all other liabilities (other than current liabilities), including minority interest and deferred taxation; and
  - (c) any excess of current liabilities over current assets.

The figures to be used must be the aggregate market value of the enfranchised Securities on the day prior to the Notification of the transaction (excluding Treasury Shares).

SUBSTITUTE TESTS

In circumstances where the above tests produce anomalous results or where the tests are inappropriate to the sphere of activity of the Issuer, Euronext Dublin may (except in the case of a transaction with a Related Party), disregard the calculation and substitute other relevant indicators of size, including industry specific tests. Only Euronext Dublin can decide to disregard one or more of the Class Tests, or substitute another test.

**Guidance:**

Further amounts, which may be included as part of the consideration, include for instance where the purchaser agrees to discharge any liabilities, such as the repayment of inter-company or third party debt.

Chapter 5: Schedule Four

In respect of transactions which require Notifications pursuant to Rules 5.17, 5.18, 5.19 and 5.20 an Issuer must Notify the following information:

- (a) particulars of the transaction, including the name of any other relevant parties;
- (b) a description of the assets which are the subject of the transaction, or the business carried on by, or using, the assets;
- (c) the profits (or if applicable, losses) attributable to those assets;
- (d) the value of those assets, if different from the consideration;
- (e) the full consideration and how it is being satisfied;
- (f) the effect on the Issuer;
- (g) details of the service contracts of any proposed Directors;

- (h) in the case of a disposal, the application of the sale proceeds;
- (i) in the case of a disposal, if shares or other Securities are to form part of the consideration received, a statement whether such Securities are to be sold or retained; and
- (j) any other information necessary to enable investors to evaluate the effect of the transaction upon the Issuer.

#### Chapter 5: Schedule Five

Pursuant to Rule 5.22(a), an Issuer must make Notification of the following:

- (a) the identity of the Significant Shareholder concerned;
- (b) the date on which the disclosure was made to it;
- (c) the date on which the deal or Relevant Change to the Holding was effected;
- (d) the price, amount and class of the Admitted Securities concerned;
- (e) the nature of the transaction;
- (f) the nature and extent of the Significant Shareholder's interest in the transaction; and
- (g) where the Notification concerns a Related Financial Product, the detailed nature of the exposure.

#### Chapter 5: Schedule Six

Pursuant to a Block Admission, an Issuer must make Notification of the following:

- (a) name of the company;
- (b) name of the scheme;
- (c) period of return (from/to);
- (d) number and class of Securities not issued under the scheme;
- (e) number of Securities issued under the scheme during the period;
- (f) balance under the scheme of Securities not yet issued at the end of the period;
- (g) number and class of Securities originally Admitted and the date of Admission; and
- (h) a contact name and telephone number.

#### Chapter 5: Schedule Seven

Pursuant to Rule 5.22 (i), an Issuer must make Notification of the following:

- (a) the date of the movement into or out of Treasury Shares;
- (b) the number of Treasury Shares of each class transferred into or out of treasury;
- (c) the total number of Treasury Shares of each class held by the Issuer following such movements; and
- (d) the number of shares of each class that the Issuer has in issue less the total number of Treasury Shares of each class held by the Issuer following such movements.

## Chapter 5: Schedule Eight

### DIRECT ADMISSION TO EURONEXT GROWTH

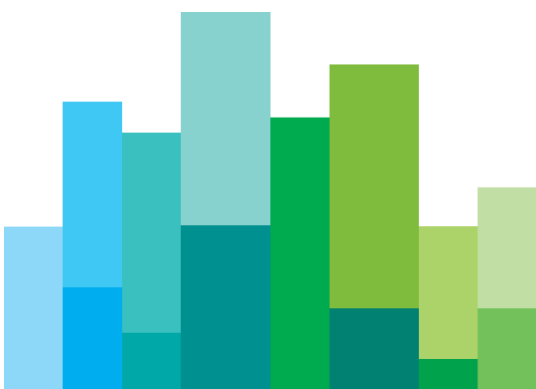
In lieu of Rule 3.2.1(iii) of part I of the Rules companies who have had their Securities traded upon a Euronext Growth Eligible Market as detailed In Appendix I of the Rules for at least eighteen months (or such shorter period as Euronext Dublin agrees) prior to the date of admission to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin may be eligible for a Direct Admission without having to publish an Information Document. Companies using the Direct Admission route can instead of producing an Information Document, provide Euronext Dublin, at least twenty Business Days before the expected date of Admission with the information specified in Schedule One and its supplement. .

Euronext Dublin will Notify RNS of information it receives under this Rule.

Euronext Dublin may, at its sole discretion, deem other markets, in addition to those in Appendix I, to be Euronext Growth Eligible Markets. Euronext Dublin should be consulted in advance by the Euronext Growth Advisor if an additional market is to be considered.

In order to avail of the Direct Admission to the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin, companies listed on the regulated market of Euronext Dublin and/or the UKLA must have made an application to Euronext Dublin and/or the UKLA to have the listing of those Securities cancelled.

# KAPITTEL 6: TILLEGGSGREGLER FOR EURONEXT GROWTH MARKET DREVET AV OSLO BØRS



## GENERELLE BESTEMMELSER

### 6.1 DEFINISJONER

I denne Regelboken vil betegnelsene med store bokstaver defineres i Kapittel 1 i Regelbok Del I og nedenfor, 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.

Depotbevis	Et Verdipapir som utgjør en rett til spesifikke rettigheter knyttet til et underliggende Verdipapir (Verdipapirer som gir innehaverne rett til å erverve andre Verdipapirer), utstedt av en annen enhet enn Utstederen av det underliggende Verdipapiret
Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis utstedt av norske sparebanker
Euronext Growth Advisor	Et selskap eller enhver annen juridisk person som har fått en akkreditering til å fungere som Euronext Growth Advisor av Oslo Børs (og hvis akkreditering ikke er trukket tilbake), og hvis forpliktelser inkluderer (uten begrensning) å bistå Utstedere med det første opptaket til handel, herunder sørge for at det gjennomføres tilstrekkelig finansiell og juridisk due diligence
Euronext Growth Oslo	Euronext Growth Market drevet av Oslo Børs
Managementselskap	Enhver person eller ethvert selskap (som ikke er Utsteder eller ansatt av Utsteder) som regelmessig forestår ledelsesfunksjoner for Utstederen
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven av 2007
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften av 2007

### 6.2 VIRKEOMRÅDE

- (1) Punkt 6.1, 6.3, 6.4 – 6.10 i dette Kapittel 6 gjelder for Utstedere med Aksjer som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Euronext Growth Oslo med mindre annet er særskilt angitt. Der hvor det er spesifisert, gjelder Reglene også for tegningsretter til Aksjer.
- (2) Punkt 6.1, 6.3, 6.4, 6.5.4, 6.5.5.4, 6.5.5.5, 6.8, 6.11 – 6.29 i dette Kapittel 6 gjelder for Utstedere med Aksjer som er tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo.
- (3) Punkt 6.30 – 6.35 i dette Kapittel 6 gjelder for Medlemmer for handel på Euronext Growth Oslo.
- (4) Euronext Growth Oslo har krav om Euronext Growth Advisor som regulert i dette Kapittel 6 i forbindelse med opptak til handel på Euronext Growth Oslo, i stedet for Listing Sponsor som regulert i Regelbok Del I. Punkt 6.2 (4), 6.5.1, 6.6, 6.7 (1) og 6.10 i dette Kapittel 6 gjelder for Euronext Growth Advisor. Reglene om Listing Sponsor i Reglene 1.1 (Notis), 1.3.2, 1.4.2, 1.5.1, 1.5.2, 1.6, 1.10 og 3.2.1 (iii) i Regelbok Del I, samt Vedlegg I og Vedlegg III, gjelder tilsvarende for Euronext Growth Advisor.
- (5) 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.



### 6.3 ENDRINGER

Endringer i dette Kapittel 6 vil normalt være bindende for Utstedere og Medlemmer (der dette er relevant) og Oslo Børs tidligst én måned etter at endringene er kunngjort og offentliggjort. Oslo Børs skal konsultere Utstedere og andre interessenter før endringer i dette Kapittel 6 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.

### 6.4 TAUSHETSPLIKT

- (1) Regel 1.7 i Kapittel 1 i Regelbok Del 1 gjelder ikke.
- (2) Tillitsvalgte og ansatte ved 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 med mindre annet følger av verdipapirhandelloven eller annen lov. Vedkommende må heller ikke gjøre bruk av slike opplysninger ved ervervsvirksomhet eller ved kjøp og salg av finansielle instrumenter. Bestemmelsene i forvaltningsloven §§ 13a til 13e gjelder tilsvarende.
- (3) Taushetsplikten gjelder også etter at vedkommende har sluttet i tjenesten eller vervet.
- (4) Taushetsplikt etter første og annet ledd ikke til hinder for at opplysninger gis tilsynsmyndighetene.

## OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE

### 6.5 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL PÅ EURONEXT GROWTH OSLO

#### 6.5.1 Krav om Euronext Growth Advisor

En Utsteder som søker opptak til handel på Euronext Growth Oslo skal inngå en oppdragsavtale med en Euronext Growth Advisor. Euronext Growth Advisor skal bistå Utsteder frem til opptak til handel finner sted, med forberedelser, kvalitetssikring av Utstедers og Aksjenes egnethet for opptak til handel, samt utarbeidelse av dokumentasjon i opptaksprosessen. Oslo Børs publiserer en oversikt over godkjente Euronext Growth Advisors på sine nettsider. Vilåorene for godkjennelse som Euronext Growth Advisor følger av punkt 6.10 i dette Kapittel 6.

#### 6.5.2 Generelle vilkår

##### 6.5.2.1 Tilstrekkelig informasjon og egnet for opptak til handel

- (1) Aksjer utstedt av allmennaksjeselskap, aksjeselskap eller tilsvarende utenlandsk selskap kan tas opp til handel forutsatt at Utstederen kan gi tilstrekkelig informasjon til at markedsaktåorene settes i stand til å fastsette markedsriktige kurser.
- (2) Oslo Børs kan på bakgrunn av en overordnet egnethetsvurdering av Utsteder og dens Aksjer, beslutte å ikke ta opp Aksjene til handel, dersom Oslo Børs vurderer det som hensiktsmessig for å ivareta investorinteresser, den allmenne tilliten til børs- og verdipapirmarkedet, eller basert på ethvert annet relevant grunnlag i henhold til Regel 3.7.3 i Regelbok Del I. Dette gjelder uavhengig av om Utsteder oppfyller alle opptaksvilåorene. Slike avslag skal begrunnes, jf. Regel 3.7.3 i Regelbok Del I. Herunder vil det, i tillegg til forholdene som nevnt i Regel 3.1.4 i Regelbok Del I, bli lagt vekt på hvorvidt betydelige aksjeeiere har opptrådt på en slik måte som medfører at Utstederen anses uegnet for opptak til handel. Med «betydelige aksjeeiere» menes aksjeeiere

som hver for seg eller sammen med nærstående, jf. verdipapirhandelloven § 2-5, direkte eller indirekte, eier eller kontrollerer mer enn 1/3 av aksjene eller stemmene i Utstederen.

### 6.5.3 Økonomiske forhold

#### 6.5.3.1 Likviditet

- (1) Utstederen må avgi en erklæring som bekrefter at Utstederen vil ha tilstrekkelig likvide midler til å kunne drive videre i minst 12 måneder fra planlagt dato for opptak til handel innenfor planlagt virksomhetsomfang.
- (2) Dersom Utstederen ikke kan sannsynliggjøre at den har tilstrekkelig likvide midler for 12 måneder, må Utstederen som del av likviditetserklæringen i Søknadsskjemaet og i Presentasjonsdokumentet gi ytterligere informasjon i henhold til separat Notis som nevnt i punkt 6.6 (5).

#### 6.5.3.2 Regnskap

I tillegg til å oppfylle kravene i Regel 3.2.3 og Regel 3.2.4 i Regelbok Del I, må Utstederen oppfylle følgende krav:

- (1) En Utsteder som har ett eller flere datterselskaper må ha offentliggjort eller registrert konsoliderte regnskaper, med mindre Oslo Børs har innvilget unntak på bakgrunn av at datterselskapene både individuelt og samlet sett er av uvesentlig betydning.
- (2) Balansedato for siste reviderte finansielle informasjon kan ikke være eldre enn en av de følgende:
  1. 18 måneder fra datoen for opptak til handel dersom Utstederen har offentliggjort eller registrert revidert delårsregnskap.
  2. 16 måneder fra datoen for opptak til handel dersom Utstederen har offentliggjort eller registrert urevidert delårsregnskap.

### 6.5.4 Ledelse og styre

#### 6.5.4.1 Ledelse

- (1) De personer som sitter i Utstederens ledelse må ikke ha opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å delta i ledelsen av en Utsteder tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo.
- (2) Utstederen skal ha tilstrekkelig kompetanse til å tilfredsstille kravene til korrekt og rettidig informasjonsgivning og -håndtering.

#### 6.5.4.2 Styre

- (1) Utstederens styre skal bestå av personer som ikke har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å sitte i styret i en Utsteder som er tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo.
- (2) Minst ett styremedlem skal ha tilfredsstillende kompetanse om reglene som gjelder for Utstedere som er tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo.

#### 6.5.4.3 Managementselskaper

- (1) Dersom et Managementselskap skal forestå ledelsesfunksjoner på vegne av Utstederen, plikter vedkommende å etterleve de regler som Utstederen ville vært underlagt, dersom Utstederen selv

hadde forestått de aktuelle funksjoner. Overtredelser av slike regler som skyldes den som forestår driften eller virksomheten, skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen.

- (2) Managementselskapet og Utstederen som søker opptak til handel, skal før innlevering av søknad om opptak til handel, inngå en tiltredelseserklæring overfor Oslo Børs, som nærmere regulerer ansvaret og pliktene til Utstederen og Managementselskapet.
- (3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet overtrer reglene for Euronext Growth Oslo, eller avtale som nevnt i annet ledd, kan Oslo Børs ilegge partene sanksjoner i henhold til løpende forpliktelser punkt 6.27.

### 6.5.5 Aksjene

#### 6.5.5.1 Opptak til handel basert på spredning av Aksjene og antall aksjeeiere

I tillegg til kravet i Regel 3.2.1 i Regelbok Del I må Utstederen oppfylle kravene angitt i punkt 6.5.5.2 og 6.5.5.3 nedenfor. Oslo Børs kan etter eget skjønn innvilge unntak fra kravet om at den Rettede Emisjonen må ha blitt gjennomført i løpet av året før den planlagte datoen for første opptak til handel i Regel 3.2.1 (ii) i Regelbok Del I.

#### 6.5.5.2 15 % spredning av Aksjene

- (1) Minst 15 % av Aksjene som søkes tatt opp til handel, skal være spredt blant allmennheten.
- (2) Første ledd anses oppfylt dersom en andel av Aksjene som nevnt på tidspunkt for opptak til handel er spredt blant personer som ikke har slik tilknytning til Utstederen som angitt i fjerde ledd, og som hver eier Aksjer med en verdi på minst NOK 5 000 (eller tilsvarende i en annen valuta). Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller om kravene oppstilt i første punktum er oppfylt.
- (3) Aksjer spredt blant personer som hver for seg, eller sammen med nærstående, eier mer enn 10% av Aksjene eller stemmene i Utstederen («større aksjeeiere»), medregnes ikke. Med nærstående menes personer og selskaper som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-5.
- (4) Som tilknyttet Utstederen menes:
  1. Medlemmer av Utstederens styre, bedriftsforsamling, representantskap, forstanderskap kontrollkomité, Utstederens revisor, daglige leder og andre ledende ansatte i Utstederen,
  2. ektefelle til personer som nevnt i nr. 1 eller person som vedkommende bor sammen med i ekteskapsliknende forhold,
  3. mindreårige barn til personer som nevnt i nr. 1 eller 2,
  4. selskap som noen som nevnt i nr. 1 eller 2, alene eller sammen med andre som der nevnt, har slik innflytelse over som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3 (2),
  5. annet selskap i samme konsern, og
  6. noen som det må antas at person som nevnt i nr. 1 eller 2 har forpliktende samarbeid med når det gjelder å gjøre bruk av rettigheter som eier av Aksjer.

#### 6.5.5.3 Spredning – antall aksjeeiere

- (1) Aksjene som søkes opptatt til handel på Euronext Growth Oslo, skal på opptakstidspunktet være spredt blant minst 30 aksjeeiere, som hver eier Aksjer med en verdi på minst NOK 5 000. Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller om kravene i første punktum er oppfylt.

- (2) Aksjeeiere som er tilknyttet Utstederen, jf. punkt 6.5.5.2 (4), regnes ikke med i beregningen etter første ledd.

### 6.5.5.4 Aksjers frie omsettelighet

Oslo Børs kan fravike kravet til fri omsettelighet som følger av Regel 3.1.4 i Regelbok Del I med hensyn til handelsrestriksjoner i samsvar med første punktum. Dersom 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 skjellig grunn til å nekte samtykke eller til å anvende andre omsetningsbegrensninger, og anvendelsen ikke skaper forstyrrelser i markedet. For Utstedere som er norske aksjeselskaper gjelder generelt at det må vedtektsfestes at samtykkekrav og forkjøpsrett etter aksjeloven § 4-15 (2) og (3), ikke skal komme til anvendelse for Utstederen.

### 6.5.5.5 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 skjellig grunn til å nekte.

### 6.5.5.6 Minste kursverdi på tidspunktet for opptak til handel

På tidspunkt for opptak til handel skal Aksjene ha en antatt minste kursverdi på NOK 1.

### 6.5.5.7 Registrering av aksjekapitalen i et verdipapirregister

Regel 3.1.4.A i Regelbok Del I gjelder ikke for Euronext Growth Oslo. Utstederens Aksjer i aksjeklassen som er søkt notert skal være registrert i godkjent verdipapirregister hvor tilstrekkelige prosedyrer for oppgjør for handel på Euronext Growth Oslo er etablert. Kravet må være oppfylt på tidspunkt for innsendelse av søknaden. For Utstedere som er utenlandske selskaper må en så stor del av den aksjekapitalen som søkes tatt opp til handel være registrert i verdipapirregisteret, slik at vilkårene i punkt 6.5.5.2 og 6.5.5.3 er oppfylt også for denne delen.

## 6.5.6 Tidspunkt for utstedelse av Aksjer og opptak til handel

### 6.5.6.1 Utstedelse forut for handel

- (1) Dersom et Offentlig Tilbud finner sted før opptak til handel, skal tegningsperioden være avsluttet før første handelsdag, jf. Regel 3.7.4 i Regelbok Del I. Innen samme tidspunkt skal eventuelle nye aksjeutstedelser som utføres i forbindelse med eller parallelt med opptaket til handel, være registrert i Foretaksregisteret og innmeldt i verdipapirregisteret.
- (2) Oslo Børs kan etter anmodning fra Utstederen i særlige tilfeller gi unntak fra bestemmelsene i første ledd dersom nyutstedelsen ikke er nødvendig for å tilfredsstille kravene for opptak til handel.
- (3) Oslo Børs vil utstede en separat Notis vedrørende innsendelse av dokumentasjon knyttet til aksjeutstedelser i forkant av opptak til handel for en utenlandsk Utsteder.

### 6.5.6.2 Opptak til handel på «if and when issued/delivered» basis

- (1) Oslo Børs kan etter anmodning fra Utstederen i særlige tilfeller beslutte å ta opp Aksjer til handel som ennå ikke er utstedt og/eller levert («If issued» eller «When issued» for handel).

- (2) Opptak som nevnt i første ledd må følge reglene for handel på «if and when issued/delivered basis» som gjelder for Oslo Børs' Regulerte Markeder for Aksjer, Oslo Børs og Euronext Expand.

### 6.5.7 Reserverapport

Oslo Børs kan kreve at olje-, gass- og gruveselskaper mv. som søker opptak til handel skal fremlegge reserverapport i henhold til punkt 133 i ESMA's oppdatering av CESRs prospektanbefaling, som skal inkluderes i Søknadsskjemaet og Presentasjonsdokumentet i henhold til separat Notis som nevnt i punkt 6.6 (5).

## 6.6 OPPTAKSPROSESSEN

- (1) Utstederen skal, med bistand fra sin Euronext Growth Advisor, utarbeide og oversende utfylt standard Søknadsskjema i samsvar med Regel 3.6.1 i Regelbok Del I, inkludert et grundig gjennomarbeidet utkast til Informasjonsdokument og andre relevante vedlegg, som beskriver i hvilken grad og på hvilken måte Utstederen oppfyller vilkårene for opptak til handel.
- (2) Euronext Growth Advisor skal i overenskomst med Utstederen, sørge for at det blir gjennomført tilstrekkelige finansiell og juridisk due diligence-undersøkelser i forbindelse med opptaksprosessen. Formålet med due diligence-undersøkelsene er å avdekke om det foreligger forhold av betydning for vurderingen av om Utstederen og dens Aksjer er egnet for opptak til handel, slik at både Utstederen og Euronext Growth Advisor kan avgi de bekreftelser som Oslo Børs krever.
- (3) Søknad om opptak til handel skal være besluttet av styret, og undertegnet av styret eller av noen som styret har gitt nødvendig fullmakt. Ved å sende inn en søknad, bekrefter Utstederen at den oppfyller alle opptaksvilkår og at den forplikter seg til å følge reglene for Euronext Growth Oslo.
- (4) Euronext Growth Advisor skal etter beste evne og vurdering, og på bakgrunn av tilstrekkelig gjennomgang av Utstederen, bekrefte i søknaden at alle opptaksvilkår er oppfylt og at Utstederen og dens Aksjer er egnet for opptak til handel på Euronext Growth Oslo.
- (5) Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av Aksjer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok Del I, vil fremgå av separat Notis utstedt av Oslo Børs.

## 6.7 INFORMASJONSDOKUMENT / PRESENTASJONSDOKUMENT

- (1) Informasjonsdokumentet skal kontrolleres av Utstederens Euronext Growth Advisor, som skal bekrefte overfor Oslo Børs at slik kontroll er gjennomført i forbindelse med at endelig Informasjonsdokument og utfylt sjekklister oversendes, innen kl. 08:00 tre handelsdager før første handelsdag.
- (2) Regel 3.6.2 i Regelbok Del I gjelder ikke for Informasjonsdokument. I stedet skal Informasjonsdokumentet offentliggjøres gjennom NewsPoint senest kl. 08:00 første handelsdag.
- (3) Innholdskravene til Informasjonsdokumentet er spesifisert i Vedlegg III. Eventuelle andre vesentlige forhold eller karakteristika ved Utstederen eller dens Aksjer utover disse innholdskravene, skal også inntas i Informasjonsdokumentet, inkludert (uten begrensning) tilstrekkelig informasjon om eventuelle planlagte transaksjoner i forkant av opptak til handel. Ansvarserklæringen i Vedlegg III fra personer som er ansvarlige for Informasjonsdokumentet skal signeres av Utstederens styre.

- (4) Regel 3.6.2 i Regelbok Del I gjelder ikke dersom Utstederen benytter et prospekt i henhold til Prospektforordningen som sitt Presentasjonsdokument. I stedet må Utstederen senest kl. 08:00 første handelsdag offentliggjøre en melding gjennom NewsPoint om hvor prospektet er tilgjengelig.
- (5) Dersom en ansvarsfraskrivelse som inntatt i Vedlegg III punkt 2.1. (eller lignende) ikke er inntatt på forsiden av det prospektet som benyttes som Presentasjonsdokument, må Utstederen offentliggjøre en melding med en slik ansvarsfraskrivelse før opptak til handel, jf. sjette ledd.
- (6) Dersom vesentlige opplysninger knyttet til Utstederen eller dens Aksjer ikke fremgår av prospektet som benyttes som Presentasjonsdokument, jf. fjerde og femte ledd, skal slike opplysninger offentliggjøres gjennom NewsPoint senest kl. 08:00 første handelsdag.

## 6.8 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER

- (1) Oslo Børs kan beslutte opptak til handel av fortrinnsretter til å tegne nye Aksjer og andre tegningsretter til Aksjer.
- (2) Retter til Aksjer kan etter søknad fra Utstederen tas opp til handel dersom rettene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.
- (3) Oslo Børs vil fastsette nærmere krav til søknadens innhold og prosedyren for opptak til handel i en separat Notis. Ved vurderingen av søknaden vil Oslo Børs legge vekt på om rettene er egnet for opptak til handel.
- (4) Søknaden skal sendes til Oslo Børs ([listing@oslobors.no](mailto:listing@oslobors.no)) senest ti handelsdager før rettene skal tas opp til handel. Dersom hendelsen utløser dokumentasjonskrav i form av prospekt eller tilsvarende dokument, skal Oslo Børs motta dette senest samtidig med innsendelsen av søknad.

## 6.9 OPPTAK TIL HANDEL AV NY AKSJEKLASSE

- (1) Oslo Børs kan beslutte opptak til handel av Aksjer på Euronext Growth Oslo i en tidsbegrenset periode for en ny aksjeklasse til en Utsteder som har andre aksjeklasser notert på Oslo Børs' Regulerte Markeder for Aksjer, Oslo Børs eller Euronext Expand.
- (2) Aksjer som nevnt i første ledd kan etter mottak av forenklet søknad fra Utstederen, tas opp til handel, dersom Aksjene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.
- (3) Opptaksreglene for Euronext Growth Oslo gjelder tilsvarende så langt de passer. Oslo Børs vil fastsette nærmere krav til innholdet i søknaden som nevnt i annet ledd og prosedyren for opptak til handel i en separat Notis. Ved vurderingen av søknaden vil Oslo Børs legge vekt på om Aksjene er egnet for opptak til handel.
- (4) Forenklet søknad nevnt i annet ledd skal sendes til Oslo Børs ([listing@oslobors.no](mailto:listing@oslobors.no)) senest seks handelsdager før Aksjene skal tas opp til handel. Dersom hendelsen utløser dokumentasjonskrav i form av prospekt eller tilsvarende dokument, skal Oslo Børs motta dette senest samtidig med innsendelsen av søknad.

## 6.10 EURONEXT GROWTH ADVISOR

- (1) Verdipapirforetak som automatisk kvalifiserer til å påta seg oppdrag som Euronext Growth Advisor, omfatter alle som er børsmedlem og/eller medlem av Euronext Growth Oslo, og som innehar konsesjon til å yte corporate finance-tjenester, jf. verdipapirhandelloven § 2-1 (1) nr. 6 og 7 og (2) og § 2-6 (1) nr. 3. Tiltredelse skjer gjennom påtegning av et tillegg til foreliggende medlemsavtale.
- (2) Øvrige verdipapirforetak som ikke er børsmedlemmer eller medlem av Euronext Growth Oslo, men som har konsesjon til å yte corporate finance-tjenester som nevnt i første ledd, kan også søke Oslo Børs om å bli godkjent som Euronext Growth Advisor. Oslo Børs vil i sin evaluering av søknader foreta en helhetsvurdering av søkerens egnethet. Dette omfatter blant annet verdipapirforetakets øvrige konsesjoner, foretakets og de ansattes erfaring med verdipapirmarkedet, relevant kompetanse hos ansatte, samt tidligere eventuelle brudd på børs- og verdipapirlovgivningen.
  1. Søknadsskjema er tilgjengelig på Oslo Børs' nettsider. Søknaden vil bli behandlet innen fire uker fra mottak, med mindre vesentlige forhold må avklares nærmere.
  2. Utførende rådgivere hos Euronext Growth Advisor som ikke er børsmedlem eller medlem på Euronext Growth Oslo, skal delta på regelverkskurs hos Oslo Børs. Fritak kan innvilges dersom tilstrekkelig erfaring og kompetanse kan dokumenteres.
  3. Utenlandske verdipapirforetak uten norsk corporate finance-konsesjon kan også søke om å bli godkjent som Euronext Growth Advisor. Oslo Børs vil i sin vurdering se hen til blant annet børs- og verdipapirlovgivningen i søkerens hjemstat og øvrige momenter nevnt i annet ledd.
- (3) Uavhengig av om et verdipapirforetak som søker om å bli godkjent som Euronext Growth Advisor oppfyller alle vilkår, forbeholder Oslo Børs seg rett til å kunne avvise en søknad, dersom det vurderes at en søker ikke er egnet på søknadstidspunktet og at en godkjennelse av søkeren vil kunne medføre økt risiko for svekkelse av den allmenne tilliten til børs- og verdipapirmarkedet eller til Oslo Børs. Slike avslag skal begrunnes.
- (4) Det stilles krav om at Euronext Growth Advisor, dets ansatte og andre selskaper som eventuelt inngår i det konsernet som Euronext Growth Advisor er en del av, er uavhengige av den Utstederen som bistås i forbindelse med opptak til handel på Euronext Growth Oslo:
  1. Euronext Growth Advisor kan sammenlagt ikke eie 10% eller mer av Aksjene eller stemmene i den Utsteder som bistås. Et eventuelt eierskap skal meddeles Oslo Børs og det skal opplyses konkret om dette i Søknadsskjemaet (for opptak til handel) og Informasjonsdokumentet.
  2. Ingen ansatte hos Euronext Growth Advisor kan inneha ledende stillinger eller styreverv hos den Utstederen som bistås i forbindelse med opptak til handel.
  3. En eier som direkte eller indirekte eier 10% eller mer av Euronext Growth Advisor, kan ikke inneha ledende stillinger eller styreverv hos den Utstederen som bistås i forbindelse med opptak til handel.
  4. Oslo Børs kan i særskilte tilfeller gi unntak fra uavhengighetskravene i punkt 1, 2 og 3, der hvor forholdet er av en slik karakter at det ikke kan anses å svekke Utstederens egnethet for opptak til handel. Dette gjelder blant annet i situasjoner hvor Euronext Growth Advisor yter garantitjenester i forbindelse med kapitalutvidelser. Eventuelle unntak fra uavhengighetskravet skal redegjøres for i Søknadsskjemaet (for opptak til handel) og i Informasjonsdokumentet.

- (5) Særskilte endringer i Euronext Growth Advisors organisasjon som kan gi grunnlag for interessekonflikter med oppdragsgivende Utsteder, eller kan påvirke Euronext Growth Advisors uavhengighet eller dens muligheter til å innfri sine forpliktelser i henhold til opptaksreglene i dette Kapittel 6, slik som blant annet varsel om konsesjonstap, beslutninger om sammenslåing eller avvikling, skal meddeles Oslo Børs så snart som mulig.

## LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE

### 6.11 LIKEBEHANDLING

- (1) Utsteder tatt opp til handel skal likebehandle innehaverne av deres Aksjer. Utstederen må ikke utsette innehaverne av Aksjene for forskjellsbehandling som ikke er saklig begrunnet ut fra Utstederens og innehavernes felles interesse.
- (2) I forbindelse med omsetning eller utstedelse av Aksjer eller rettigheter til slike, må Utstaders styrende organer, tillitsvalgte eller ledende ansatte ikke treffe tiltak som er egnet til å gi dem selv, enkelte innehavere av Aksjer eller tredjemenn en urimelig fordel på bekostning av andre innehavere eller Utsteder. Det samme gjelder ved omsetning eller utstedelse av Aksjer eller rettigheter til slike innen konsern som Utsteder inngår i.

### 6.12 GOD FORRETNINGSSKIKK

- (1) Ingen må benytte urimelige forretningsmetoder ved handel i finansielle instrumenter.
- (2) God forretningsskikk skal iakttas ved henvendelser som rettes til allmennheten eller til enkeltpersoner og som inneholder tilbud eller oppfordring til å fremsette tilbud om kjøp, salg eller tegning av finansielle instrumenter eller som ellers har til formål å fremme handel i finansielle instrumenter.

### 6.13 KONTAKTPERSONER

Utstederen skal til enhver tid ha utpekt to personer som skal kunne kontaktes av Oslo Børs. Kontaktpersonene skal kunne nås uten unødig opphold.

### 6.14 SELSKAPSINFORMASJON I NEWSPPOINT

Utstederen skal straks sørge for å registrere endringer i de selskapsopplysninger Oslo Børs krever at registreres i Oslo Børs' elektroniske portal for utsteder, NewsPoint.

### 6.15 OPPLYSNINGSPLIKT TIL OSLO BØRS

Utstederen, Utstederens tillitsvalgte og ansatte skal, etter anmodning, gi Oslo Børs all informasjon som Oslo Børs anser nødvendig for å overvåke at handelen og opptaket til handel er i samsvar med disse reglene, handelsreglene og generelle regler som følge av verdipapirlovgivning, samt forskrifter gitt i medhold av dette.

### 6.16 LEI, CFI OG FISN-KODER

- (1) I tillegg til LEI-kode, jf. punkt 4.1.1 i Kapittel 4 i denne Regelbok Del 1, skal Utstederen til enhver tid ha en aktiv CFI- og FISN-kode så lenge Utstederens finansielle instrumenter er tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo.



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

## 6.17 OFFENTLIGGJØRING AV INNSIDEINFORMASJON

### 6.17.1 Informasjonspliktens innhold

- (1) Utstederen skal uoppfordret og umiddelbart offentliggjøre innsideinformasjon som direkte angår Utsteder, jf. verdipapirhandelloven § 3-2 (1) til (3).
- (2) Med innsideinformasjon menes presise opplysninger om de finansielle instrumentene, Utstederen av disse eller andre forhold som er egnet til å påvirke kursen på de finansielle instrumentene eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, og som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent i markedet.
- (3) Med presise opplysninger, menes opplysninger som indikerer at en eller flere omstendigheter eller begivenheter har inntruffet eller med rimelig grunn kan ventes å ville inntreffe og som er tilstrekkelig spesifikke for å trekke en slutning om den mulige påvirkningen av disse omstendighetene eller begivenhetene på kursen til de finansielle instrumentene eller de tilknyttede finansielle instrumentene.
- (4) Med opplysninger som er egnet til å påvirke kursen til finansielle instrumenter eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, menes opplysninger som en fornuftig investor sannsynligvis vil benytte som en del av grunnlaget for sin investeringsbeslutning.
- (5) Opplysninger som nevnt i første ledd skal offentliggjøres i henhold til punkt 6.21.
- (6) Utstederen må ikke kombinere offentliggjøring av opplysninger som nevnt i første ledd med sin markedsføring på en måte som er egnet til å villedes.
- (7) Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av notering eller opptak til handel ved andre markeds plasser, skal senest samtidig offentliggjøres i henhold til punkt 6.21.

### 6.17.2 Utsatt offentliggjøring

- (1) Utstederen kan utsette offentliggjøring av opplysninger som nevnt i punkt 6.17.1 første ledd for ikke å skade sine legitime interesser, forutsatt at allmennheten ikke villedes av utsettelsen og opplysningene behandles konfidensielt.
- (2) Legitime interesser som nevnt i første ledd kan typisk relatere seg til:
  1. Pågående forhandlinger og tilhørende omstendigheter hvor resultat eller normal gjennomføring må forventes å bli påvirket av offentliggjøring. I særdeleshet der Utsteders finansielle situasjon er alvorlig og umiddelbart truet uten at det er besluttet å begjære gjeldsforhandling eller at Utsteder er insolvent, kan offentliggjøring utsettes for en begrenset periode, dersom offentliggjøring vil skade eksisterende og potensielle aksjeeieres interesser ved å undergrave utfallet av spesifikke forhandlinger som skal sikre Utsteders langsiktige finansielle situasjon.

2. Beslutninger eller kontrakter som krever godkjenning av et annet selskapsorgan for å tre i kraft som følge av Utstедers organisering, forutsatt at offentliggjøring av den ikke endelige beslutningen eller kontrakten sammen med opplysning om at endelig godkjenning ennå mangler, vil kunne villede allmennhetens korrekte vurdering av forholdet.
- (3) Ved utsatt offentliggjøring skal Oslo Børs uoppfordret og umiddelbart gis melding om forholdet, herunder om bakgrunnen for utsettelsen. Meldeplikten gjelder ikke ved utsatt offentliggjøring av finansiell informasjon i årsrapport og halvårsrapport som offentliggjøres i samsvar med finansiell kalender, jf. punkt 6.20.6.
- (4) Dersom Utsteder har grunn til å tro at opplysninger som nevnt i første ledd er kjent for eller er i ferd med å bli kjent for uvedkommende, skal Utsteder uoppfordret og umiddelbart offentliggjøre opplysningene i henhold til punkt 6.21.

### 6.17.3 Behandling av informasjon før offentliggjøring

- (1) Utstederen må ikke gi innsideinformasjon til uvedkommende.
- (2) Utstederen plikter i sin behandling av innsideopplysninger å utvise tilbørlig aktsomhet, slik at innsideinformasjon ikke kommer i uvedkommendes besittelse eller misbrukes.
- (3) Utstederen skal ha rutiner for sikker behandling av innsideinformasjon.
- (4) Utstederen skal på forespørsel være i stand til å inngi en liste til Oslo Børs over personer som er gitt tilgang til innsideinformasjon. Dersom en person som gis tilgang til innsideinformasjon er en juridisk person, skal listen omfatte dennes ansatte, tillitsvalgte, medhjelpere mv. som gis tilgang til informasjonen.
- (5) Listen skal inneholde opplysninger om:
  1. identiteten til personene med tilgang til innsideinformasjonen;
  2. dato og klokkeslett personene fikk tilgang til slik informasjon;
  3. funksjonen til personene;
  4. årsaken til at personene er på listen; og
  5. dato for nedtegning av listen.
- (6) Utstederen skal sørge for at personer som gis tilgang til innsideinformasjon er kjent med de plikter og ansvar dette innebærer, samt straffeansvaret som er forbundet med misbruk eller uberettiget distribusjon av slike opplysninger. Utstederen skal kunne dokumentere overfor Oslo Børs at personer som gis tilgang til innsideinformasjon er kjent med sine plikter etter første punktum.

### 6.17.4 Varslingsplikt ved offentliggjøring av særlig kursensitive begivenheter

Dersom Utsteder i Euronext Growths åpningstid skal offentliggjøre opplysninger om overtakelsestilbud, resultatvarsel eller andre særlige forhold som må antas å kunne påvirke kursen på Utstедers Aksjer i betydelig grad, skal Oslo Børs kontaktes før offentliggjøring.

### 6.17.5 Offentliggjøring av opplysninger i særlige tilfeller

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

## 6.18 SELSKAPSHENDELSER

- (1) Utstederen skal straks offentliggjøre:
1. Endringer i rettighetene til Utstедers Aksjer, herunder endringer i tilknyttede finansielle instrumenter utstedt av Utsteder,
  2. 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.
  3. 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,
  4. Forslag og beslutning om utstedelse av fortrinnsretter og andre retter,
  5. Ved kapitalforhøyelser som nevnt i nr. 2, skal det særlig opplyses om garantikonsortier og angis deres sammensetning og garantiforpliktelsenes innhold, samt eventuell forhåndstegning eller –tildeling,
  6. Registrert endring av foretaksnavn,
  7. Registrert endring av Aksjenes pålydende,
  8. Beslutning om endring i Utstедers styre, daglig leder, finansdirektør eller ekstern revisor, herunder også fratredelseserklæringer.
- (2) Meldinger om forslag eller beslutninger som nevnt, skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen, herunder på hvilket tidspunkt Aksjen skal handles eksklusiv rettighetene.
- (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 evt. 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 6.19. 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 Utstедerens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to Handelsdager før effektiv dato og i en separat melding som angitt i egen Notis.
- (5) Dersom opplysningene må anses som innsideinformasjon etter punkt 6.17.1, gjelder punkt 6.17.2 tilsvarende.

## 6.19 SELSKAPSHANDLINGER

### 6.19.1 Generelt

- (1) Punkt 4.5 i Kapittel 4 i denne Regelbok Del 1 gjelder ikke.
- (2) Selskapshandlinger skal gjennomføres i samsvar med punkt 6.19.2 og 6.19.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en Utsteder vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, skal Oslo Børs konsulteres god tid i forkant.

### 6.19.2 Gjennomføring av selskapshandlinger

- (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 som er inntatt i egen Notis. Alle relevante nøkkeldatoer må være inntatt i den separate meldingen.
- (2) Ved øvrige selskapshandlinger som innebærer at aksjonærene gis rettigheter av økonomisk verdi, skal Utstederen orientere 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. 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.
- (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.
- (5) 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.

### 6.19.3 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.

### 6.19.4 Nærmere om ikrafttredelse av fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling

- (1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal gjennomføres utenom åpningstiden til Euronext Growth Oslo. Første punktum omfatter kun fusjon der det overdragende selskap er tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo.
- (2) Utstederen skal orientere Oslo Børs om gjennomføring av beslutning som nevnt i første ledd innen kl. 14.00 handelsdagen før slik gjennomføring skjer. Dersom gjennomføringen må skje i

åpningstiden til Euronext Growth Oslo, vil Oslo Børs vurdere om det er behov for å innføre suspensjon av handelen i Utsteders Aksjer ut den handelsdag ikrafttredelsen skjer.

- (3) Norske Utstedere skal sende Oslo Børs oppdatert firmaattest straks og senest innen kl. 08.15 første handelsdag etter at selskapshandlingen er registrert ikrafttrådt. For utenlandske Utstedere se fjerde ledd.
- (4) Utenlandske Utstedere skal fremlegge en erklæring fra uavhengig ekstern advokat rettet til Oslo Børs der det bekreftes at relevante selskapshandlinger som nevnt i første ledd er gyldig og endelig gjennomført 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 Aksjer utstedt. Dersom Utsteder er etablert i en jurisdiksjon hvor det godtgjøres overfor Oslo Børs at det utstedes bekreftelser tilsvarende firmaattest, kan Oslo Børs godta at slik bekreftelse fremlegges i stedet for erklæring fra advokat som dekker nevnte forhold. Erklæringen, eventuelt bekreftelse tilsvarende firmaattest, skal sendes Oslo Børs straks og senest innen kl. 08.15 første handelsdag etter at selskapshandlingen er trådt i kraft.
- (5) Første til fjerde ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte selskapshandlinger som kan medføre usikkerhet knyttet til prisingen av Aksjene eller hvilke Aksjer som handles.

### 6.19.5 Selskapshandlinger der det gis rettigheter av økonomisk verdi

- (1) Dersom en selskapshandling innebærer at aksjeeierne gis rettigheter av økonomisk verdi (utbytte, fortrinnsretter, rett til utbetaling ved kapitalnedsettelse mv.), kan Aksjen tidligst handles eksklusiv den aktuelle rettighet handelsdagen etter at beslutningen er truffet.
- (2) Utsteder skal orientere Oslo Børs om beslutning som nevnt i første ledd innen kl. 14.00 dagen før Aksjen skal handles eksklusiv den aktuelle rettighet, med mindre slike opplysninger fremkommer av informasjon som tidligere er offentliggjort i medhold av dette Regelverket.
- (3) Rettigheter som nevnt i første ledd 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.
- (4) Oslo Børs skal motta nødvendig dokumentasjon innen kl. 08.15 den dag Aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet.

### 6.19.6 Særlig om kapitalendringer

- (1) Ved senere kapitalforhøyelser 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. Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.
- (2) Ved opptak til handel av Aksjer innenfor klasse som allerede er tatt opp til handel, men med andre rettigheter enn Aksjene som allerede er tatt opp til handel, skal Oslo Børs underrettes om dette senest 10 handelsdager før Aksjene planlegges tatt opp til handel.
- (3) Ved enhver endring i aksjekapitalen, antall stemmer eller antall Aksjer utstedt, skal Utsteder straks offentliggjøre at endringen er gjennomført, samt størrelsen på ny aksjekapital og totalt antall stemmer og Aksjer utstedt.

- (4) Før nye Aksjer utstedt av utenlandske Utsteder tas opp til handel, skal Utsteder i tillegg til krav angitt i tredje ledd offentliggjøre at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt og fullt innbetalt.
- (5) Oslo Børs kan i særskilte tilfeller gjøre unntak fra tredje og fjerde ledd.

## 6.20 FINANSIELL RAPPORTERING

### 6.20.1 Virkeområde

Punkt 4.2 i kapittel 4 i denne Regelbok Del 1 gjelder, med de modifikasjoner av frister for offentliggjøring som følger i dette punkt 6.20.

### 6.20.2 Offentliggjøring av årsrapport

Årsrapporten skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest fem måneder etter regnskapsårets utgang. Offentliggjøring skal skje straks årsrapporten er vedtatt av styret eller tilsvarende organ.

### 6.20.3 Offentliggjøring av halvårsrapport

- (1) Halvårsrapport skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest tre måneder etter regnskapsperiodens utgang.
- (2) Utsteder som i tillegg til årsrapport og halvårsrapport, utarbeider ytterligere delårsrapporter, skal offentliggjøre slike i henhold til punkt 6.21.

### 6.20.4 Tilleggsopplysninger til årsregnskap, årsberetning og delårsrapport

- (1) Er det avgitt revisjonsberetning eller uttalelse om begrenset revisjon til delårsrapport, skal Utsteder offentliggjøre denne straks den foreligger.
- (2) Har revisor funnet at regnskapet ikke bør fastsettes slik det foreligger eller har revisor gitt merknader, presiseringer eller tatt forbehold i revisjonsberetningen, skal dette offentliggjøres straks revisjonsberetningen er mottatt av Utsteder.

### 6.20.5 Dispensasjonsadgang

Oslo Børs kan helt eller delvis gjøre unntak fra punkt 6.20.2 til 6.20.4 dersom særlige forhold tilsier det.

### 6.20.6 Finansiell kalender

Utstederen skal senest innen årets utgang offentliggjøre de planlagte tidspunktene for offentliggjøring av årsrapport, halvårsrapport og eventuelle kvartalsrapporter i påfølgende år. Dersom tidspunktene endres skal Utsteder offentliggjøre endringene straks disse er besluttet.

## 6.21 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING

### 6.21.1 Offentliggjøring

- (1) Punkt 4.1.3 i kapittel 4 i denne Regelbok Del I gjelder ikke.
- (2) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene skal offentliggjøres gjennom NewsPoint. Vedlegg til meldinger, som f. eks. årsrapport og halvårsrapport, må legges ved som PDF.

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

### 6.21.2 Språk

- (1) Utstederen skal gi opplysninger på engelsk, norsk, svensk eller dansk.
- (2) Utstederen skal offentliggjøre eventuell beslutning om endring av rapporteringspråk.

## 6.22 LISTE OVER PRIMÆRINNSIDERE

Utstederen skal uten ugrunnet opphold sende en ajourført oversikt over Utstедers primærinnsidere til Oslo Børs, samt en ajourført oversikt over vedkommendes nærstående dersom disse innehar Aksjer utstedt av Utsteder eller selskap i samme konsern. Primærinnsidere er styremedlem, ledende ansatt, medlem av kontrollkomité eller revisor tilknyttet utstederforetaket, varamedlem, observatør, styresekretær og direksjonssekretær, samt ledende ansatt og styremedlem i samme konsern som normalt kan antas få tilgang til innsideinformasjon. Meldingen skal inneholde primærinnsiderens navn, adresse, type tillitsverv eller stilling i Utsteder og eventuell øvrig arbeidsstilling.

## 6.23 MELDEPLIKT VED HANDEL I EGNE AKSJER OG FOR PRIMÆRINNSIDERE

### 6.23.1 Meldeplikt ved handel i egne Aksjer

- (1) Dersom Utsteder foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av Aksjer i Utsteder, eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utsteder (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør), skal Utsteder offentliggjøre melding innen åpning tredje handelsdag etter at transaksjonen har funnet sted. 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.
- (2) Meldeplikten etter første ledd gjelder ikke dersom Utsteder er notert på regulert marked eller annen anerkjent børs og som følge av slik notering er underlagt regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt i første punktum. I tilfeller som nevnt i første punktum skal Utsteder straks etter offentliggjøring på regulert marked eller annen anerkjent børs offentliggjøre tilsvarende melding i henhold til punkt 6.21.

### 6.23.2 Meldeplikt for primærinnsidere

- (1) Utstederen skal kreve at styremedlem, ledende ansatt, medlem av kontrollkomité eller revisor tilknyttet utstederforetaket, varamedlem, observatør, styresekretær og direksjonssekretær, samt ledende ansatt og styremedlem i samme konsern som normalt kan antas få tilgang til innsideinformasjon skal informere Utsteder om transaksjoner i Utstедers Aksjer og relaterte finansielle instrumenter. Tilsvarende gjelder for transaksjoner foretatt av nærstående til personer nevnt i første punktum. Med transaksjon menes kjøp, salg, bytte eller tegning av Aksjer i Utsteder, eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utsteder (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør). Utstederen skal offentliggjøre slike transaksjoner innen åpning tredje handelsdag etter at transaksjonen har funnet sted i henhold til punkt 6.21. Melding i henhold til fjerde punktum skal inneholde opplysninger om type transaksjon og en beskrivelse av instrumentet, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen.
- (2) Meldeplikten etter første ledd, fjerde punktum gjelder ikke dersom Utsteder er notert på regulert marked eller annen anerkjent børs og primærinnsidere som følge av slik notering er underlagt

regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt i første ledd, tredje punktum. I tilfeller som nevnt i første punktum skal Utsteder straks etter offentliggjøring på regulert marked eller annen anerkjent børs offentliggjøre tilsvarende melding i henhold til punkt 6.21.

### 6.24 PROSPEKT

- (1) Senest 08.00 den dag tilbudsperioden starter, skal Utstederen offentliggjøre at EØS-prospekt 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.
- (3) Utstederen skal uten ugrunnet opphold etter godkjenning av tilleggsprospekt offentliggjøre at tilleggsprospekt er godkjent, og hvis relevant grensekrysset til Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

### 6.25 INFORMASJON TIL AKSJONÆRER OG GENERALFORSAMLING

#### 6.25.1 Generelt

Utstederen skal legge til rette for at aksjeeierne skal kunne utøve sine rettigheter.

#### 6.25.2 Informasjon til aksjeeierne

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

#### 6.25.3 Innkalling til generalforsamling

- (1) Utstederens generalforsamling skal innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjeeiere med kjent adresse. Utsendelse av innkalling må skje tidsnok til at aksjeeierne har mulighet til å møte opp for å benytte seg av sine stemmerettigheter.
- (2) Utstederen skal offentliggjøre innkalling til generalforsamling med vedlegg. Utstederen skal i tillegg offentliggjøre dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Slik offentliggjøring skal foretas så snart dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne.
- (3) Utstederen skal i innkalling til generalforsamling oppgi antall Aksjer og stemmerettigheter, samt gi opplysninger om rettighetene til aksjeeierne.
- (4) Utstederen skal i innkallingen vedlegge en fullmakt til å stemme, med mindre et slikt skjema er tilgjengelig for aksjeeierne på Utsteders internettsider og innkallingen inneholder den informasjonen aksjeeierne trenger for å få tilgang til dokumentene, herunder internettdressen.

#### 6.25.4 Oslo Børs' adgang til generalforsamling

Oslo Børs skal ha adgang til å være tilstede og ta ordet på Utsteders generalforsamling.

#### 6.25.5 Gjennomført generalforsamling

Det skal straks offentliggjøres at generalforsamling er avholdt. Dersom noen beslutninger avviker fra



styreforslag offentliggjort i medhold av punkt 6.25.3 må dette angis.

## 6.26 FORTSATT HANDEL VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER

### 6.26.1 Fusjon

- (1) Dersom Utsteder deltar i fusjon, skal Utsteder senest 15 handelsdager etter at fusjonsplan er undertegnet sende en orientering til Oslo Børs der det kort redegjøres for om det fusjonerte selskapet etter fusjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel. Det skal angis om opptaket ønskes videreført. Dersom handelen ikke ønskes videreført, skal det videre redegjøres for hvordan hensynet til aksjeeiernes interesse i fortsatt handel er ivaretatt ved en eventuell strykning.
- (2) Første ledd gjelder ikke der Utsteder innfusjonerer heleiet datterselskap.
- (3) Senest 15 handelsdager etter at Oslo Børs har mottatt orientering etter første ledd, kan Oslo Børs pålegge Utsteder å sende inn et dokument som innholdsmessig tilfredsstillende kravene til søknad om opptak til handel. I særlige tilfeller kan Oslo Børs fastsette at også andre deler av opptaksprosessen skal følges.
- (4) Aksjene i det fusjonerte selskapet skal være tatt opp til handel med mindre Oslo Børs vedtar å stryke Aksjene etter reglene i punkt 6.27.2.

### 6.26.2 Fisjon

- (1) Dersom Utsteder deltar i fisjon, gjelder punkt 6.26.1 tilsvarende for det overdragende selskapet. For det eller de overtagende Utstedere gjelder opptaksreglene så langt de passer.
- (2) Første ledd gjelder tilsvarende for deling av Utsteder mellom aksjeeierne etter andre selskapsrettslige fremgangsmåter enn fisjon.

### 6.26.3 Andre endringer i Utstederen

- (1) Plikten til å sende en orientering til børsen hvor det redegjøres for om Utsteder etter transaksjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel på Euronext Growth Oslo etter første ledd inntreder dersom Utsteder inngår avtale om transaksjon som innebærer en endring på mer enn 75 % i Utsteders eiendeler, driftsinntekter eller årsresultat.
- (2) Dersom Utsteder på andre måter enn nevnt i punkt 6.26.1 og 6.26.2 endrer karakter, avvikler vesentlige deler av virksomheten eller inngår avtale om transaksjon som innebærer en endring på mer enn 75 % målt mot kriteriene nevnt i andre ledd, gjelder punkt 6.26.1 og 6.26.2 tilsvarende. Fristen nevnt i punkt 6.26.1 (1) første punktum regnes fra tidspunkt for inngåelse av avtale.

### 6.26.4 Dispensasjonsadgang

Oslo Børs kan gjøre unntak fra punkt 6.26.1 til 6.26.3 dersom særlige forhold tilsier det.

## 6.27 STRYKNING OG SANKSJONER

### 6.27.1 Generelt

Kapittel 5 og 7 i denne Regelbok Del I gjelder ikke.

### 6.27.2 Strykning

- (1) Oslo Børs kan stryke finansielle instrumenter utstedt av Utsteder hvis de ikke lenger tilfredsstillende vilkårene eller reglene for Euronext Market Growth. Dette gjelder likevel ikke hvis det kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller fasilitetens oppgaver og funksjon å stryke instrumentet.
- (2) Utstederen kan søke Oslo Børs om at dets Aksjer blir strøket fra opptak til handel på Euronext Market Growth hvis generalforsamlingen har besluttet dette med flertall som for vedtektsendringer. Utsteder som er notert eller vedtatt tatt opp til notering på annen anerkjent markedsplass vil likevel kunne strykes etter søknad fra Utsteder uten krav om generalforsamlingsbehandling. Oslo Børs treffer beslutning om eventuell strykning. Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første punktum.
- (3) Før det treffes beslutning om strykning skal spørsmålet om strykning og hvilke tiltak som eventuelt kan iverksettes for å unngå strykning, drøftes med Utsteder. Kan det forhold som begrunner strykning rettes, kan Oslo Børs gi Utsteder en frist til å rette forholdet eller pålegge Utsteder å utarbeide en plan for at foretaket igjen kan oppfylle vilkårene eller reglene. Samtidig skal Utsteder 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.
- (4) Oslo Børs skal umiddelbart offentliggjøre beslutning om strykning og gi Finanstilsynet opplysninger om dette.
- (5) Finanstilsynet kan pålegge Oslo Børs å stryke en Utstedeers finansielle instrumenter hvis de ikke lenger tilfredsstillende vilkårene for opptak til handel.
- (6) Strykningsbeslutningen skal angi tidspunktet strykningen vil bli iverksatt. Ved fastsettelse av iverksettelsestidspunktet skal det blant annet legges vekt på at Utsteder får rimelig tid til å innrette seg på at Aksjene ikke lenger vil være tatt opp til handel.
- (7) Blir Utstedeers Aksjer strøket fra opptak til handel etter søknad fra Utsteder, kan det i beslutningen om strykning fastsettes nærmere vilkår som må være oppfylt før beslutningen iverksettes.

### 6.27.3 Daglig mulkt

- (1) Oppfyller ikke Utsteder sin opplysningsplikt etter punkt 6.15, kan Oslo Børs pålegge Utsteder en løpende daglig mulkt inntil opplysningsplikten er oppfylt.
- (2) Den daglige mulkten for Utsteder kan maksimalt utgjøre NOK 250 000 per dag.
- (3) Oslo Børs kan helt eller delvis ettergi mulkten dersom særlige grunner tilsier det.
- (4) Oslo Børs skal i beslutningen fastsette tidspunktet for når mulkten begynner å løpe og størrelsen på den daglige mulkten. Den som ilegges daglig løpende mulkt skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen for beslutningen. Det skal opplyses om adgangen til å klage til Euronext Growth Oslo klagenemnd, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte for klage.
- (5) Klage gis ikke oppsettende virkning for når den daglige løpende mulkten begynner å løpe.
- (6) Beslutningen og begrunnelsen for beslutningen skal offentliggjøres.

#### 6.27.4 Sanksjoner

- (1) Ved brudd på reglene for Euronext Growth Oslo kan Oslo Børs påpeke forholdet ved å gi offentlig kritikk. Utsteder som ilegges offentlig kritikk skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen. Beslutningen kan ikke påklages.
- (2) Ved vesentlige brudd på reglene for Euronext Growth Oslo, kan Oslo Børs vedta å ilegge Utsteder et overtredelsesgebyr som skal betales til Oslo Børs.
- (3) Overtredelsesgebyr skal fastsettes etter følgende regler:
  1. Utstederen skal gjøres kjent med at det vurderes å ilegge overtredelsesgebyr og de forhold vurderingene bygger på. Utstederen skal ha minst en uke å uttale seg på før beslutning treffes av Oslo Børs.
  2. Overtredelsesgebyr for Utsteder kan maksimalt utgjøre NOK 1 000 000 for hver overtredelse som kan sanksjoneres med overtredelsesgebyr. Ved utmåling skal vektlegges Utstедers markedsverdi og økonomiske stilling, samt overtredelsens alvor og karakter forøvrig.
- (4) Utsteder som ilegges overtredelsesgebyr skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen for beslutningen. Det skal opplyses om adgangen til å klage til Euronext Growth Oslo klagenemnd, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte ved klage.
- (5) Beslutningen og begrunnelsen for beslutningen skal offentliggjøres, med mindre særlige grunner taler mot dette.

#### 6.28 RAPPORTERING TIL FINANSTILSYNET

Oslo Børs vil umiddelbart gi melding til Finanstilsynet ved mistanke om vesentlige brudd på relevante lover og regler, herunder reglene om markedsmissbruk i kapittel 3 i verdipapirhandelloven, reglene for Euronext Growth Oslo og rettsstridige handelsforhold.

#### 6.29 EURONEXT GROWTH OSLO KLAGENEMND

- (1) Euronext Growth Oslo har egen klagenemnd. Klagenemnden avgjør klager på beslutning om daglig mulkt og overtredelsesgebyr. Klage må fremmes senest to uker etter at beslutningen er truffet og sendes til Oslo Børs som igjen vil varsle klagenemnden. Klagenemndens beslutning er i utgangspunktet offentlig med mindre informasjonen anses som forretningshemmeligheter eller er taushetsbelagt.
- (2) Klagenemnden kan prøve alle sider av beslutningen som er påklaget. Nemndens kompetanse er likevel begrenset til å opprettholde beslutningen, eller avgjøre forholdet til gunst for den klagende part.
- (3) Nemndens avgjørelse er rådgivende for Oslo Børs.
- (4) Oslo Børs har fastsatt nærmere regler for behandling i klagenemnden (Prosedyre for Euronext Growth klagenemnd), herunder om sammensetning og virksomhet, oppnevning av medlemmer, saksbehandling og kostnader.

## TRADING RULES FOR MEMBERS

### 6.30 TRADING

Rule 6.4 in Chapter 6 of this Rule Book Part I shall not apply.

### 6.31 CURRENT MARKET VALUE

A Member shall not, in respect of its On Marketplace business, cause an order or an On Marketplace Off Book Trade which does not reflect the current market of that Security to be put into the trading system.

### 6.32 SETTLEMENT

- (1) Rule 6.6 in Chapter 6 of this Rule Book Part 1 shall not apply. Rule 2501 and 2502 of Euronext Rule Book shall not apply.
- (2) A Member shall ensure that every On Marketplace Trade effected by it is duly settled.
- (3) Standard settlement cycle is T+2.

### 6.33 INFORMATION, MONITORING AND INVESTIGATION

- (1) Oslo Børs may request or require information from a Member, or interview any employee of a Member, about any matter which it considers may relate to these Rules or to the integrity of the Euronext Growth Oslo, or which Oslo Børs may require for the purpose of compliance with applicable law or regulation.
- (2) To the extent permitted, the Marketplace may disclose information and documents:
  1. to the Norwegian Financial Supervisory Authority (Finanstilsynet)
  2. for the purpose of enabling it to institute, carry on or defend any proceedings including any court proceedings;
  3. for any purpose referred to in relevant rules and regulations,
  4. under compulsion of law;
  5. for the purpose of enabling the Marketplace to discharge its functions having regard in particular to the protection of investors and the maintenance of high standards of integrity and fair dealing; and
  6. for any other purpose with the consent of the person from whom the information was obtained and, if different, the person to whom it relates.

### 6.34 MEASURES IN CASE OF VIOLATION OF THE RULES

#### 6.34.1 General

- (1) Chapter 7 in this Rule Book Part I shall not apply. Rule 2501 and 2502 of the
- (2) An alleged violation by a Member of an obligation of the Rules related to the operating of Oslo Børs (an Alleged Violation) shall be dealt with in accordance with the provisions of this section 6.34.
- (1) The Rules are without prejudice to:

- a. any action and/or measures that may be taken based on any procedure laid down in another part of the Rules;
- b. the right to carry out on-site investigations on the basis of Chapter 2 of the Euronext Rule Book;
- c. Oslo Børs' ability to claim liability for damages in accordance with applicable law; and/or
- d. any provision of National Regulation concerning enforcement by the Competent Authorities.

### 6.34.2 Immediate measures

In case of violation of the Rules or where a situation involving a Member constitutes a threat to the fair, orderly and efficient functioning of the Euronext Markets, or upon instruction of the Competent Authority, Oslo Børs may take immediate measures to protect the market, including suspension of all or some of a Member's trading rights.

### 6.34.3 Suspension and termination

Where a Member breaches the Rules, good business practices, or otherwise demonstrates unsuitability to be a Member, Oslo Børs may:

- a. Issue a warning to the Member;
- b. Require the Member to fulfill its obligations under the Rules or require rectification towards Oslo Børs of the violation by a Member of an obligation under the Rules within a term specified;
- c. Suspend some of the Member's trading or membership rights for no more than six months;
- d. Suspend for no more than six months the Member's Euronext Membership;
- e. Terminate access to certain facilities; and/or
- f. Terminate the membership or withdraw the right to participate in trading, provided that the breach is material.

### 6.34.4 Violation charge and daily fine

- (1) Where a Member breaches the provisions of Norwegian Securities legislation or materially breaches these Rules, the Marketplace may resolve to impose a violation charge, payable to the Oslo Børs.
- (2) The minimum level of fine is NOK 25,000 and the maximum level is NOK 1,000,000. The level of fine imposed on a Member is based on the circumstances in each individual matter and on the nature of the breach.
- (3) Where a Member, its employees or officers fail to comply with the information requirements pursuant to section 6.33, Oslo Børs may impose a daily fine on the Member, employee or officer until such time as the information requirement is complied with. The daily fine may not exceed NOK 500,000 per day for the Member and NOK 50,000 per day for employees.

#### 6.34.5 Procedures

- (1) A Member upon whom a daily fine or violation charge is imposed, or in respect of whom a decision is taken regarding termination of membership or withdrawal of authorization, shall be notified in writing of the decision and the grounds for the decision. Information shall also be provided regarding the right to appeal to the Euronext Growth Oslo Appeals Committee, the time limit for such appeal, and the appeal procedure. The decision and the grounds for the decision shall be published.
- (2) The Appeals Committee is limited only to decisions favoring the appeal, or to uphold the sanction, its decisions and grounds being advisory to the Exchange. Normally the Marketplace will abide by the advice given by the Appeals Committee.
- (3) A Member may appeal against decisions of Oslo Børs made pursuant to this section 6.32. A decision involving a warning of the Member cannot be appealed.

#### 6.35 INFRINGEMENT OF NATIONAL REGULATIONS AND MISCONDUCT

If Oslo Børs in the course of an examination of an Alleged Violation or on any other occasion finds suspicion of a possible significant infringement of National Regulations, the Rules or misconduct in relation to trading and disturbances in the trading system related to a financial instrument it shall report the matter to Finanstilsynet.

# VEDLEGG I

# KVALIFISERTE

# MARKEDER

Hvis en Utsteder blir tatt opp til handel på et av følgende markeder ("Hjemmemarkedene") på Utstederens forespørsel, kan den være kvalifisert for et Direkte Opptak på ethvert Euronext Growth Market:

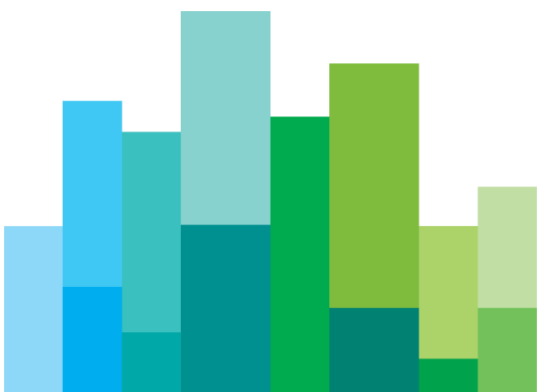
- (i) ethvert Regulert Marked – inkludert Regulerede Markeder som drives av en Relevant Euronext Markeds plass;
- (ii) enhver multilateral handelsfasilitet innenfor rammen av artikkel 4(1)(22) i MiFID – inkludert multilaterale handelsfasiliteter som drives av en Relevant Euronext Markeds plass;
- (iii) markedene som drives av Swiss Exchange (SIX Group);
- (iv) markedene som drives av Toronto Stock Exchange;
- (v) ethvert amerikansk marked registrert hos SEC som en "national securities exchange";
- (vi) markedene som drives av Johannesburg Stock Exchange;
- (vii) markedene som drives av Australian Securities Exchange;
- (viii) markedene som drives av London Stock Exchange.

Den Relevante Euronext Markeds plassen kan avvise en søknad om Direkte Opptak hvis det kan påvises at Utstederen har brutt Hjemmemarkedenes rapporterings- og opplysningskrav. I den forbindelse skal den Relevante Euronext Markeds plassen kontakte operatøren(e) av Hjemmemarkedet/Hjemmemarkedene for å bekrefte at Utstederen kontinuerlig har oppfylt disse kravene, med den forståelse at bekreftelsen på god opptreden som presentert av Listing Sponsoren i henhold til Reglene 3.2.1 (iii) og 3.3.1 (iii) skal anses som gyldig ved manglende svar innen en periode på 10 virkedager fra operatøren(e) av Hjemmemarkedet/Hjemmemarkedene.



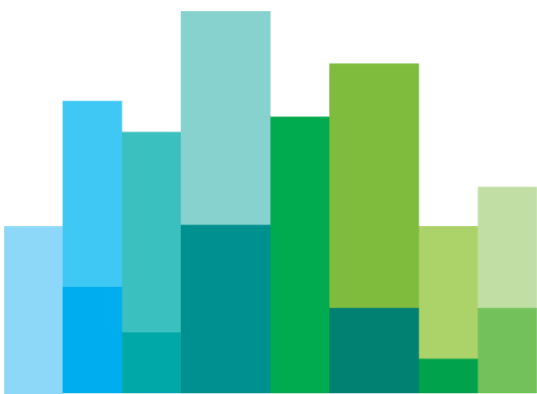
# VEDLEGG II

## [HOLDT AV]



# VEDLEGG III

## INFORMASJONS- DOKUMENT



### 1. OMFANG

En Utsteder skal, der det er relevant, fremlegge et Informasjonsdokument sammen med søknaden om opptak til handel av finansielle instrumenter på Euronext Growth.

Dette Vedlegg III gjelder ikke:

- for Utstedere hvis Verdipapirer er tatt opp til handel på Euronext Growth Market som drives av Euronext Brussels, bortsett fra Utstedere som foretar en Rettet Emisjon av Verdipapirer hvis pålydende verdi per enhet utgjør minst 100 000 euro (eller tilsvarende i en annen valuta), og
- for Utstedere hvis Verdipapirer er tatt opp til handel på Euronext Growth Market som drives av Euronext Dublin.

### 2. INFORMASJON SOM SKAL INKLUDERES I INFORMASJONSDOKUMENTET

#### 2.1. Generell informasjon som skal inkluderes i Informasjonsdokumentet

Følgende ansvarsfraskrivelse skal stå på første side i Informasjonsdokumentet:

*"Euronext Growth er et marked som drives av Euronext. Selskaper på Euronext Growth, en multilateral handelsfasilitet (MHF), er ikke underlagt de samme reglene som selskaper på et Regulert Marked (et hovedmarked). I stedet er de underlagt et mindre omfattende regelverk tilpasset små vekstselskaper. Risikoen ved å investere i et selskap på Euronext Growth kan derfor være høyere enn ved å investere i et selskap på et Regulert Marked. Investorer bør ta dette i betraktning ved sine investeringsbeslutninger."*

Følgende erklæring skal stå på første side i Informasjonsdokumentet:

*"Dette Informasjonsdokumentet utgjør ikke et prospekt i henhold til betydningen i Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 av 14. juni 2017 om det prospektet som skal offentliggjøres når verdipapirer tilbys eller opptas til handel på et regulert marked, og om oppheving av direktiv 2003/71/EF."*

*Dette Informasjonsdokumentet er utarbeidet på Utstederens ansvar. Det er gjennomgått av Listing Sponsoren og har vært gjenstand for hensiktsmessig gjennomgang av Euronext med hensyn til dets fullstendighet, konsistens og forståelighet."*

Følgende ansvarserklæring fra personene som er ansvarlige for Informasjonsdokumentet skal inkluderes i Informasjonsdokumentet:

*"Jeg/Vi bekrefter at opplysningene i Informasjonsdokumentet så langt jeg/vi kjenner til er rettferdige og korrekte, og at Informasjonsdokumentet så langt jeg/vi kjenner til ikke er gjenstand for noen [vesentlige] utelatelser, og at alle relevante opplysninger er inkludert i Informasjonsdokumentet."*

Personene som er ansvarlige for Informasjonsdokumentet og eventuelle tillegg, skal tydelig identifiseres i Informasjonsdokumentet ved deres navn og stilling, og, der det er tale om juridiske personer, deres navn og registrerte forretningskontor, samt en erklæring fra disse at, så langt de kjenner til, er opplysningene i Informasjonsdokumentet i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser fra Informasjonsdokumentet som er av en slik art at de kan endre Informasjonsdokumentets betydningsinnhold.

En Utsteder må i Informasjonsdokumentet avgi en erklæring at dens arbeidskapital etter Utstederens vurdering er tilstrekkelig til å dekke Utstederens nåværende behov, eller opplysning om hvordan Utstederen planlegger å fremskaffe nødvendig arbeidskapital.

#### 2.2. Særskilt informasjon som skal inkluderes i Informasjonsdokumentet ved en Rettet Emisjon, eller,

### der det er relevant, et Offentlig Tilbud

Ved en Rettet Emisjon, eller, der det er relevant, ved et Offentlig Tilbud som ikke er underlagt plikt om offentliggjøring av et prospekt i henhold til Prospektforordningen eller et tilsvarende dokument i henhold til Nasjonal Lovgivning, skal Informasjonsdokumentet minst inneholde:

- (i) en beskrivelse av Utstederen, herunder av forretningsmodell, organisasjon, konkurransesituasjon, viktigste markeder, viktigste risikofaktorer og begrunnelsen for beslutningen om å søke om opptak til handel;
- (ii) Utstederens årsrapporter eller årsregnskap for de siste to årene, der det er relevant, samt den generelle økonomiske utviklingen over de siste to årene;
- (iii) en beskrivelse av Utstederens styre og ledelse;
- (iv) alle opplysninger om tidligere eller pågående konkurs, avvikling eller lignende prosedyre, samt bedragerirelaterte domfellelser eller pågående saker der en eller flere personer i Utstederens ledelse og/eller styre har vært involvert. De historiske opplysningene skal dekke minst de fem foregående årene, der det er relevant;
- (v) en beskrivelse av betydelige kontrakter/patenter osv.;
- (vi) en beskrivelse av eierskapsstrukturen, inkludert eventuelle eierandeler i Utstederen som innehas av personer i styret, øverste ledelse og/eller Listing Sponsoren og eventuelle Ultimate Eiere;
- (vii) en beskrivelse av eventuelle aksjebaserte insentivprogrammer;
- (viii) en beskrivelse av transaksjoner med personer som har lederansvar hos Utstederen, styremedlemmer, slike personers nærstående, større eiere eller et annet selskap i samme konsern som søkeren;
- (ix) datoen for den første ordinære generalforsamlingen etter søknaden samt den planlagte datoen for første publisering av reviderte eller ureviderte årlige inntjeningsstall eller halvårsrapport etter slik søknad, etter hva som er aktuelt;
- (x) identitet til Listing Sponsor og eventuell likviditetsgarantist benyttet av Utstederen;
- (xi) en detaljert beskrivelse av aksjonærstrukturen opp til Ultimate Eiere, som definert i EUs hvitvaskingslovgivning;
- (xii) alle relevante opplysninger om de finansielle instrumentene som skal handles, inkludert Utstederens vedtekter, opplysninger om Utstederens aksjekapital og oppdeling etter aksjeklasse;
- (xiii) andre relevante opplysninger avhengig av særskilte omstendigheter, som skatt, rettsvister osv.; og
- (xiv) hvis en Utsteder ikke har dokumentert inntjeningskapasitet, en forklaring av hvorvidt Utstederen har tilstrekkelige finansielle ressurser til å kunne drive den planlagte virksomheten i minst tolv måneder etter den første handelsdagen. Det skal også gjøres rede for når Utstederen forventer å være lønnsom, og hvordan Utstederen har til hensikt å finansiere driften frem til dette tidspunktet.

### 2.3. Særskilt informasjon som skal inkluderes i Informasjonsdokumentet ved Direkte Opptak

#### A. Egenkapitalinstrumenter eller Verdipapirer andre enn Gjeldsinstrumenter

Hvis Utstederens Egenkapitalinstrumenter eller Verdipapirer andre enn Gjeldsinstrumenter er kvalifisert for et Direkte Opptak, skal Informasjonsdokumentet minst inneholde:

- (i) det siste årsregnskapet (konsolidert der det er relevant) sammen med halvårsregnskapet, dersom det siste regnskapsåret utløp over ni (9) måneder før den planlagte datoen for første opptak til handel i

samsvar med standardene fastsatt i Regel 3.2.3 (Del I);

- (ii) Kontantstømsoppstilling etablert innen tre (3) måneder før den planlagte datoen for første opptak til handel;
- (iii) opplysninger om aksjekursutvikling og markedsopplysninger gitt i løpet av året før den planlagte datoen for første opptak til handel; og
- (iv) et presentasjonsnotat som oppsummerer de vesentligste kjennetegn ved og risikoer forbundet med utstederen, virksomheten og Verdipapirene tatt opp til handel på det aktuelle Euronext Growth Market.

Ved et Direkte Opptak på et Euronext Growth Market av Egenkapitalinstrumenter fra en Utsteder som allerede er registrert hos det amerikanske verdipapirtilsynet SEC (US Securities and Exchange Commission), uten gjennomføring av et Offentlig Tilbud, kan den Relevante Euronext Markedsplassen, der det er relevant, og etter markedsplassens eget skjønn, bestemme at dokumentasjon som er sendt inn til SEC i løpet av de tolv (12) månedene før søknaden om første opptak til handel, skal utgjøre en gyldig innsendelse med hensyn til det første opptaket til handel på et Euronext Growth Market, og at slik dokumentasjon skal anses for å kvalifisere som et Informasjonsdokument.

Enhver Relevant Euronext Markedsplass kan kreve at Utstederens Informasjonsdokument inneholder ytterligere dokumentasjon og informasjon, herunder et eller flere elementer som er nevnt i Avsnitt 2.2 i dette Vedlegg III.

### *B. Gjeldsinstrumenter*

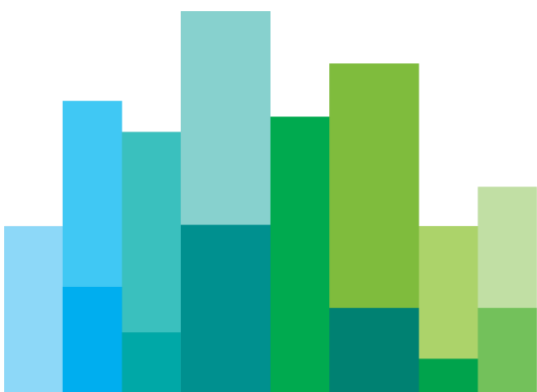
Hvis en Utstedeers Gjeldsinstrumenter er kvalifisert for et Direkte Opptak til handel, skal Informasjonsdokumentet minst inneholde:

- (i) opplysning om hvor det nyeste Presentasjonsdokumentet og den finansielle informasjonen offentliggjort av Utstederen i henhold til dens løpende opplysningsforpliktelser, er tilgjengelig;
- (ii) opplysning om markedsopplysninger gitt i løpet av året før den planlagte datoen for første opptak til handel;
- (iii) vilkår og betingelser for Gjeldsinstrumentene som skal tas opp til handel; og
- (iv) et presentasjonsnotat som oppsummerer de vesentligste kjennetegn ved og risikoer forbundet med utstederen, virksomheten og verdipapirene tatt opp til handel på det aktuelle Euronext Growth Market.

Enhver Relevant Euronext Markedsplass kan kreve at Utstederens Informasjonsdokument inneholder ytterligere dokumentasjon og informasjon, herunder et eller flere elementer som er nevnt i Avsnitt 2.2 i dette Vedlegg III.

# APPENDIX IV

## POLICY WITH RESPECT TO LISTING SPONSOR



This appendix IV is not applicable to Issuers whose Securities are admitted to trading on the Euronext Growth Market operated by Euronext Dublin or the Euronext Growth Market operated by Oslo Børs.

### INTRODUCTION

Any company wishing to become a Listing Sponsor for Euronext Growth or Euronext Access (including its dedicated segment Euronext Access+) must apply for an accreditation. The accreditation of each applicant is subject to the prior written approval of Euronext<sup>1</sup>.

Issuers that apply for an admission to trading on Euronext Growth or Euronext Access must appoint a Listing Sponsor, unless an exemption is granted by Euronext or if the rules governing the Euronext Growth or a Euronext Access (the “Market Rules”) do not require the appointment of a Listing Sponsor. Also, Issuers must appoint a Listing Sponsor on an ongoing basis to assist them in respect of their life on the Euronext Growth or Euronext Access+, unless an exemption is granted by Euronext or if the Markets Rules do not require the appointment of a Listing Sponsor.

This Appendix set out the eligibility requirements and the process for becoming a Listing Sponsor (accreditation) and the task and responsibilities (ongoing requirements) of Listing Sponsor both in relation to the initial admission to trading and ongoing requirements of an Issuer.

Capitalised terms used but not otherwise defined herein shall have the meaning ascribed to such terms in the relevant “Market Rules”.

### 1. ACCREDITATION – ELIGIBILITY REQUIREMENTS

Companies<sup>2</sup> that wish to apply for an accreditation as Listing Sponsor must satisfy the following conditions:

- it has been active in advising companies on capital structure, strategy and related issues and has provided services related to mergers and acquisitions for a two (2) year period;
- in the two (2) years prior to its application as Listing Sponsor, it has completed at least two (2) equity transactions involving one or more companies which transactions included the drafting of a Presentation Document;
- it demonstrates that its staff (consisting of at least two (2) individuals) is suitably qualified and experienced in order to implement and maintain its operations as a Listing Sponsor;
- it has set up internal rules implementing the requirements of the EU “Market Abuse Regime”<sup>3</sup> and the European or National Regulations on money laundering and EU sanctions restrictions.;
- it has adequate professional indemnity insurance with a reputable insurer against liability arising from its activities as a Listing Sponsor.

<sup>1</sup> For the purpose of this Appendix, Euronext makes reference to the relevant Euronext market undertaking (Euronext Amsterdam N.V., Euronext Brussels SA/NV, Euronext Paris SA, Euronext Lisboa – Sociedade Gestora de Mercados Regulamentados, S.A.), that operates the relevant Market (Euronext Growth and/or Euronext Access) and that grants the Listing Sponsor accreditation.

<sup>2</sup> Only legal entities or partnerships can apply for an accreditation, not individuals.

<sup>3</sup> The Market Abuse Regime refers to Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse (market abuse regulation) and Directive 2014/57/EU of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse as implemented by EU regulations and/or National Regulations, as in force.

Euronext may also take into consideration an application from a company which has been in existence for less than two (2) years provided that its staff is particularly qualified and has a high level of experience.

### 2. ACCREDITATION – PROCESS

Each company wishing to become a Listing Sponsor (hereinafter the “Applicant”) shall submit a written application to Euronext. Each Application shall use the application form prescribed by Euronext.

Euronext may, in its sole discretion, request additional application information and documents as it may consider relevant in the context of the application.

Euronext shall, in its sole discretion, approve or reject an application or approve the application subject to such conditions and/or restrictions as it considers appropriate. In making its assessment

Euronext shall consider, among other things, the potential new business the Applicant is likely to bring to the market and how it might affect the reputation of Euronext as a whole.

Also, Euronext may conduct interviews with some or all of the Applicant’s staff to make sure that they have sufficient knowledge of corporate finance, equity capital markets and the legal and regulatory framework in which they want to be active.

Euronext shall decide upon an accreditation within one (1) month after the date it has received a complete application file and such other documents and information Euronext may request in the context of an application.

If Euronext has approved an application for a Listing Sponsor it shall include the new Listing Sponsor on the list of Listing Sponsors published on the Euronext website and inform Members by issuing a Notice to the market.

An accreditation or any rights or obligations arising from such accreditation cannot in any way be transferred or encumbered (except in case of a corporate restructuring (with no change of beneficial ownership), subject to the prior written approval from Euronext.

### 3. GENERAL OBLIGATIONS TOWARDS EURONEXT

Each Listing Sponsor shall be the primary contact for Euronext in respect of the Issuers for which it acts as Listing Sponsor and shall be available during normal business hours to provide information to Euronext in respect of such Issuer.

Each Listing Sponsor shall provide Euronext with a principal point of contact.

Each Listing Sponsor shall promptly inform Euronext if its obligations have been terminated or another Listing Sponsor has been appointed by an Issuer to take over its role as Listing Sponsor.

Each Listing Sponsor must provide Euronext with any information, in such form and within such time limits as Euronext may reasonably require. Each Listing Sponsor should reasonably satisfy itself that all such information provided is correct, complete and not misleading.

Each Listing Sponsor must inform Euronext as soon as possible (by email) of any matters that may affect it being a Listing Sponsor, including e.g. a formal warning or disciplinary proceeding by a Competent Authority, change in personnel and/or organization, change of its name, address or places of business, change of control and any material adverse change in its financial or operating position that may affect its capacity to act as a Listing Sponsor.



Each Listing Sponsor shall on an annual basis inform Euronext of its activities, its organisational structure, its staff, contact details and the list of companies for which it acts as Listing Sponsor. The information shall be provided by submitting the annual certificate in the form prescribed by Euronext

### 4. TASKS AND RESPONSIBILITIES – INITIAL ADMISSION TO TRADING

Each Listing Sponsor shall assist and guide each Issuer for which it acts as Listing Sponsor in respect of the admission to trading of its securities on the relevant market. The tasks and responsibilities of a Listing Sponsor includes (without limitation) assisting the Issuer with the application for admission to trading of the relevant Securities as set out in the relevant Market Rules and the listing process in general.

Each Listing Sponsor shall, in respect of an application for first admission to trading, certify in writing to Euronext that:

- (i) it has provided the Issuer with all material information regarding the legal and regulatory requirements arising from the proposed first admission to trading;
- (ii) it has verified that the Issuer satisfies all conditions pertaining to the first admission to trading as further described in the relevant Market Rules;
- (iii) to the extent applicable, the shareholder structure required for the first admission to trading pursuant to Section 3.2 of Euronext Growth Rules (Methods of first admission to trading) shall or is likely to be reached in respect of the Issuer together with details of the financial institutions (if any), responsible for and the terms and conditions agreed with such institutions in respect of, the placement of the Securities to be admitted to trading on any market;
- (iv) a Presentation Document reviewed by the Listing Sponsor is made publicly available allowing potential investors to make an informed investment decision in respect of the Issuer and the securities to be admitted to trading;
- (v) it has conducted due diligence in respect of the Issuer in accordance with generally accepted procedures and using, among other things, the standard due diligence questionnaire prescribed by Euronext; and
- (vi) it has verified that the Issuer has taken satisfactory measures to ensure compliance with its ongoing and periodic reporting and disclosure obligations and with the Market Abuse Regime requirements (such as insiders list) required by National Regulations and by the relevant Market Rules.

Each Listing Sponsor shall confirm the above to Euronext by submitting a certificate in the form prescribed by Euronext.

Euronext may request other certifications from a Listing Sponsor in the context of an admission to trading.

### 5. TASKS AND RESPONSIBILITIES – ONGOING OBLIGATIONS

Each Listing Sponsor shall advise each Issuer for which it acts as Listing Sponsor in respect of the legal and regulatory requirements and contractual obligations resulting from the first admission to trading, including, without limitation, disclosure obligations following from Market Abuse Regime and monitor that the Issuer, upon admission and thereafter, complies with the admission and ongoing requirements.

Each Listing Sponsor shall advise each Issuer for which it acts as Listing Sponsor – for at least one (1) year from the date the relevant Issuer is admitted to trading – in respect of the legal and regulatory

requirements and contractual obligations resulting from the first admission to trading, including, without limitation, disclosure obligations in respect of price-sensitive information.

Each Listing Sponsor shall maintain regular contact with the Issuer for which it acts as Listing Sponsor to be aware of developments and changes within the Issuer and the Securities admitted to trading and shall notify Euronext in case of breach of the relevant Market Rules and/or National Regulations by an Issuer as soon as it becomes aware of it.

Each Listing Sponsor shall do its utmost to advise and accompany each Issuer for which it acts as Listing Sponsor by organizing one investor meeting per year at the minimum.

Each Listing Sponsor shall contact and provide advice to each Issuer for which it acts as Listing Sponsor if an Issuer does not comply with the relevant Market Rules or with other legal and regulatory requirements resulting from the first admission to trading in order to remedy the non-compliance. Upon request, the Listing Sponsor shall provide Euronext with information in relation to Issuers for which it acts as a Listing Sponsor.

### 6. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS

Each Listing Sponsor shall have internal procedures in place, organization and routines to identify, mitigate, and disclose any conflicts of interests. If a Listing Sponsor has a potential conflict of interest in respect of an Issuer for which it acts as Listing Sponsor it shall inform Euronext of the potential conflict of interest. A Listing Sponsor shall at the request of Euronext provide satisfactory evidence to Euronext that the potential conflict of interest shall not affect the performance of its duties.

Each Listing Sponsor shall be deemed to have such conflict of interest if, among other situations:

- (i) the Listing Sponsor provides an audit function in respect of financial statements of the Issuer for which it acts as Listing Sponsor without having set up appropriate information barriers and other relevant measures to segregate the relevant functions;
- (ii) partners, managers or employees (jointly or severally) of the Listing Sponsor hold a position with the Issuer for which it acts as Listing Sponsor;
- (iii) the Listing Sponsor or any of its partners, managers or employees (jointly or severally) hold an interest in the capital or voting rights of the Issuer for which it acts as Listing Sponsor, provided that there shall be deemed no conflict of interest if the Listing Sponsor is subject to supervision from a Competent Authority and has set up appropriate “Chinese walls”.

### 7. SPECIFIC PROVISIONS FOR UNREGULATED LISTING SPONSORS

Unregulated Listing Sponsors are companies that are neither an investment firm nor a credit institution (within the scope of, respectively, article 4(1)(1) and article 4(1)(27) of MIFID).

Each Listing Sponsor that qualifies as an Unregulated Listing Sponsor shall:

- (i) enter into a written agreement with the Issuer in respect of the fees payable by the Issuer to the Listing Sponsor in respect of its services;
- (ii) refrain from receiving Securities in the capital of an Issuer for which it acts as Listing Sponsor as consideration for its Listing Sponsor services;

- (iii) assess the value of any Issuer using recognized valuation methods and objective data and taking into account the markets in which the Issuer operates and the competition the Issuer faces;
- (iv) inform in writing its employees involved with the first admission to trading of an Issuer of the legal and regulatory rules in respect of price-sensitive information and other Market Abuse Regime measures as well as the penalties for misuse or improper circulation of such price-sensitive information and other Market Abuse Regime measures;
- (v) identify positions in which any of its employees have an actual or may have an actual or potential conflict of interest or may hold price-sensitive information concerning an Issuer and establish and implement suitable measures to restrict or forbid persons in sensitive positions from placing orders involving Securities issued by Issuers ;
- (vi) prohibit any of its employees who may produce research about an Issuer from placing orders involving Securities (a) issued by that Issuer and (b) issued by companies that are active in the same sector as the Issuers on which they are likely to produce research;
- (vii) certify that (a) it complies with the enforced EU regime on the prevention of the use of the financial system for the purpose of money laundering and terrorist financing as well as any related regulations or national legislation and (b) neither the Listing Sponsor nor its beneficial owners are, on the EU Sanction List or the sanction list drawn up by the Office of Foreign Assets Control (OFAC);
- (viii) act in accordance with Market Abuse Regime requirements related to market soundings and investment recommendations and statistics as defined and explained in the EU Regulation No 596/2014 on market abuse (market abuse regulation);
- (ix) with respect to Unregulated Listing Sponsor acting for a company admitted on the Euronext Growth market operated by Euronext Paris or the Euronext Access market operated by Euronext Paris, ensure that there is a three month period between the date of signing of the agreement between the relevant Unregulated Listing Sponsor and the Issuer and the date of the first admission to trading of such Issuer;

### 8. MEASURES IN THE EVENT OF BREACH AND TERMINATION OF ACCREDITATION

If a Listing Sponsor is either in breach of its responsibilities under this Appendix or if Euronext considers that the integrity and reputation of Euronext has been or may be impaired as a result of its conduct or judgment, it may in relation to such Listing Sponsor issue a notice, ban the relevant Listing Sponsor from arranging new admission to listings and/or trading while maintaining all obligations pertaining to Issuers that it has assisted with a first admission to trading or terminate the Listing Sponsors' accreditation.

Euronext may terminate an accreditation as Listing Sponsor following an assessment of the activity of the relevant Listing Sponsor<sup>4</sup> and compliance by the relevant Listing Sponsor with its obligations as set out in this Appendix.

If Euronext has withdrawn an accreditation of a Listing Sponsor it shall remove the Listing Sponsor from the list of Listing Sponsors published by Euronext on its website and inform market participants by issuing a notice to the market.

---

<sup>4</sup> Euronext shall assess the activity of the relevant Listing Sponsor on the amount of transactions it has been involved (relative to the overall capital market activity) and the involvement and assistance of Issuers admitted to trading on Euronext Growth and Euronext Access.

# VEDLEGG V

## SÆRSKILTE SEKSJONER – PENALTY BENCH OG RECOVERY BOX



V.1 Formålet med plassering av Verdipapirer i Recovery Box er å samle Verdipapirer til Utstedere som er underlagt insolvensbehandling.

Formålet med plassering av Verdipapirer i Penalty Bench er å samle Verdipapirer fra Utstedere som ikke overholder Reglene.

I forbindelse med plassering av Utstederes Verdipapirer i Recovery Box eller Penalty Bench vil den Relevante Euronext Markedsplassen regelmessig undersøke Utstederes situasjon.

V.2 Den Relevante Euronext Markedsplassen kan beslutte å plassere et Verdipapir i Recovery Box dersom noen av insolvensbehandlingene som er spesifisert i Kommisjonsforordning (EC nr. 1346/2000 av 29. mai 2000, med endringer) (eller liknende behandling så langt det passer), er blitt erklært gjeldende for Utstederen av et slikt Verdipapir.

Plasseringen av de relevante Verdipapirene i Recovery Box skal avsluttes på forespørsel fra Utstederen eller på initiativ fra den Relevante Euronext Markedsplassen, forutsatt at Utstederen gir tilfredsstillende bevis på at insolvensbehandlingen ikke lenger er gjeldende for Utstederen.

V.3 Den Relevante Euronext Markedsplassen kan beslutte å plassere et Verdipapir i Penalty Bench dersom Utstederen ikke overholder Regelverket.

Plasseringen av de relevante Verdipapirene i Penalty Bench skal avsluttes på forespørsel fra Utstederen, eller på initiativ fra den Relevante Euronext Markedsplassen, forutsatt at Utstederen har oppfylt kravene og betingelsene som er stilt av den Relevante Euronext Markedsplassen - etter dens eget skjønn - for omfordeling av de relevante Verdipapirene til den alminnelige seksjonen.

V.4 Den Relevante Euronext Markedsplassen kan angi nærmere kriterier og prosedyrer for plasseringen av Verdipapirer til en spesiell seksjon (inkludert Recovery Box eller Penalty Bench) i en eller flere Notiser.



[WWW.EURONEXT.COM](http://WWW.EURONEXT.COM)