

A photograph of the Oslo Børs building, a neoclassical structure with a pediment and columns. The word 'BØRSEN' is inscribed above the entrance. A statue stands in front of the building. The foreground is a cobblestone courtyard with some greenery. A teal semi-transparent banner is overlaid on the middle of the image.

Introduksjonskurs for utstedere av aksjer

OSLO BØRS, EURONEXT EXPAND OG EURONEXT GROWTH OSLO



OSLO BØRS

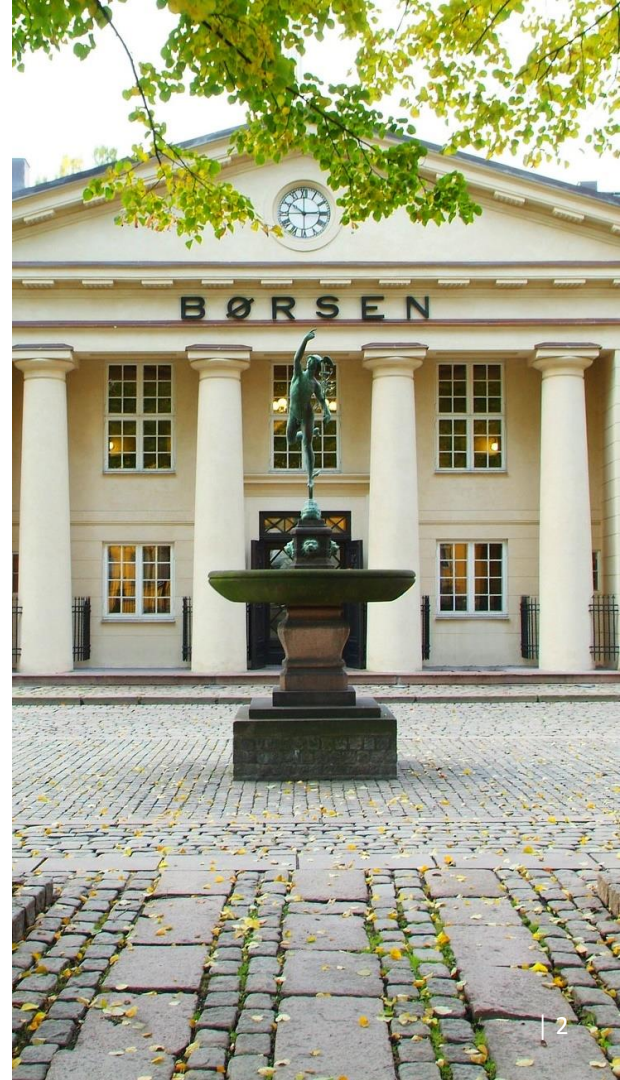
AGENDA

1. INNLEDNING

- Markedsplassenes hovedfunksjon
- Rettslig rammeverk

2. LØPENDE FORPLIKTELSER OG ANDRE SENTRALE BESTEMMELSER

- Primærinnsidere
- Likebehandling
- Innsideinformasjon og informasjonsplikt
- Innsideinformasjon – utsatt offentliggjøring
- Utsatt offentliggjøring – innsidelister og informasjonshåndtering
- Informasjonsplikt – særskilte forhold
- Finansiell rapportering
- Tilbakekjøp av aksjer
- Markedskommunikasjon
- Kontakt med Oslo Børs
- Tilsyn og sanksjoner



A photograph of the Oslo Børs building, a neoclassical structure with a pediment and columns. The word 'BØRSEN' is inscribed above the entrance. A statue on a pedestal is in the foreground. A teal semi-transparent banner is overlaid on the image.

Markedsplassenes hovedfunksjon



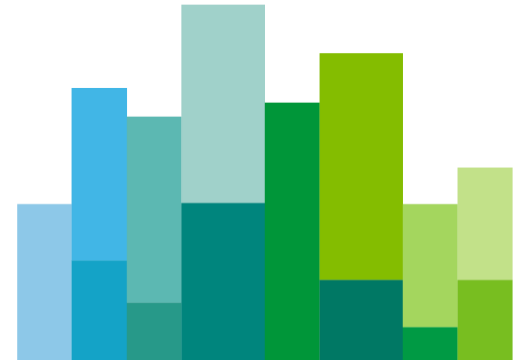
OSLO BØRS

INTRODUKSJON – MARKEDSPLASSENES HOVEDFUNKSJON

En kapitalkilde for næringslivet og plattform for organisert og effektiv handel med verdipapirer



TILLIT



Element får krass kritikk av Oslo Børs for å ha delt innsideinformasjon med Finansavisen-redaktør

Et «grovt brudd» og «sterkt kritikkverdige», mener Oslo Børs om at gruveselskapet Element ga innsideinformasjon til Finansavisen.

12 min Publisert: 06.03.19 – 08.18 Oppdatert: 21 dager siden



Oceanteam får millionbot av Børsen

14.02.2018 · Marius Lorentzen

Oslo Børs melder at det onsdag ble vedtatt å ilegge Oceanteam et overtredelsesgebyr på 1.315.300,- kroner for «vesentlige» brudd på «informasjonsplikten og andre løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper». Beløpet tilsier syv ganger kursnoteringsavgift.

Oslo Børs mener blant annet at selskapet har brutt plikten de har til å gi Børsen etterspurte opplysninger innen fristen som er satt.

Oceanteam har vært preget av store konflikter mellom personer i ledelsen, styret og aksjonærgruppen over en lenger periode. [Finansavisen](#) har blant annet omtalt hvordan det ble krevd en granskning fordi største aksjonær også fakturerer selskapet for diverse styre- og finanstjenester, noe som kan føre til inhabilitet. Etter sommeren i fjor var selskapet også uten finansdirektør en periode på grunn av en konflikt, ifølge [Hegnar Online](#).

Offshoreservicekonsernet har også vært i [konflikt med revisor](#) og suspenderte i november i fjor KPMG som revisor fordi de mente KPMG hadde overfakturert dem.

Brente investorer skyr HitecVision

FINANS: HitecVision-eide Point Resources er i markedet med en obligasjon på knappe 2 milliarder kroner. Men flere investorer kvier seg.

AV RINGO RISSAASEN
HitecVision-eide Point Resources er i markedet med en obligasjon på knappe 2 milliarder kroner. Men flere investorer kvier seg.



Skjerper straffen for tidligere Intex-styreleder

Tidligere styreleder i gruveselskapet Intex, Jan Vestrum, er dømt til fire års ubetinget fengsel for grov korrupsjon og markedsmanipulasjon.





Rettslig rammeverk

MYNDIGHETSREGULERING OG BØRSENS EGNE REGLER

OSLO BØRS OG EURONEXT EXPAND



- Euronext Regelbok I – Harmoniserte regler
- Gjelder alle regulerte markeder i Euronext
- Løpende forpliktelser – punkt 6.10



- Oslo Regelbok II – Ikke-harmoniserte regler
- Gjelder for Oslo Børs og Euronext Expand
- Oppstiller unntak fra Regelbok I, samt særskilte regler som gjelder for Oslo
- Løpende forpliktelser – kapittel 2 og 4

Notiser

- Tilleggsdokumentasjon som er en del av regelverket
- Maler og veiledning for corporate actions

Veiledning

- Oslo Regelbok II inneholder veiledning og kommentarer
- Oslo Børs har også veiledning til særskilte temaer som likebehandling, tilbakekjøp mv.

[Tilgjengelig på børsens
hjemmesider](#)

EURONEXT GROWTH



- Euronext Regelbok Del I – Harmoniserte regler
- Gjelder alle Euronext Growth Markedsplasser
- Løpende forpliktelser – kapittel 4



- Euronext Growth Oslo Regelbok Del II – Ikke-harmoniserte regler
- Gjelder for Euronext Growth Oslo
- Oppstiller unntak fra Regelbok Del I, samt særskilte regler som gjelder for Oslo
- Løpende forpliktelser – kapittel 3

Notiser

- Tilleggsdokumentasjon som er en del av regelverket
- Maler og veiledning for corporate actions

Veiledning

- Oslo Regelbok II inneholder veiledning og kommentarer
- Oslo Børs har også veiledning til særskilte temaer som likebehandling, tilbakekjøp mv.

[Tilgjengelig på børsens
hjemmesider](#)

MARKEDSMISBRUKSFORORDNINGEN

- Implementert i EU i 2016
- Ikrafttredelse i EØS den 1. mars 2021
- Gjelder både regulert marked (Oslo Børs, Euronext Expand) og MHF'er (Euronext Growth Oslo)
- Regulerer blant annet:
 - Markedsmisbruk (forbud mot innsidehandel, markedsmanipulasjon, ulovlig spredning av innsideinformasjon)
 - Primærinnsidere
 - Innsideinformasjon og informasjonsplikt
 - Innsidelister
- [Informasjonsskriv](#) sendt utstedere 11. januar 2021
- Endringer til regelbøkene fra 1. mars 2021
 - Endringene beskrevet i høringer
 - [Oslo Børs og Euronext Expand](#)
 - [Euronext Growth Oslo](#)



[MAR tilgjengelig her](#)



Primærinnsidere

PRIMÆRINNSIDERE

INNLEDNING OG OVERSIKT OVER FORPLIKTELSE

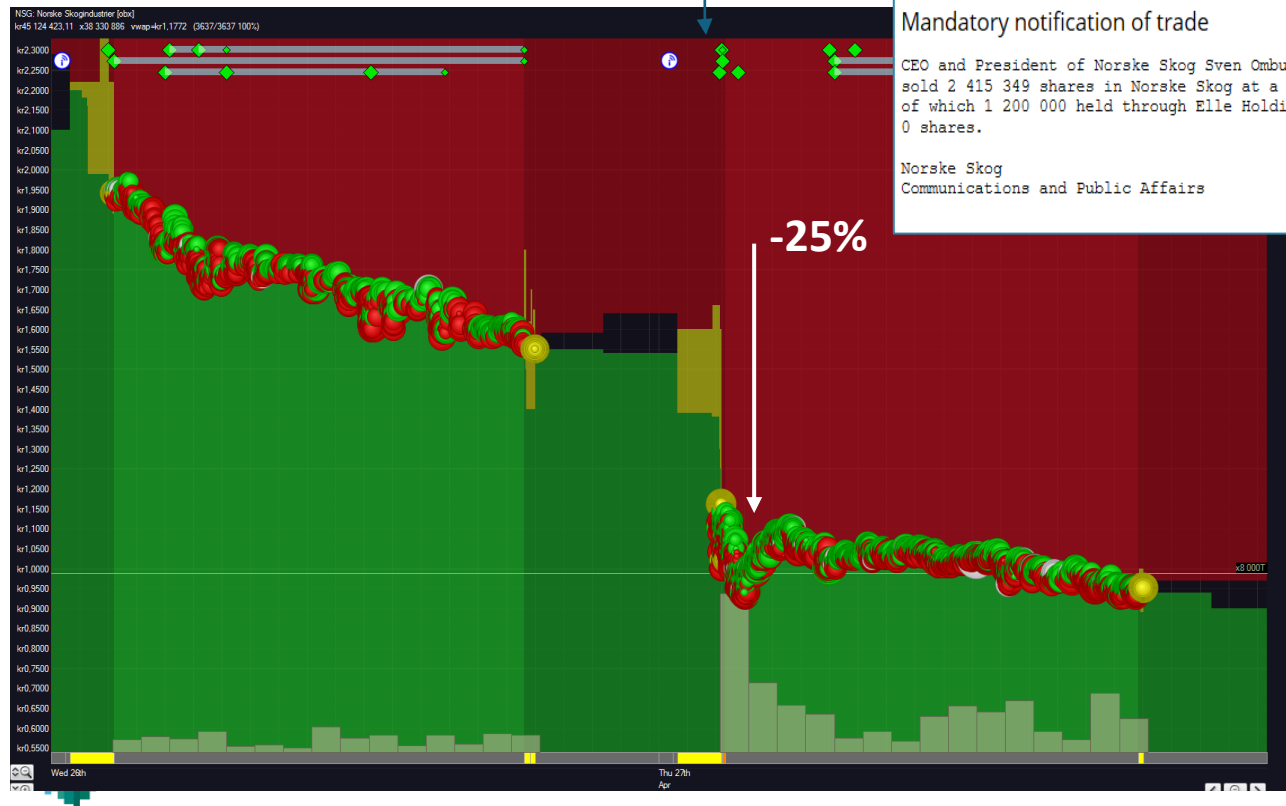
- Primærinnsidere er de personer med stillinger i en utsteder som må offentliggjøre transaksjoner i utsteders finansielle instrumenter
 - Åpenhet som et forebyggende tiltak mot markedsmissbruk
 - Verdifull og relevant informasjon for investorer og markedet
- Samme forpliktelse gjelder for nærstående av primærinnsidere
- Primærinnsidere er også underlagt en rød periode på 30 dager i forkant av pålagt finansiell rapportering hvor de ikke kan handle i utsteders finansielle instrumenter
- Utsteder må føre en oppdatert liste av alle sine primærinnsidere og nærstående
- Utsteder må offentliggjøre mottatte meldinger om transaksjoner fra primærinnsidere og deres nærstående
- Utsteder er forpliktet til å informere sine primærinnsidere om deres forpliktelser → primærinnsidere må informere sine nærstående om det samme



- Primærinnsidere er angitt som “personer med ledelsesansvar” i MAR
- “Primærinnsidere” er fremdeles et etablert begrep i Norge

PRIMÆRINNSIDERE - MELDEPLIKT

26. APRIL 2017



Norske Skogindustrier ASA

Mandatory notification of trade

CEO and President of Norske Skog Sven Ombudstvedt has late today sold 2 415 349 shares in Norske Skog at a price of NOK 1.6457, of which 1 200 000 held through Elle Holding AS. New holding is 0 shares.

Norske Skog
Communications and Public Affairs



LOVER OG REGLER

PRIMÆRINNSIDERE ETC.

- [Markedsmisbruksforordningen](#)
 - Artikkel 3 (25) (definisjon av primærinnsidere – personer med ledelsesansvar)
 - Artikkel 3 (26) (definisjon av nærstående personer)
 - Artikkel 19 (primærinnsidernes (og nærståendes) meldeplikt og røde perioder for primærinnsidere)
- [Kommisjonsforordning 2016/522](#)
- [Kommisjonsforordning 2016/523](#)
- [ESMA Q&A on MAR](#)
- [Verdipapirforskriften](#) § 3-3 (primærinnsideregister)
- [Oslo Regelbok II](#) punkt 2.6 (primærinnsideregister)
- [Euronext Growth Oslo Regelbok Del II](#) punkt 3.5 (primærinnsideregister)
- [Finanstilsynets nettsider om primærinnsidere](#)



HVEM ER PRIMÆRINNSIDERE?

MAR ARTIKKEL 3 (25)



PRIMÆRINNSIDERE (PERSONER MED LEDELSESANSVAR)

- a) Medlem av foretakets administrasjons-, ledelses- eller kontrollorgan,
- b) En ledende medarbeider som ikke er medlem av organene nevnt i bokstav a), som,
 - har jevnlig tilgang til innsideinformasjon som direkte eller indirekte vedrører dette foretaket, og
 - har fullmakt til å treffe beslutninger på ledelsesnivå som påvirker foretakets framtidige utvikling og forretningsstrategi

- Medlemmer av utsteders styre og ledelse er normalt primærinnsidere i henhold til alternativ (a) over
- Når det gjelder (b), må utsteder vurdere om det er andre personer hos utsteder som oppfyller begge vilkårene for dette → regelmessig tilgang til innsideinformasjon og fullmakt til å treffe beslutninger på ledelsesnivå



HVEM ER NÆRSTÅENDE AV PRIMÆRINNSIDERE?

MAR ARTIKKEL 3 (26)



NÆRSTÅENDE

- a) en ektefelle eller en person som i henhold til nasjonal rett anses som likestilt med ektefelle,
- b) et barn som forsørges, i henhold til nasjonal rett,
- c) en slektning som har delt samme husholdning i minst ett år på transaksjonsdatoen, eller
- d) en juridisk person, en stiftelse eller et partnerskap der ledelsesansvaret utøves av en person med ledelsesansvar eller en person nevnt i bokstav a), b) eller c), eller som direkte eller indirekte kontrolleres av en slik person, eller som er opprettet til fordel for en slik person, eller som har økonomiske interesser som i det vesentlige sammenfaller med en slik persons interesser

- Nasjonal rett i henhold til (a) eller (b) er retten i det landet hvor primærinnsideren er bosatt
 - I Norge er personer som lever sammen i et ekteskapslignende forhold likestilt med ektefeller i henhold til (a)
- Alternativ (d) omfatter:
 - Juridiske personer hvor primærinnsider (eller nærstående av primærinnsider) deltar i eller påvirker beslutningene til den juridiske personen til å utføre transaksjoner i utsteders finansielle instrumenter, se ESMA Q&A on MAR Q7.7
 - Juridiske personer kontrollert direkte eller indirekte av primærinnsider (eller nærstående av primærinnsidere)



HVILKE TRANSAKSJONER OMFATTES AV MELDEPLIKTEN?

MAR ARTIKKEL 19, KOMMISJONSFORORDNING 2016/522 ARTIKKEL 10

- Primærinnsidere og deres nærstående personer skal gi melding til utstederen og kompetent myndighet om hver transaksjon utført for deres egen regning i:
 - aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av den aktuelle utstederen
 - derivater eller andre finansielle instrumenter som er knyttet til disse
- [MAR](#) artikkel 19 nr. 7 og [kommisjonsforordning 2016/522](#) art. 10 oppstiller transaksjoner som omfattes, herunder (men ikke begrenset til):
 - Kjøp, salg, shortsalg, tegning, konvertering, aksept og utøvelse av opsjoner (herunder aksjeopsjoner tildelt som del av kompensasjonspakke)
 - Gaver, donasjoner, arv
 - Lån og utlån
 - Pant
- Meldeplikten inntreffer når det samlede beløpet har nådd 5 000 euro innen et kalenderår, uten motregning, og for alle etterfølgende transaksjoner
 - Beløp som primærinnsideren og dens nærstående har handlet for, skal ikke legges sammen
 - Se [ESMA Q&A](#) for veiledning om beregning av 5000 euro grensen



HVORDAN SKAL TRANSAKSJONER MELDES?

MAR ARTIKKEL 19 NR. 1

- Primærinnsidere og deres nærstående skal gi melding om meldepliktige transaksjoner til
 - Utsteder
 - Kompetent myndighet
- Finanstilsynet er mottaker av meldepliktige transaksjoner i norske selskaper
 - Meldingen må inngis i Altinn, se nærmere informasjon [her](#)
 - Eget format for meldepliktige handler i vedlegg til [kommisjonsforordning 2016/523](#), Altinn skjemaet oppfyller dette formatet
- Fristen for å inngi og offentliggjøre meldingen er «umiddelbart og senest innen tre virkedager etter datoen for transaksjonen»
 - Finanstilsynet legger til grunn at melding skal inngis umiddelbart
 - Særskilte omstendigheter må foreligge for å bruke tre dager



HVORDAN SKAL MELDEPLIKTIGE TRANSAKSJONER OFFENTLIGGJØRES?

MAR ARTIKKEL 19 NR. 1

- Utsteder er forpliktet til å offentliggjøre mottatte primærinnsidemeldinger (inkl. nærstående)
 - Skjemaet eller kvitteringen fra Altinn kan offentliggjøres som et vedlegg til børsmeldingen (men sørg for å gjennomgå informasjonen før offentliggjøring)
 - Oslo Børs anbefaler å innta noe forklarende tekst i selve børsmeldingen
 - Frist for offentliggjøring er umiddelbart og senest innen tre dager (etter transaksjonen), se forrige slide

EKSEMPEL

NRC Group ASA

Date/time
05.03.2021, 18:04:25

MessageID
526976

IssuerID
NRC

Market
Oslo Børs

Category
MANDATORY NOTIFICATION OF TRADE
PRIMARY INSIDERS

 Mandatory notifications

Attachment
 Skjema for melding om transaksjoner utført av personer med I.pdf 

Mandatory notification of trade - Primary insider

David Montgomery, member of the Board of Directors of NRC Group ASA, purchased 10,000 shares in NRC Group ASA at a price of NOK 17.88 per share on Wednesday 3 March. After the purchase, David Montgomery holds 10,000 shares in NRC Group ASA.

Refer to the attached document for further details of the transaction.

This information is subject to the disclosure requirements in Regulation EU 596/2014 article 19 number 3 and the Norwegian Securities Trading Act § 5-12.

RØDE PERIODER FOR PRIMÆRINNSIDERE

MAR ARTIKKEL 19 NR. 11

- Primærinnsidere kan ikke utføre noen transaksjoner for egen eller en tredjeparts regning som direkte eller indirekte vedrører aksjer eller gjeldsinstrumenter utstedt av utstederen eller derivater eller andre finansielle instrumenter som er knyttet til disse, i en periode på 30 kalenderdager før offentliggjøringen av en delårsrapport eller en årsrapport som utstederen er forpliktet til å offentliggjøre
 - Forbudet gjelder ikke for nærstående
 - Forbudet gjelder ikke transaksjoner primærinnsidere gjør på vegne av utsteder, se [ESMA Q&A Q7.10](#)
 - Men vær forsiktig – forbudet mot innsidehandel gjelder like fullt!
- Røde perioder vil normal gjelde i forkant av års- og halvårsrapportering
 - Hvis utsteder offentliggjør foreløpig Q4-rapport, vil den røde perioden gjelde i forkant av disse og ikke offentliggjøringen av endelig årsrapport, se [ESMA Q&A Q7.2](#)
 - Vil også gjelde for Q1- og Q3-rapportering hvis utsteder er forpliktet til å offentliggjøre dette
 - Kan gjelde for alle finansielle rapporter på frivillig grunnlag
- Unntak oppstilt i MAR artikkel 19 nr. 12



PRIMÆRINNSIDEREGETER

- Utsteder er forpliktet til å føre en liste over primærinnsidere og nærstående, jf. MAR artikkel 19 nr. 5
- Listen må registreres hos Oslo Børs, jf. [verdipapirforskriften](#) § 3-3
 - Dette gjøres gjennom utstederportalen NewsPoint
- Informasjon som må inntas følger av verdipapirforskriften § 3-3 (2):
 - For fysiske personer: fullt navn, personnummer og adresse. For primærinnsidere må stilling også inntas
 - For juridiske personer: fullt navn, herunder juridisk selskapsform, organisasjonsnummer adresse
 - I tillegg må e-post adresse inntas for at personene skal få automatisk melding om at de er innført
- Primærinnsidere er synlig på Euronexts nettsider (ikke nærstående) – navn og stilling



OVERSIKT OVER UTSTEDERS FORPLIKTELSER

- Gi skriftlig informasjon til primærinnsidere om deres forpliktelser under MAR artikkel 19
 - Merk: Primærinnsidere må gi tilsvarende informasjon til sine nærstående
- Registrere primærinnsidere og nærstående i primærinnsideregisteret
- Offentliggjøre mottatte primærinnsidemeldinger fra primærinnsidere og nærstående



Gode interne rutiner og prosedyrer er sentralt for å unngå overtredelser

A close-up photograph of a person in a dark suit and patterned tie, holding a small, thin object (possibly a needle or a small piece of wood) between their fingers. Below their hand is a brass balance scale. The background is blurred, showing what appears to be an office or library setting with bookshelves. A semi-transparent teal banner is overlaid across the middle of the image, containing the title text.

Likebehandling av aksjonærer

LIKEBEHANDLING

OSLO REGELBOK II PUNKT 2.1 / EURONEXT GROWTH
REGELBOK DEL II PUNKT 3.1

1. Forbud mot forskjellsbehandling som ikke er saklig begrunnet i utstедers og innehavernes felles interesse.
2. Forbud mot å treffe tiltak som er egnet til å gi utsteder, enkelte aksjeeiere eller tredjemenn en urimelig fordel på bekostning av andre aksjeeiere eller utsteder



LIKEBEHANDLING

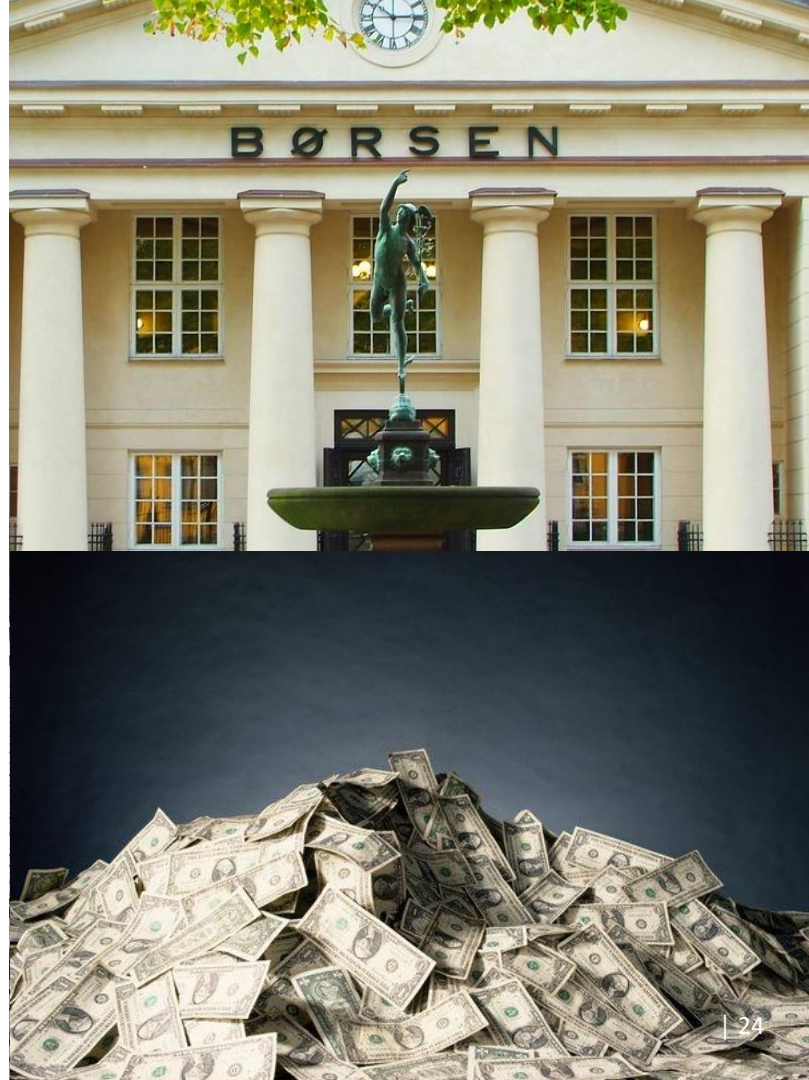
BAKGRUNN

Børsens tilnærming og håndhevelse

- Økt fokus fra 2014 – Børssirkulære 2/2014
- Særlig fokus på rettede emisjoner og reparasjonsemisjoner
- Veiledning til reparasjonsemisjoner (19. april 2017)

Relevante situasjoner

- Rettede emisjoner
- Tilbakekjøp av aksjer
- Informasjonsdeling
- Selskapets medvirkning til annenhåndssalg
- Opsjoner og garantier



LIKEBEHANDLING

RELEVANTE MOMENTER

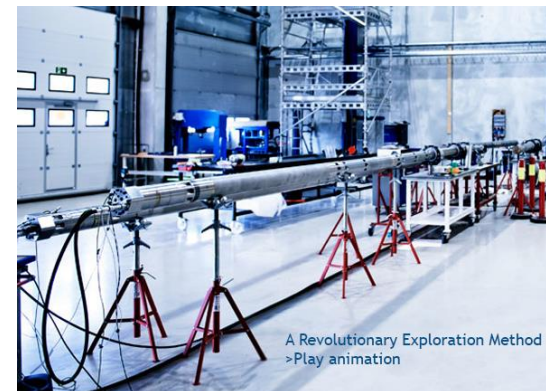
- Formålet med emisjonen har betydning for vurderingen av om tiltaket er saklig og forholdsmessig
- Tegningskursen i en rettet emisjon skal settes til det maksimale som er mulig å oppnå
- En bred og forsvarlig bookbuilding bidrar til å forsvare et eventuelt avvik mellom tegningskurs og markedskurs
- Størrelsen på den rettede emisjonen er relevant – nivået av utvanning for øvrige aksjonærer
- Beslutningen om å forskjellsbehandle må være truffet ut fra hensynet til gevinstmaksimering for aksjonærfellesskapet
- Ved betydelig rabatt øker aktsomhetskravet til den videre prosessen
- Bookbuilding vs. fastsettelse i «lukket rom»
- Reparasjonsemisjoner kan ha betydning for vurderingen av likebehandlingen – kan bidra til å redusere den ulempen som tiltaket påfører den enkelte aksjonær
- Viktig at reell vurdering av handlingsalternativer er gjennomført og dokumentert
- Særinteresser vs. aksjonærfellesskapets interesser - habilitetsvurdering



LIKEBEHANDLING AV AKSJONÆRER

EKSEMPEL: HUNTER GROUP (BADGER EXPLORER) – JANUAR 2017

- Rettet emisjon på NOK 300 millioner
- Stor kapitalforhøyelse - økning av selskapets aksjekapital på 135 %
- Bakgrunn: gunstig markedssentiment, finansiere investeringsmuligheter, sterk interesse fra større aksjonærer og nye investorer
 - Utsteder hadde gjennomført en rettet emisjon to måneder før hvor den finansielle situasjonen var kritisk og emisjonen sikret en finansiell løsning
- Rettet mot eksisterende og potensielle nye investorer - minstetegning EUR 100 000 (ekskluderer «små-aksjonærer»)
- Ikke bookbuilding - fastsatt etter diskusjon med største 18 aksjonærer
 - Fast tegningskurs på nok 0,50 per aksje - rabatt på 74 % mot sluttkurs og ca. 63 % mot VWAP siste måned
- Reparasjonsemisjon på NOK 40 millioner (13,33 % av rettet emisjon)
- Aksjonærer som ikke deltok i den rettede emisjonen kunne bli utvannet med 40 %
- Kritikkbrev fra Oslo Børs





Innsideinformasjon og informasjonsplikt

- Innledning
- Definisjon
- Informasjonsplikt
- Utsatt offentliggjøring
- Innsidelister
- Informasjonshåndtering

INNSIDEINFORMASJON OG INFORMASJONSPLIKT

KRAV TIL ET SELSKAP TATT OPP TIL HANDEL

Systemer & rutiner for å.....

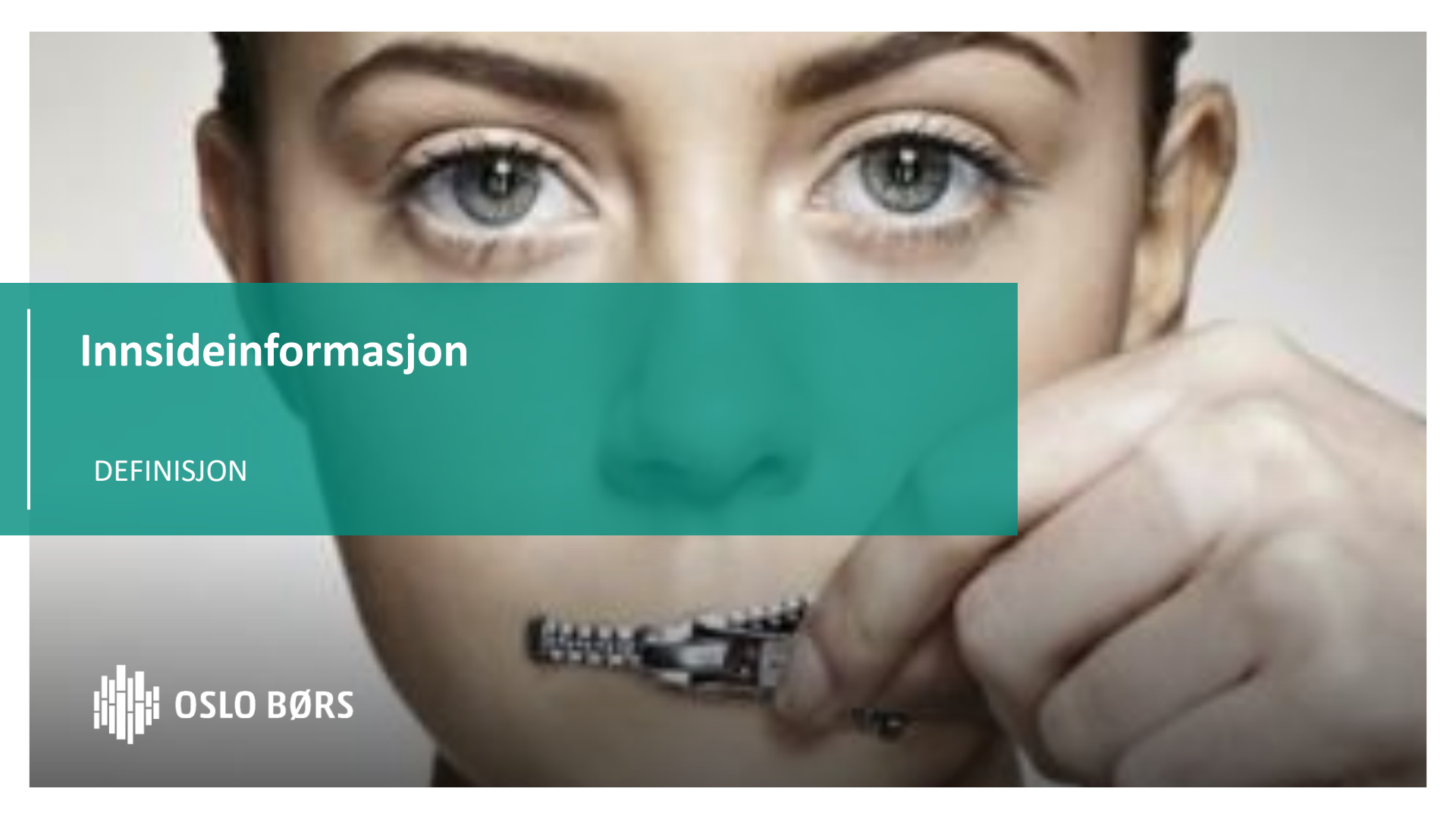


LOVER OG REGLER

INFORMASJONSPLIKT OM INNSIDEINFORMASJON ETC.

- [Markedsmisbruksforordningen](#)
 - Artikkel 7 (innsideinformasjon)
 - Artikkel 10 (forbud mot urettmessig deling av innsideinformasjon)
 - Artikkel 17 (informasjonsplikt om innsideinformasjon og utsatt offentliggjøring)
 - Artikkel 18 (innsidelister)
- [Kommisjonsforordning 2016/1055](#) (informasjonsplikt om innsideinformasjon og utsatt offentliggjøring)
- [Kommisjonsforordning 2016/347](#) (innsidelister)
- [ESMA Q&A on MAR](#)
- [Oslo Regelbok II](#) punkt 4.2.1
- [Euronext Growth Oslo Regelbok Del II](#) punkt 3.9





Innsideinformasjon

DEFINISJON

DEFINISJON AV INNSIDEINFORMASJON

MAR ARTIKKEL 7

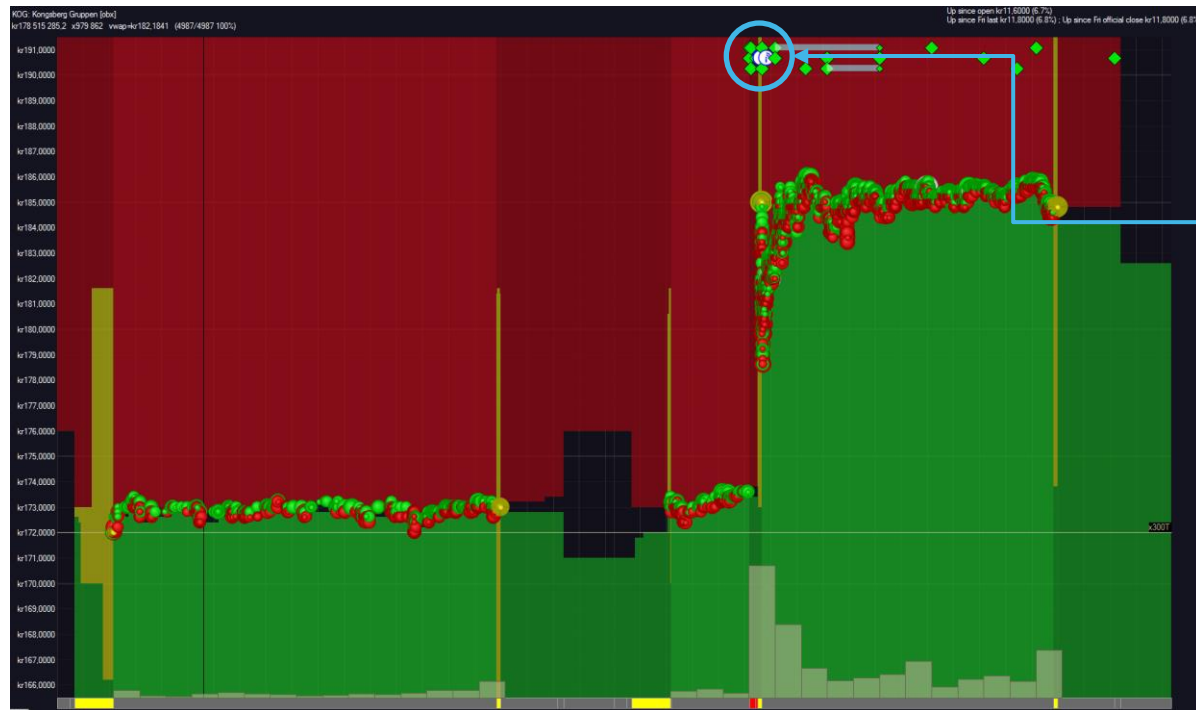
”

Presise opplysninger som ikke er blitt offentliggjort, som direkte eller indirekte vedrører en eller flere utstedere eller ett eller flere finansielle instrumenter, og som er egnet til å påvirke kursen på disse finansielle instrumentene eller kursen på tilknyttede finansielle derivater merkbart dersom de blir offentliggjort.



INNSIDEINFORMASJON UNDER SELSKAPETS KONTROLL

OFFENTLIGGJØRING AV KONTRAKT: KONGSBERGGRUPPEN 13. MARS 2018



NewsWebKontakt oss | English

SOKNullstill søkVis avansert søk ▾

Huge potential for KONGSBERG in Qatar

KONGSBERG has signed a cooperation agreement in Qatar for long-term technology development programs within defence, maritime industry and digitalization. The first programme in relation to the cooperation will be delivery of communication, digitalization and tower solutions for military vehicles, a programme with a potential of approximately NOK 15 billion over the next eight years. The programme will be the largest in KONGSBERG's history and entail 15.000 Norwegian man-labour years and involve more than 170 Norwegian sub-suppliers.

INNSIDEINFORMASJON UNDER SELSKAPETS KONTROLL

EMISJON: NAPATECH 11. JULI 2018



INNSIDEINFORMASJON UTENFOR SELSKAPETS KONTROLL

HYDRO –PÅLEGG OM PRODUKSJONSSTANS VED ALUNORTE 27. FEBRUAR 2018



NewsWeb

Kontakt oss | English

Norsk Hydro: Pará authorities to order 50% production cut at Alunorte

The Secretariat of Environment and Sustainability in the Brazilian state of Pará (SEMAS) issued a statement late on Monday stating it will order Norwegian aluminium company Norsk Hydro ASA's alumina refinery Alunorte to cut production by 50 percent due to non-compliance with a resolution to achieve a freeboard of 1 meter in the bauxite residue deposit DRS1. In addition, SEMAS said it would order the Paragominas bauxite mine to suspend operations at one of two tailing dams at the plant.

SEMAS said it would formally notify the company on Tuesday, 27 February.

In the original resolution from Friday, 23 February, SEMAS ordered Alunorte to reduce the water level in the DRS1 deposit following extreme rainfall on 16-17 February that led to regional flooding.

"We have taken considerable measures to meet the deadline at Alunorte, and we will continue with full force to make sure that we comply with expectations and requirements," says Hydro CEO Svein Richard Brandtæg. "We will continue our dialog with local authorities to ensure that we take all necessary steps to ensure safe and sound operations - with respect for people, the environment and for the local communities that we are a part of," Brandtæg says.

While it is too early to determine the size and impact of the resolution, it could potentially have significant operational and financial consequences.

INNSIDEINFORMASJON

TRE VILKÅR

#1

«Presis opplysning»



#2

«Egnet til å påvirke
kursen merkbart»



#3

«Som ikke er
blitt offentliggjort»



PRESISE OPPLYSNINGER

MAR ARTIKKEL 7 NR. 2

”

Opplysninger skal anses som presise dersom de indikerer at en eller flere omstendigheter foreligger, eller at det er rimelig å forvente at de kan komme til å foreligge, eller en hendelse som har inntruffet, eller som det er rimelig å forvente at kan komme til å inntreffe, dersom disse opplysningene er tilstrekkelig spesifikke til at det kan trekkes en slutning om den mulige påvirkningen disse omstendighetene eller denne hendelsen kan ha på kursene på de finansielle instrumentene eller tilknyttede finansielle derivater.



PRESISE OPPLYSNINGER

TO TYPETILFELLER

FORHOLD SOM HAR INNTRUFFET



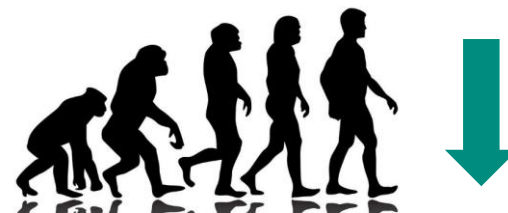
Effekten for selskapet må vurderes.

Er hendelsen tilstrekkelig konkret og betydningsfull til å si noe om mulig kurspåvirkning

?



FORHOLD SOM OPPSTÅR OVER TID



Er hendelsen som kan inntre tilstrekkelig konkret og betydningsfull til å si noe om mulig kurspåvirkning?

Når i prosessen foreligger presis opplysning?

Realistisk mulighet
(ikke krav om
sannsynlighetsovervekt)

Enkeltsteg
(som oppfyller kravet til
presis opplysning)

FORNUFTIG INVESTOR TESTEN

MAR ARTIKKEL 7 NR. 4

”

Opplysninger som, dersom de blir offentliggjort, er egnet til å påvirke kursen på finansielle instrumenter og finansielle derivater merkbart, skal bety opplysninger som en fornuftig investor sannsynligvis vil benytte som en del av grunnlaget for sine investeringsbeslutninger.



Innsideinformasjon

FORHOLD SOM OPPSTÅR OVER TID



OSLO BØRS

INNSIDEINFORMASJON

MELLOMLIGGENDE TRINN I EN STEGVIS PROSESS

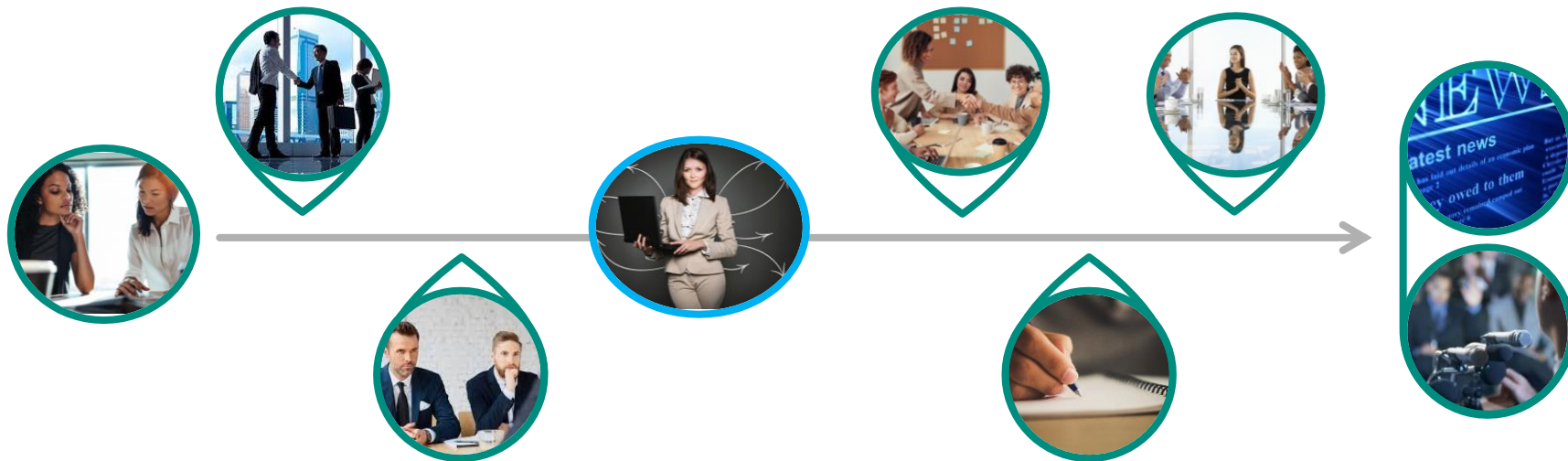
- [MAR](#) artikkel 7 nr. 2 og 3
- Når det gjelder en prosess bestående av flere trinn som har til formål å frambringe eller som resulterer i bestemte omstendigheter eller en bestemt hendelse, kan både de framtidige omstendighetene eller den framtidige hendelsen og de mellomliggende trinnene i prosessen som er forbundet med å frambringe eller resultere i disse framtidige omstendighetene eller denne framtidige hendelsen, anses som presise opplysninger
- Et mellomliggende trinn i en prosess bestående av flere trinn skal anses som innsideinformasjon dersom det i seg selv oppfyller kriteriene for innsideinformasjon



INNSIDEINFORMASJON

PRESISE OPPLYSNINGER - KONTRAKTSFORHANDLINGER

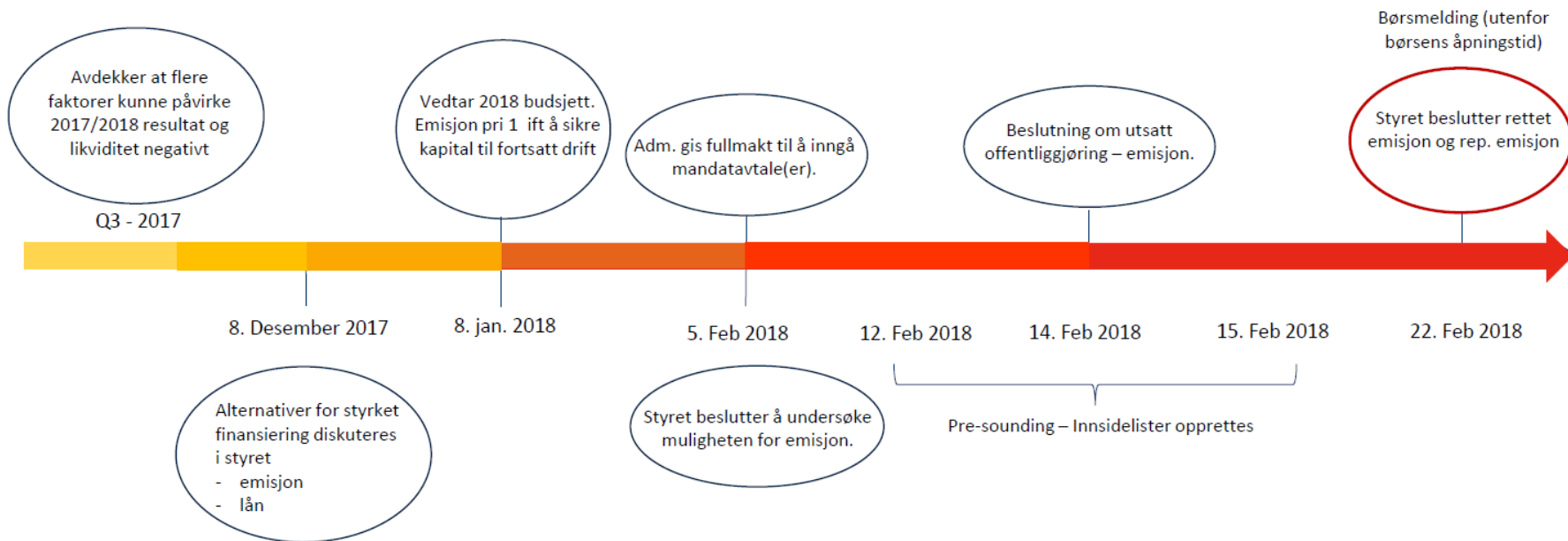
Interessant informasjon vs. innsideinformasjon



Når foreligger det en «realistisk mulighet»?
Utgjør enkeltsteg i prosessen innsideinformasjon?

INNSIDEINFORMASJON

FORHOLD SOM OPPSTÅR OVER TID – RETTET EMISJON



INNSIDEINFORMASJON FØR KONSEKVENSER ER AVKLART

NORSK HYDRO 27. FEBRUAR 2018

MeldingsID: 445245	Generer PDF
Dato/tid	27.02.2018 06:56
Utsteder	Norsk Hydro ASA
UtstederID	NHY
Instrument	
Marked	OB
Kategori	INNSIDEINFORMASJON
Informasjonspålitelighet	Informasjonspålitelighet opplysninger Lagringspliktig melding
Vedlegg	
Tittel	Norsk Hydro: Myndighetene i Pará varsler pålegg til Alunorte om å kutte produksjonen med 50%
Tekst	Direktoratet for miljø og bærekraft i den brasilianske staten Pará (SEMAS) har i en uttalelse sent mandag varslet at det vil pålegges det norske aluminiumselskapet Norsk Hydro ASAs aluminiumsaffinerings Alunorte å kutte produksjonen med 50 prosent grunnet manglende overholdelse av et vedtak om å oppnå et fribord på 1 meter i rødlandepaniet URSI. SEMAS informerte også om at det vil pålegges suspensjon av aktiviteten ved ett av to deponier ved bauxittgruven Paragominas. SEMAS sa direktoratet formelt vil notifikere selskapet tirsdag 27. februar. I det opprinnelige vedtaket fra fredag 23. februar, beordret SEMAS Alunorte å redusere vannstanden i URSI-deponiet etter ekstreme mengder regn 16.-17 februar, som førte til regional oversvømmelse. ~Vi har tatt betydelige grep for å møte fristen for Alunorte, og vi vil fortsette med full styrke for å sikre at vi møter forventninger og krav, sier Hydros administrerende direktør Svein Richard Brandtseg. ~ Vi vil fortsette vår dialog med lokale myndigheter for å sikre at vi har alle nødvendige tiltak for å Selv om det er for tidlig anslå størrelsen og virkningen av det varslede vedtaket, kan det få betydelige driftsmessige og finansielle konsekvenser. Vedtaket fra SEMAS ble varslet etter at den brasilianske miljøministeren José Sarney Filho uttrykte lignende bekymringer under en pressekonferanse mandag kveld. Lokal brasiliansk tid, hvor han sa den brasilianske instituttet for miljø og naturressurser (IBAMA) å gjennomføre alle nødvendige tiltak for å imøtekomme bekymringer om mulig vannforurensning i lokalområdet, inkludert betet eller mulig suspensjon av aktiviteten ved Alunorte. SEMAS sa også at de ville introdusere daglige betet på rundt BRL 1 million fram til Alunorte nådde et fribord på minimum 1 meter ved URSI. Hydro eier 52,1 prosent av aluminiumsaffineriet Alunorte og 100 prosent i bauxittgruven Paragominas. Investorkontakter



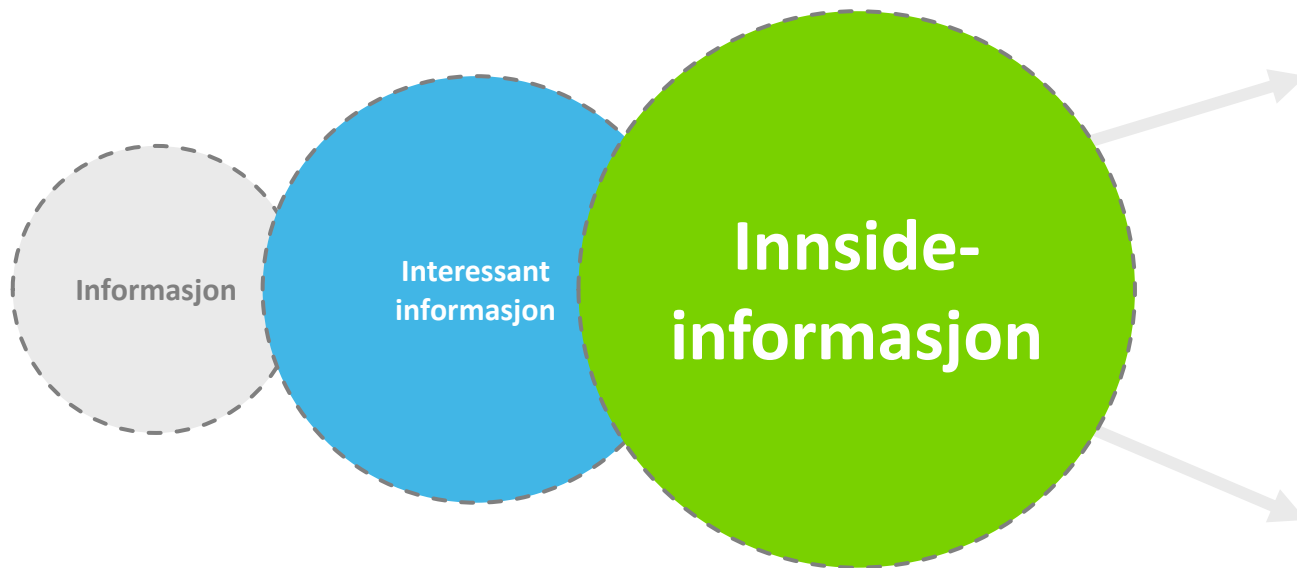
Innsideinformasjon

INFORMASJONSPLIKT



OSLO BØRS

UTSTEDERS ALTERNATIVER HVIS INNSIDEINFORMASJON FORELIGGER



Offentliggjøring så snart som mulig
MAR artikkel 17 nr. 1



or...



Utsatt offentliggjøring
MAR artikkel 17 nr. 4

INFORMASJONSPLIKT OM INNSIDEINFORMASJON

MAR ARTIKKEL 17 NR. 1

”

*En utsteder skal så snart som mulig
offentliggjøre innsideinformasjon som direkte
vedrører utstederen*

- Oslo Regelbok II punkt 4.2.1.1
- Euronext Growth Oslo Regelbok Del II punkt 3.9.1



PLIKT TIL Å OFFENTLIGGJØRE INNSIDEINFORMASJON

«SÅ SNART SOM MULIG»

- Håndheves strengt – gjelder også utenom børsens åpningstid
- Utsteder må være forberedt på å håndtere alle hendelser (forventede og uventede) også utenom børsens åpningstid
- Innsideinformasjonen må offentliggjøres på en måte som muliggjør at offentligheten raskt kan få tilgang til den og foreta en fullstendig, korrekt og rettidig vurdering av informasjonen
- Må også sendes til offisiell lagringsmekanisme (NewsWeb)
- Må gjøres tilgjengelig på utsteders nettsider
- Vedlegg til børsmeldinger, som regnskapsrapporter, må være i PDF format
- Utsteder kan offentliggjøre informasjon på engelsk eller norsk (Euronext Growth: også svensk og dansk)



INFORMASJONSPLIKT

FINANSIELL RAPPORTERING

- Hovedregel: Offentliggjøring så snart som mulig etter vedtakelse
- Begrenset unntak: Offentliggjøring før børsåpning dagen etter vedtakelse hvis offentliggjøring skjer i henhold til finansiell kalender
- Viktig for timing av styremøter og presentasjoner i forbindelse med finansiell rapportering



INFORMASJONSPLIKT

KRAV TIL BØRSMELDING

- Kommisjonsforordning 2016/1055 artikkel 2 (b) oppstiller krav til børsmeldinger som offentliggjør innsideinformasjon
 - i. at informasjonen som formidles, er innsideinformasjon
 - ii. identiteten til utstederen: fullt juridisk navn
 - iii. identiteten til personen som offentliggjør meldingen: fornavn, etternavn, stilling hos utstederen;
 - iv. emnet for innsideinformasjonen;
 - v. dato og klokkeslett for formidlingen til mediene.



EKSEMPEL

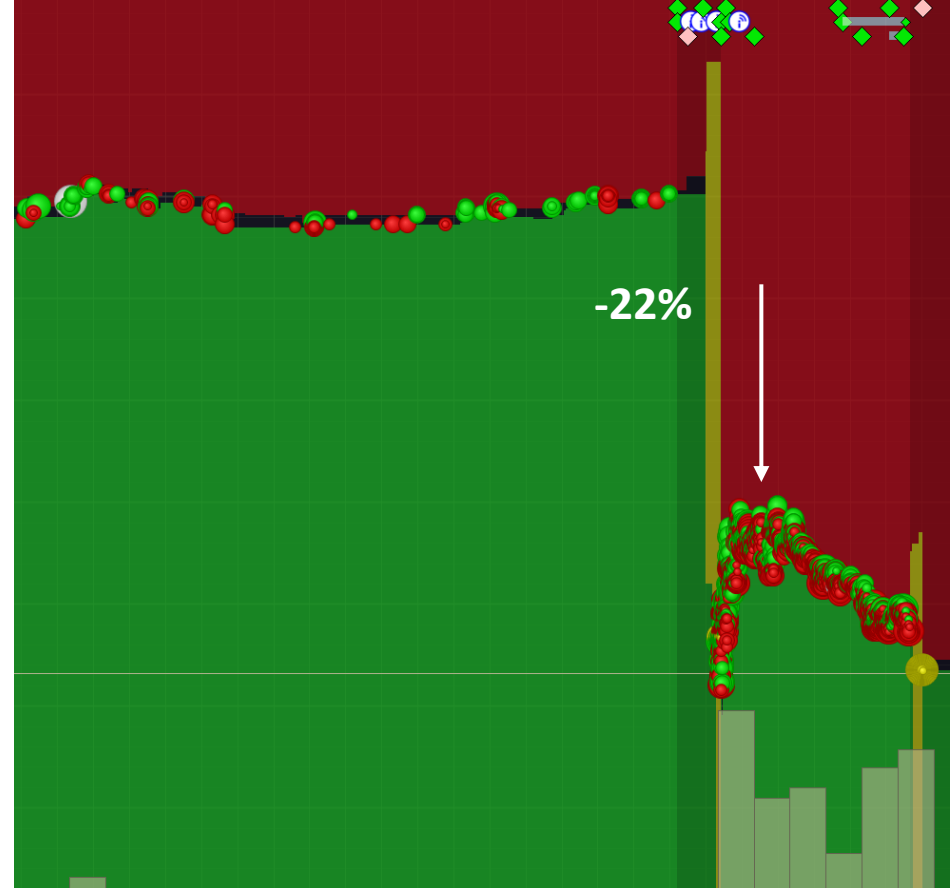
This information is considered to be inside information pursuant to the EU Market Abuse Regulation and is subject to the disclosure requirements pursuant to Section 5-12 the Norwegian Securities Trading Act.

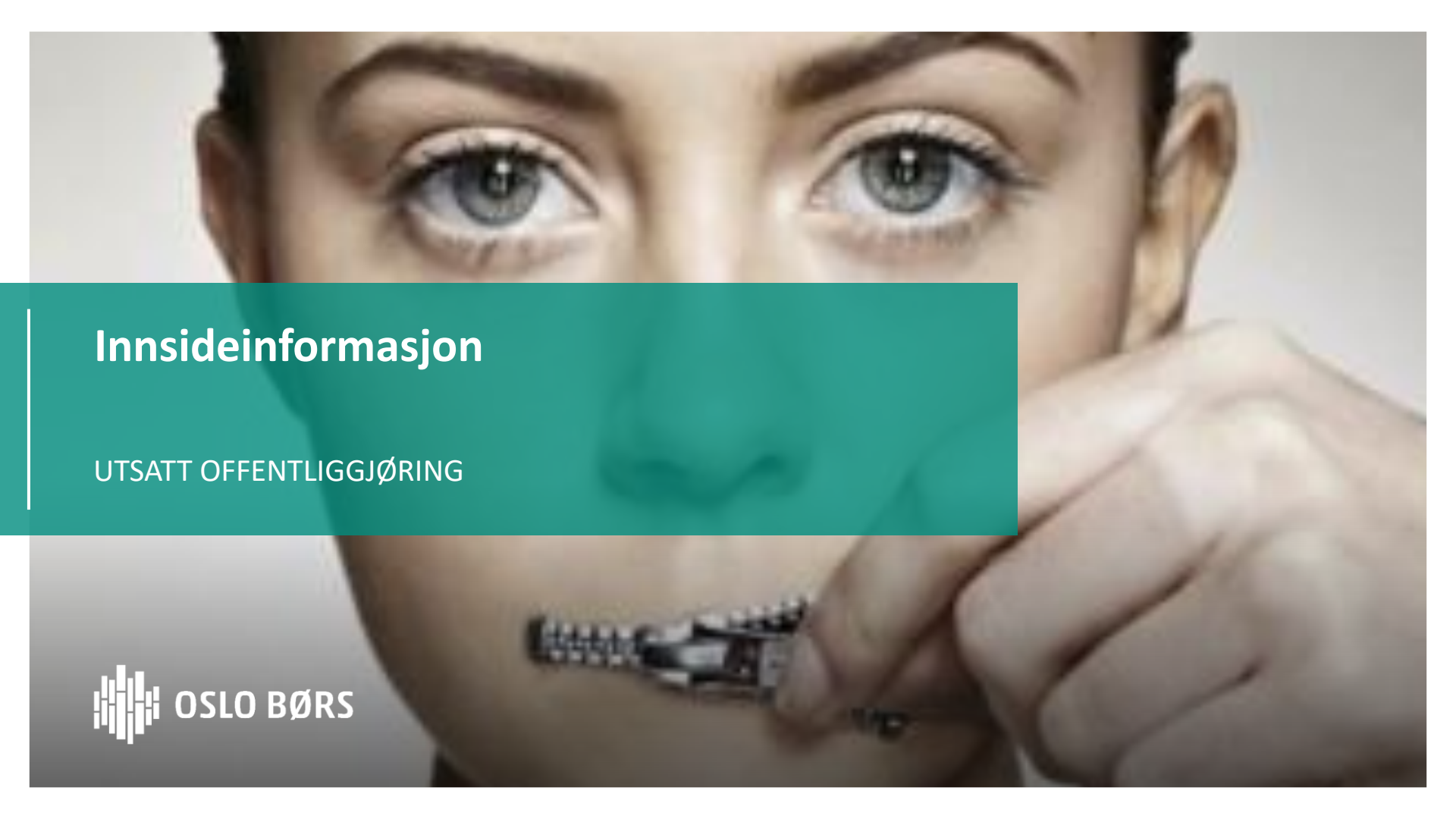
This stock exchange announcement was published by Christina Chappell Glenn, Head of Communications at Aker ASA, on March 8, 2021 at 07:25 CET.

VARSLINGNSPLIKT TIL OSLO BØRS VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENSITIVE MELDINGER

[OSLO REGELBOK II](#) PUNKT 4.2.1.5 / [EURONEXT
GROWTH REGELBOK DEL II](#) PUNKT 3.9.5

- Gjelder før offentliggjøring av:
 - Overtakelsesbud
 - Resultatvarsel, eller
 - Andre hendelser som må antas å påvirke kursen på selskapets aksjer i betydelig grad
- Gjelder i børsens åpningstid
- Varsel til Markedsovervåking før offentliggjøring (Tel. **+47 22 34 19 11**)

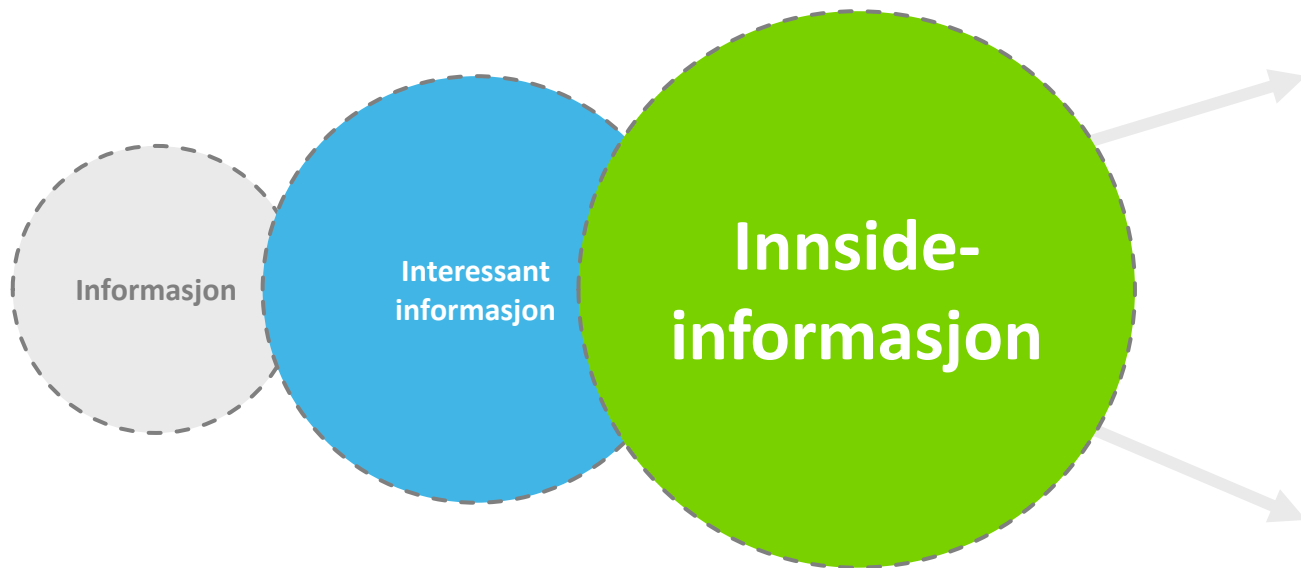




Innsideinformasjon

UTSATT OFFENTLIGGJØRING

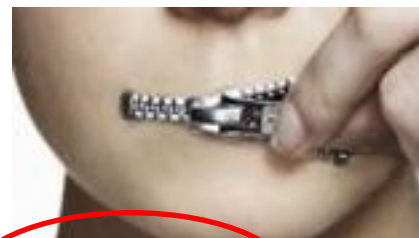
UTSTEDERS ALTERNATIVER HVIS INNSIDEINFORMASJON FORELIGGER



Offentliggjøring så snart som mulig
MAR artikkel 17 nr. 1



or...



Utsatt offentliggjøring
MAR artikkel 17 nr. 4

UTSATT OFFENTLIGGJØRING

MAR ARTIKKEL 17 NR. 4

”

En utsteder kan på eget ansvar utsette offentliggjøringen av innsideinformasjon, forutsatt at følgende vilkår er oppfylt:

- a) umiddelbar offentliggjøring er egnet til å skade de legitime interessene til utstederen,*
- b) utsatt offentliggjøring er ikke egnet til å villed allmennheten, og*
- c) utstederen er i stand til å sikre at opplysningene forblir konfidensielle.*

Vurderingen av om vilkårene er oppfylt påligger utsteder

- [Oslo Regelbok II](#) punkt 4.2.1.2 (1)
- [Euronext Growth Oslo Regelbok Del II](#) punkt 3.9.2 (1)

UTSATT OFFENTLIGGJØRING

VILKÅR

Legitim interesse



- **Forhandlinger:** Offentliggjøring må påvirke utfallet av pågående forhandlinger
- **Finansielle vanskeligheter:** Offentliggjøring må undergrave utfallet
- **Styregodkjennelse:** Villedende å offentliggjøre tidligere

Villedning av allmenheten



- Praktiseres strengt ved forventninger skapt av utsteder
- Ikke adgang til å unnta deler av informasjonen fra offentligheten

Konfidensialitet



- Umiddelbar offentliggjøring ved mistanke om lekkasje

UTSATT OFFENTLIGGJØRING

KRAV TIL AT UTSTEDER DOKUMENTERER BESLUTNINGEN

- [Kommisjonsforordning 2016/1055](#) artikkel 4 nr. 1
- Utsteder må elektronisk dokumentere følgende informasjon knyttet til beslutningen om utsatt offentliggjøring:
 - a) Datoer og klokkeslett for følgende:
 - i. Da innsideinformasjonen første gang forelå hos utstederen
 - ii. Da beslutningen om å utsette offentliggjøringen av innsideinformasjonen ble tatt
 - iii. Når utstederen sannsynligvis vil offentliggjøre innsideinformasjonen
 - b) Identiteten til de personene hos utstederen som er ansvarlige for å
 - i. ta beslutningen om å utsette offentliggjøring og beslutningen om når utsettelsen skal begynne og sannsynligvis vil slutte,
 - ii. sikre løpende overvåking av vilkårene for utsettelsen,
 - iii. ta beslutningen om å offentliggjøre innsideinformasjonen,
 - iv. gi vedkommende myndighet de opplysningene om utsettelsen som den anmoder om, og den skriftlige redegjørelsen
 - c) Dokumentasjon på den opprinnelige oppfyllelsen av vilkårene nevnt i artikkel 17 nr. 4 i forordning (EU) nr. 596/2014, og på enhver endring av denne oppfyllelsen i utsettelsesperioden, herunder
 - i. de informasjonsbarrierene som er innført internt og med hensyn til tredjeparter for å hindre tilgang til innsideinformasjon for andre enn personer som trenger slik tilgang som ledd i den normale utøvelsen av sitt arbeid, sitt yrke eller sine forpliktelser hos utstederen,
 - ii. de ordningene som er innført for å offentliggjøre den berørte innsideinformasjonen så snart som mulig når konfidensialiteten ikke lenger er sikret

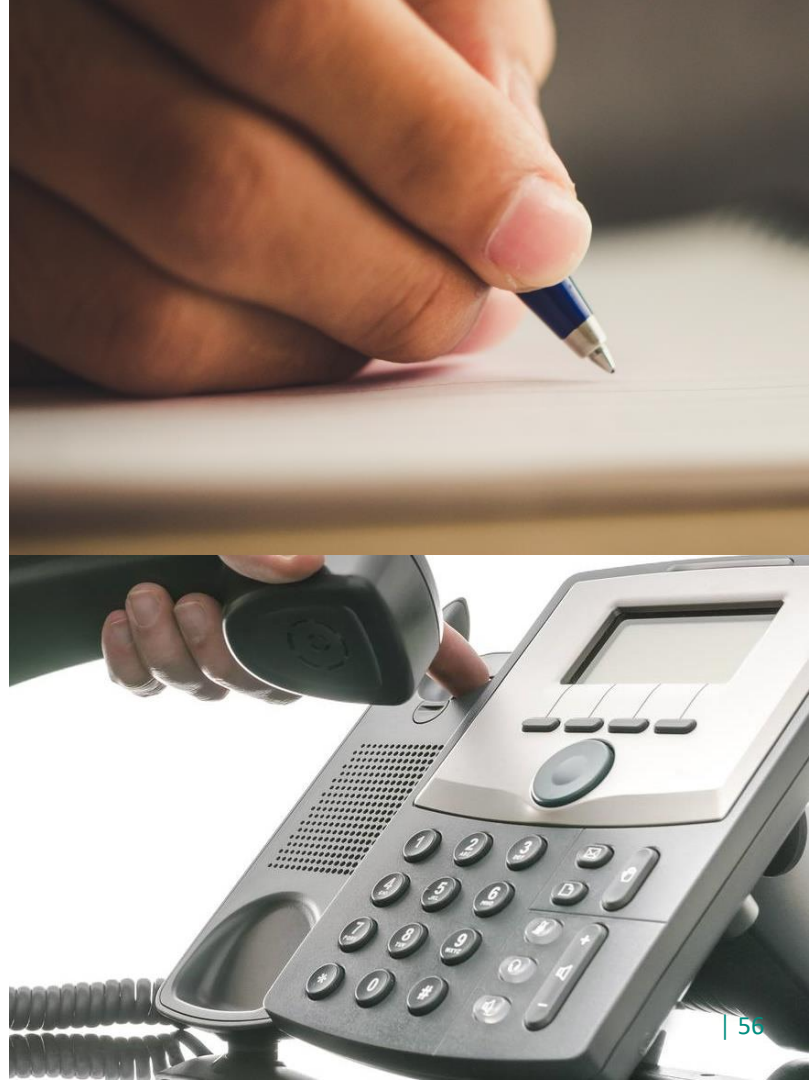


- [Oslo Regelbok II](#) punkt 4.2.1.2 (2)
- [Euronext Growth Oslo Regelbok Del II](#) punkt 3.9.2 (2)

UTSATT OFFENTLIGGJØRING

Hva må en gjøre?

1. Vurdere om vilkårene for utsatt offentliggjøring er oppfylt
2. Dokumentere beslutningen elektronisk
3. Gi melding til Oslo Børs om beslutningen
4. Etablere og oppdatere innsideliste
5. Sikre konfidensialitet
6. Besørge at børsmeldingen hvor innsideinformasjonen offentliggjøres inneholder påkrevet informasjon
7. Inngi skriftlig melding til Oslo Børs ved offentliggjøring av innsideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring

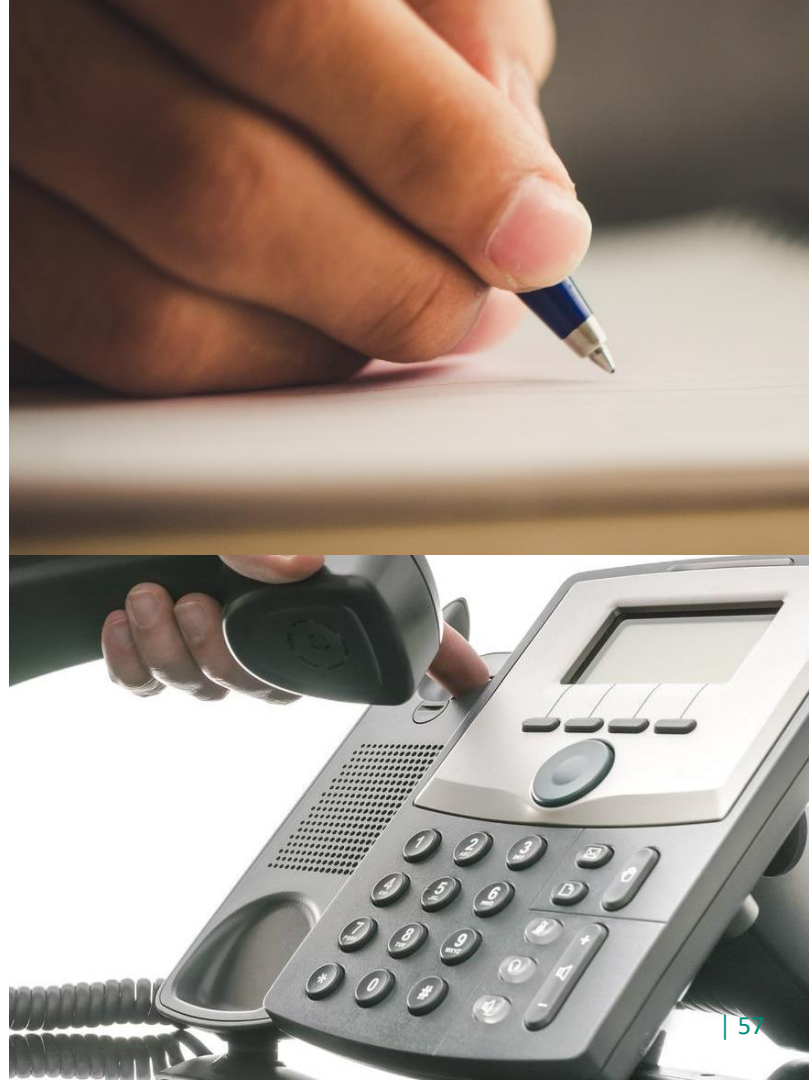


UTSATT OFFENTLIGGJØRING

VARSLING TIL OSLO BØRS VED BESLUTNING

- Varsle børsen umiddelbart etter beslutning er truffet
- Varsling gis per telefon til Markedsovervåking – 22 34 19 11
- Hvis etter børsens åpningstid - vente til påfølgende dag før børsåpning
- Varslingsplikten gjelder ikke ved utsatt offentliggjøring av finansiell informasjon i årsrapport, halvårsrapport og kvartalsrapporter som offentliggjøres i samsvar med utsteders finanskalender

- [Oslo Regelbok II](#) punkt 4.2.1.2 (3)
- [Euronext Growth Oslo Regelbok Del II](#) punkt 3.9.2 (3)



INNSIDELISTER

MAR ARTIKKEL 18

- Utsteder og personer som opptrer på deres vegne eller for deres regning må utarbeide innsideliste i henhold til MAR artikkel 18
 - Må inneholde alle personer som har tilgang til innsideinformasjon, og som arbeider for dem i henhold til arbeidsavtale eller på annen måte utfører oppgaver som innebærer at de har tilgang til innsideinformasjon, som for eksempel rådgivere, regnskapsførere eller kredittvurderingsbyråer
 - Format og krav til innsidelister er oppstilt i [Kommisjonsforordning 2016/523](#)
 - Listen må oppdateres umiddelbart ved endringer og oppbevares i minst fem år
 - Utstedere eller personer som opptrer på deres vegne eller for deres regning, skal treffe alle rimelige tiltak for å sikre at alle personer som er oppført på innsidelisten, skriftlig bekrefter at de er kjent med de rettslige forpliktelsene som følger av dette, og vet hvilke sanksjoner som er knyttet til innsidehandel og ulovlig spredning av innsideinformasjon
 - Må ikke forveksles med primærinnsidelisten
 - Prosjektliste/konfidensialitetslister
- [Oslo Regelbok II](#) punkt 4.2.1.3
 - [Euronext Growth Oslo Regelbok Del II](#) punkt 3.9.3



ULOVLIG SPREDNING AV INNSIDEINFORMASJON

MAR ARTIKKEL 10

- Ulovlig spredning av innsideinformasjon anses å foreligge når en person besitter innsideinformasjon og sprer informasjonen til en annen person, med mindre spredningen skjer som ledd i den normale utøvelsen av vedkommendes arbeid, yrke eller forpliktelser
- Forbudet gjelder for alle som besitter innsideinformasjon
- Taushetsplikten skal ikke hindre informasjonsutveksling til personer med et begrunnet behov for opplysningene
 - Internt hos utsteder: nødvendig som ledd i vanlig saksbehandling
 - Eksternt: nødvendig for den ordinære driften av utsteders virksomhet
 - «Need to know», ikke «nice to know»!
- Hvem som har et begrunnet behov må vurderes ut fra et utstederperspektiv
- Praktiske eksempler på ulovlig spredning:
 - Journalister / media
 - Aksjonærer – at vedkommende er eier innebærer ikke i seg selv at han/hun har begrunnet behov for opplysningene
 - En konkret vurdering kan tilsi noe annet – for eksempel for å sikre kommittering til en planlagt kapitalinnhenting



SKRIFTLIG MELDING TIL OSLO BØRS VED OFFENTLIGGJØRING

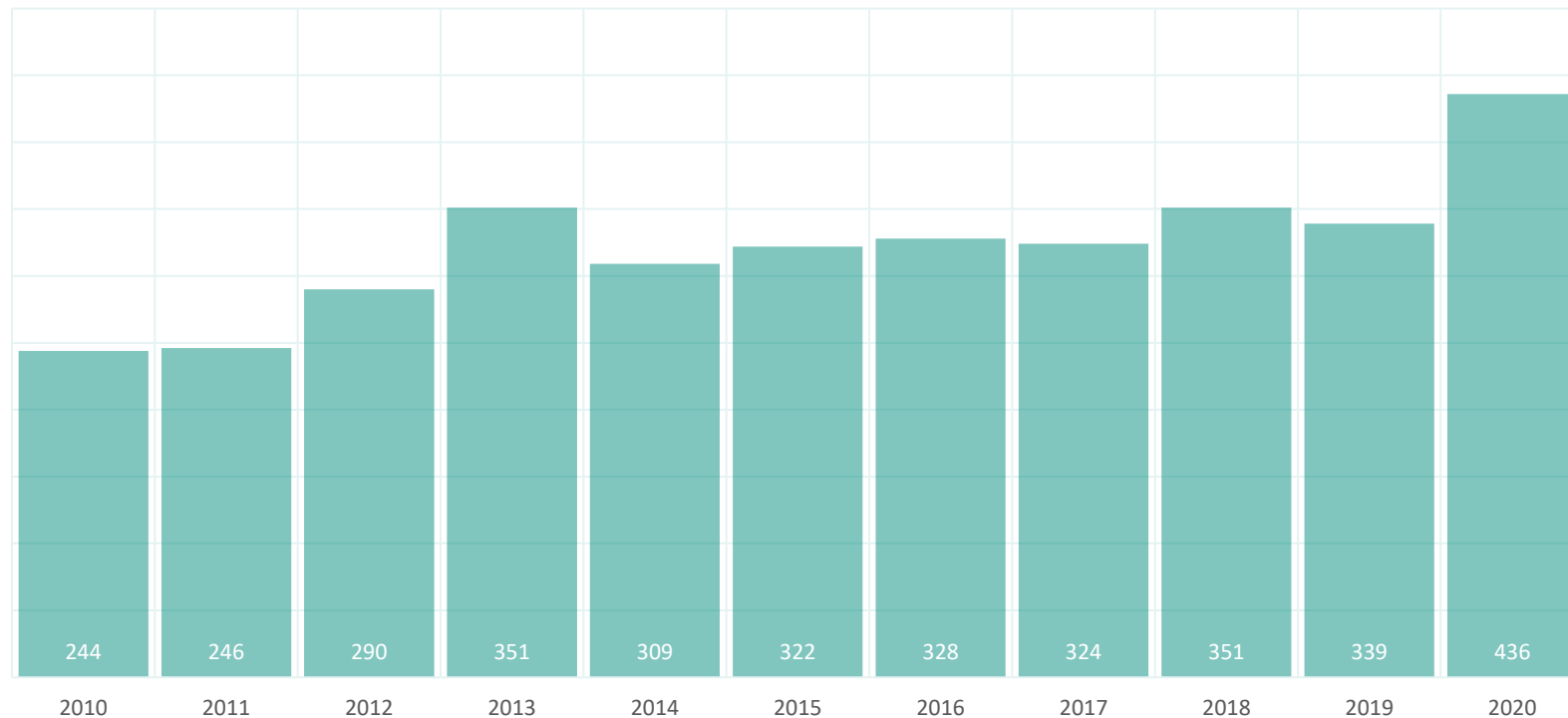
MAR ARTIKKEL 17 NR. 4 TREDJE LEDD

- [Kommisjonsforordning 2016/1055](#) artikkel 2 nr. 2 og 3
 - Utsteder må sende skriftlig melding til kompetent myndighet (Oslo Børs) umiddelbart etter at innsideinformasjon som har vært gjenstand for utsatt offentliggjøring blir offentliggjort
 - Må gjøres gjennom utstederportalen NewsPoint
 - Inneholder skjema med informasjonen som må fylles
 - Fristen for notifikasjonen er umiddelbart etter offentliggjøringen av informasjonen
 - Redegjørelse for at vilkårene for utsatt offentliggjøring var oppfylt må sendes til kompetent myndighet (Oslo Børs) på forespørsel
- [Oslo Regelbok II](#) punkt 4.2.1.4
 - [Euronext Growth Oslo Regelbok Del II](#) punkt 3.9.4



INNSIDEINFORMASJON – UTSATT OFFENTLIGGJØRING

ANTALL UNDERRETNINGER TIL BØRSEN





Utsatt offentliggjøring

FINANSIELL RAPPORTERING



UTSATT OFFENTLIGGJØRING

FINANSIELL RAPPORTERING

- Normalt utsatt offentliggjøring frem til dato for publisering av finansiellrapport i henhold til finansiell kalender
- Hovedregel: Ikke plikt til å gi underhånden melding til børsen på beslutningstidspunktet om finansiell informasjon i års-/delårsrapporter
 - Men: Det må sendes skriftlig notifikasjon ved offentliggjøring
- To viktige unntak!
 - Enkeltstående begivenheter som utgjør innsideinformasjon må offentliggjøres fortløpende
 - Avvik fra selskapsskapte forventninger («guiding»)





Finansiell rapportering

RESULTATVARSEL – EKSEMPLER



OSLO BØRS

RESULTATVARSEL

ASETEK 15. JUNI 2018



Asetek - Update to Q2 and Full Year 2018 Desktop Revenue Guidance

June 15, 2018 - Asetek communicated in its first quarter 2018 report announced 25 April 2018 that the company expected revenue growth in the second quarter of 2018 for the desktop segment to exceed 50% over the same period in 2017, and that full year 2018 desktop revenue growth was expected to in the range 10% to 20% over 2017.

the company has increased its second-quarter desktop segment revenue-growth expectation to at least 75% over the same period in 2017. The full year 2018 desktop segment revenue growth guidance has been increased to between 15% and 25% over 2017.

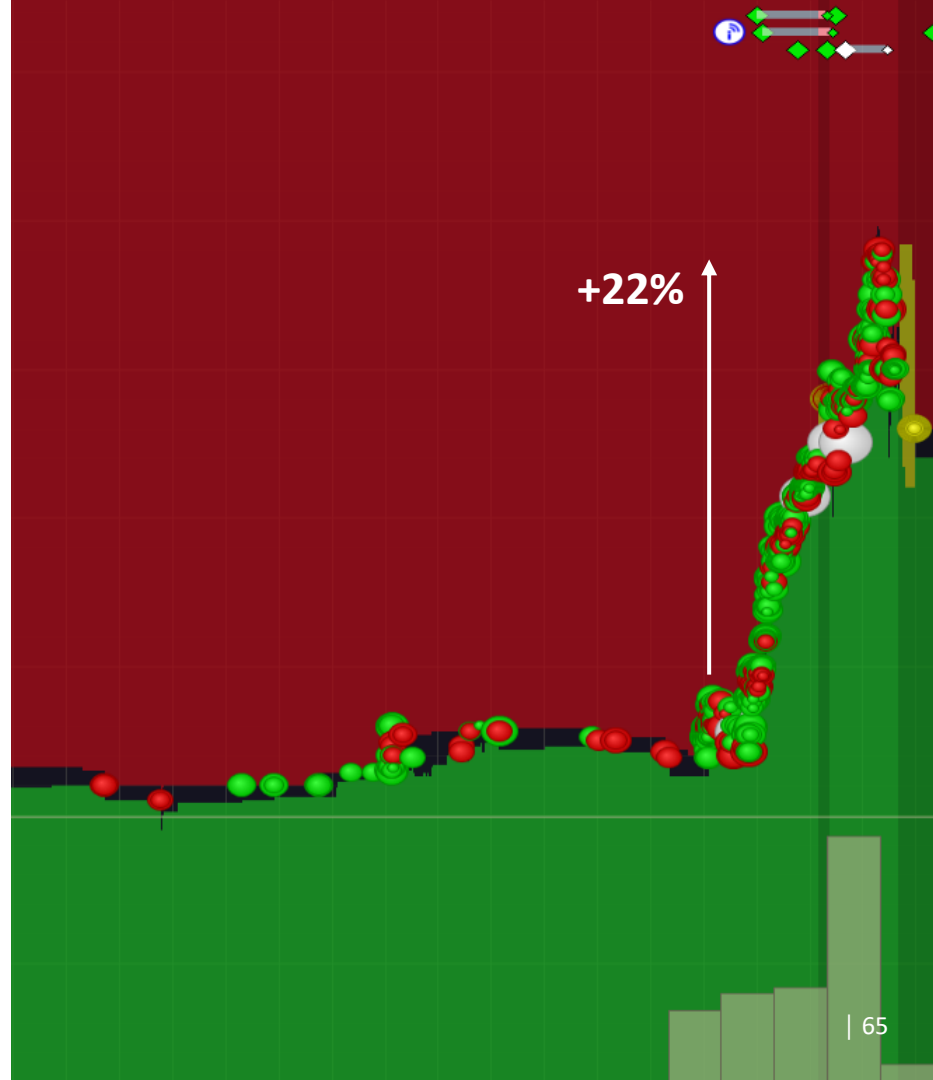
launches of new desktop products and partners, and subsequent shipments to stock the distribution chain.

About Asetek

Asetek is the global leader in liquid cooling solutions for data centers, servers and PCs. Founded in 2000, Asetek is headquartered in Denmark and has operations in California, Texas, China and Taiwan. Asetek is listed on the Oslo Stock Exchange (ASETEK). For more information, visit www.asetek.com

For further information, please contact:

CEO and Founder André S. Eriksen
+45 2125 7076, email: ceo@asetek.com



RESULTATVARSEL

VEIDEKKE 15. JUNI 2018



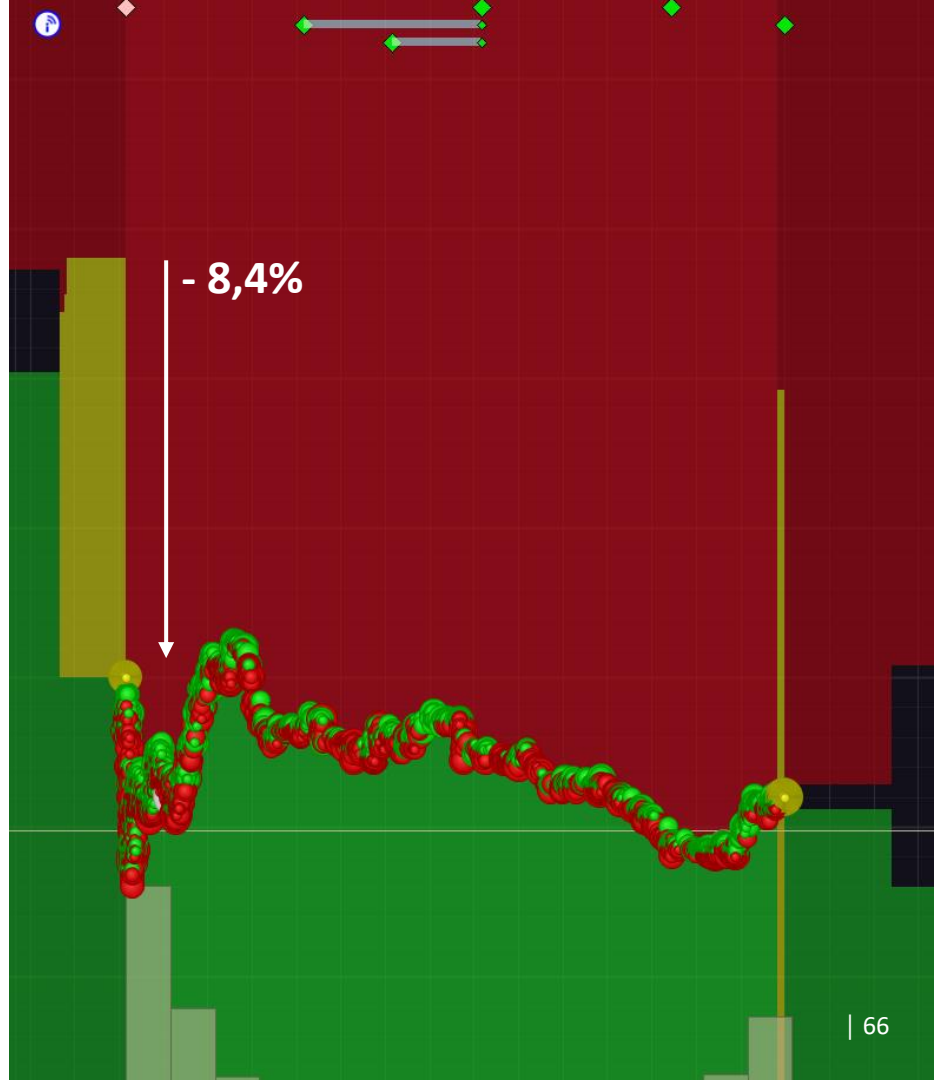
Veidekke ASA: Writes down the project portfolio in the Norwegian civil engineering business

Following new assessments of the project portfolio, Veidekke has decided to perform a write-down of NOK 550 million in the Norwegian civil engineering business. The write-down is primarily related to infrastructure projects where there is great uncertainty pertaining to the revenue base. The company is taking immediate action to improve profitability and risk management in large civil engineering projects and is making changes in corporate management to further

a write-down of NOK 550 million

During 2017 Veidekke implemented a major reorganisation and realignment of the strategy for the Norwegian civil engineering business. The background for the changes was that the business had demonstrated unsatisfactory project profitability, particularly in infrastructure projects. In 2017 the civil engineering business accounted for 13% of Veidekke's overall turnover and reported a profit margin of -1.6%. The reorganisation entailed new management, a streamlined project organisation, and greater focus on turnkey and other projects where Veidekke is best equipped to succeed.

A new assessment has been made of the project portfolio, which comprises approx. 50 civil engineering projects in Norway shared between infrastructure, industry and energy/other. A need to reduce portfolio risk was uncovered, and the company has decided to carry out a write-down in the total amount of NOK 550 million, which will be charged to the accounts for the second quarter 2018.



RESULTATVARSEL

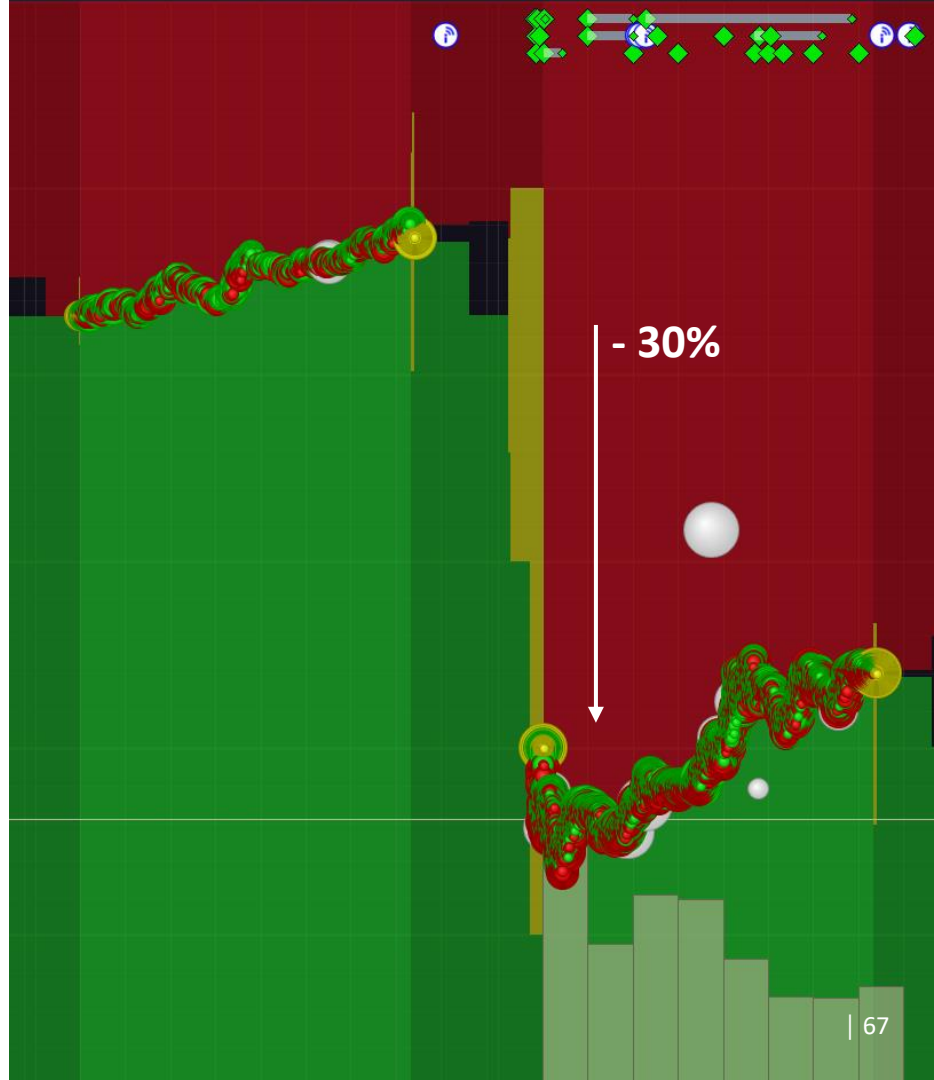
XXL 18. DESEMBER 2018



XXL ASA – Q4 2018 results trading update

XXL today announces disappointing results development in the fourth quarter 2018. Volumes in all markets have been low in the periods before and after the Black Friday campaigns. As a result a large part of the sales moved into this campaign, with significantly lower gross margins. XXL had sales growth on the Black Friday campaign compared to last year but poor execution resulted in negative development in gross profit, leading to a considerable drop in the gross margins. The company has improved relevant routines to ensure that this will not occur again.

XXL has been too aggressive with price discounts and not adjusted and followed up price strategies sufficiently, especially in Norway. Unfortunately this lasted too long without corrective actions, hampering the gross margins into December as well.



Informasjonsplikt

SÆRSKILTE FORHOLD SOM UTLØSER INFORMASJONSPLIKT



OSLO BØRS



OSLO REGELBOK II PUNKT 4.2.4 OG 4.2.5 / EURONEXT GROWTH
OSLO REGELBOK DEL II PUNKT 3.10 OG 3.11

- Særskilte frister og innholdskrav for offentliggjøring av corporate actions, som f.eks:

- Utbytte
 - Splitt og spleis av aksjer
 - Reparasjonsemissjoner
 - Fusjoner, fisjoner
 - Endring av ISN
 - etc.
- Forslag eller beslutninger om fortrinnsrettsemissjon, 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

- Maler (notiser) og retningslinjer tilgjengelig [her](#)
- Utsteder må offentliggjøre børsmelding på ex.dato – mal tilgjengelig på linken over



OFFENTLIGGJØRING AV SÆRSKILTE FORHOLD

Andre forhold

- Endringer i styret, daglig leder, finansdirektør og ekstern revisor
- Registrert endring av selskapsnavn
- [Oslo Regelbok II](#) punkt 4.2.4 / [Euronext Growth Regelbok Del II](#) punkt 3.10

Endringer i aksjekapital

- Beslutning om å forhøye/nedsette aksjekapital må offentliggjøres umiddelbart
 - Oslo Regelbok II punkt 4.2.4 (1) nr. 3 (d) / Euronext Growth Regelbok Del II punkt 3.10 (1) nr. 2 (d)
- Registrering av forhøyelse/nedsettelse av aksjekapital må (også) offentliggjøres umiddelbart
 - Oslo Regelbok II punkt 4.2.5.5 (4) / Euronext Growth Regelbok Del II punkt 3.11.5 (3)

Innkalling og resultat av generalforsamling

- Oslo Regelbok II punkt 4.6 / Euronext Growth Regelbok Del II punkt 3.15



FLAGGING

Euronext Growth Oslo

- Utsteder må offentliggjøre når aksjebeholdninger når opp til, overstiger eller faller under 50 % eller 90 %
- Frist er fem handelsdager etter at utsteder er kjent med slik omstendighet
- [Euronext Growth Regelbok Del I](#) punkt 4.3

Oslo Børs og Euronext Expand

- Investorer har flaggeplikt når en aksjeeiers eller annen persons andel av aksjer og/eller rettigheter til aksjer når opp til, overstiger eller faller under 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 1/3, 50%, 2/3 og 90 % av aksjekapitalen eller en tilsvarende andel av stemmene som følge av erverv, avhendelse eller annen omstendighet
- Fristen er straks etter at avtale om erverv eller avhendelse er inngått, eller vedkommende blir kjent med eller burde ha blitt kjent med annen omstendighet som fører til at vedkommende når, passerer eller faller under en terskel
- [Verdipapirhandelloven](#) § 4-2





Finansiell rapportering

FINANSIELL KALENDER

OSLO REGELBOK II PUNKT 4.3.3 / EURONEXT GROWTH

OSLO REGELBOK DEL II PUNKT 3.12.6

- Hvordan: Funksjonalitet «Finanskalender» i NewsPoint
- Når: Før første noteringsdag og før årsslutt
- Gjelder datoer for:
 - Års- og halvårsrapporter
 - Øvrige delårsrapporter
 - Generalforsamling



FINANSIELL RAPPORTERING - INNHOLD

EURONEXT GROWTH REGELBOK DEL I PUNKT 4.2 OG
EURONEXT GROWTH OSLO REGELBOK DEL II PUNKT 3.11

Årsrapport

- Årsrapport (konsolidert hvis utsteder er morselskap), årsberetning, samt revisjonsberetning

Halvårsrapport

- Halvårsregnskapet (konsolidert hvis utsteder er morselskap) og beretning for perioden

Innhold

- 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.



FINANSIELL RAPPORTERING - FRISTER

OSLO REGELBOK II PUNKT 4.3 / EURONEXT GROWTH

OSLO REGELBOK DEL II PUNKT 3.12

Årsrapport

- Frist for offentliggjøring:
 - 4 måneder (Oslo Børs og Euronext Expand)
 - 5 måneder (Euronext Growth Oslo)

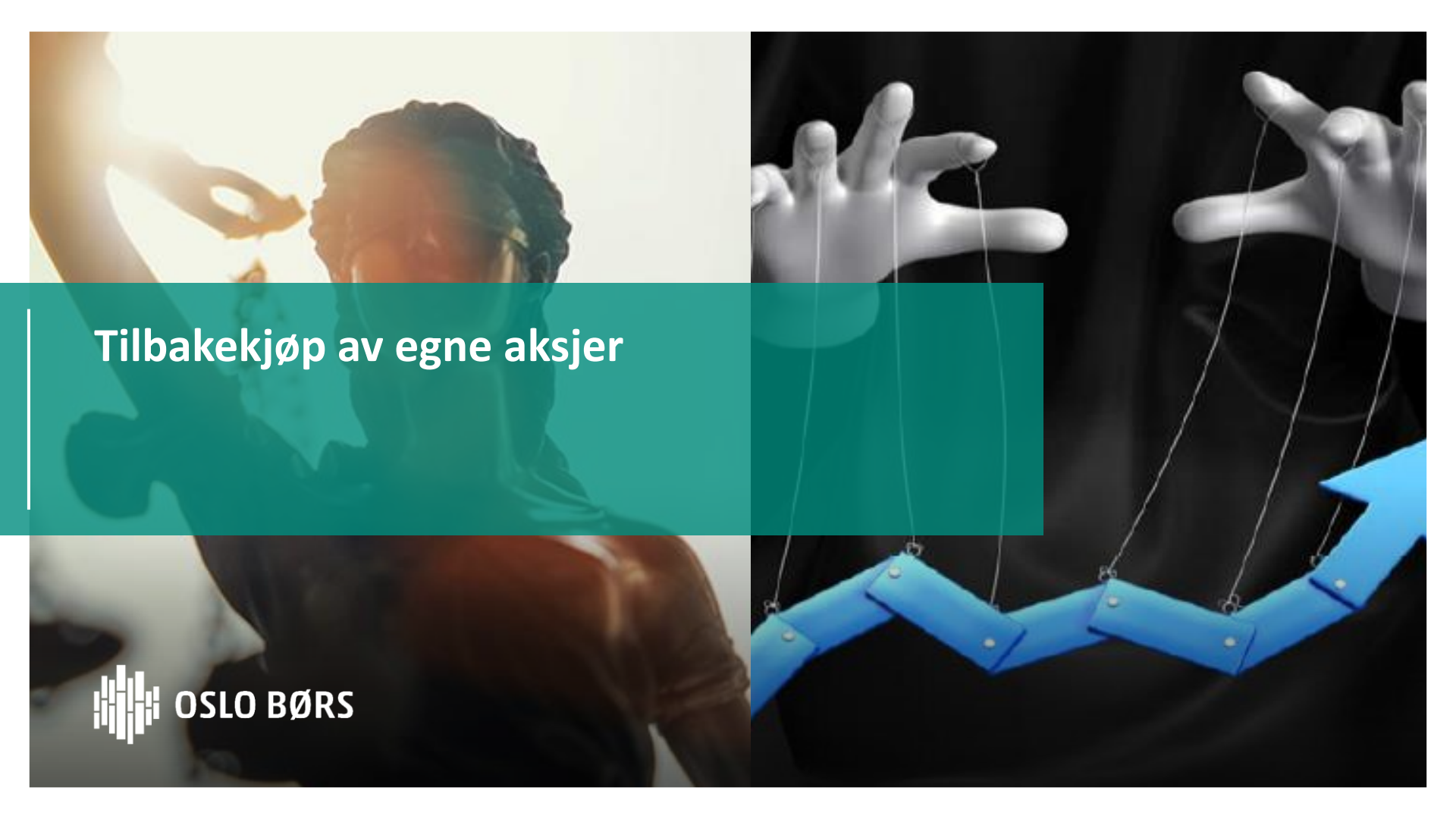
Halvårsrapport

- Frist for offentliggjøring:
 - 2 måneder (Oslo Børs og Euronext Expand)
 - 3 måneder (Euronext Growth Oslo)

Andre delårsrapporter

- Relevant hvis utsteder utarbeider andre delårsrapporter
- Skal offentligjøres senest samtidig med annen publisering
- Ikke forpliktelse til å publisere regnskapsinformasjon utarbeidet for intern bruk





Tilbakekjøp av egne aksjer



OSLO BØRS

HANDEL I EGNE AKSJER



• Likebehandling

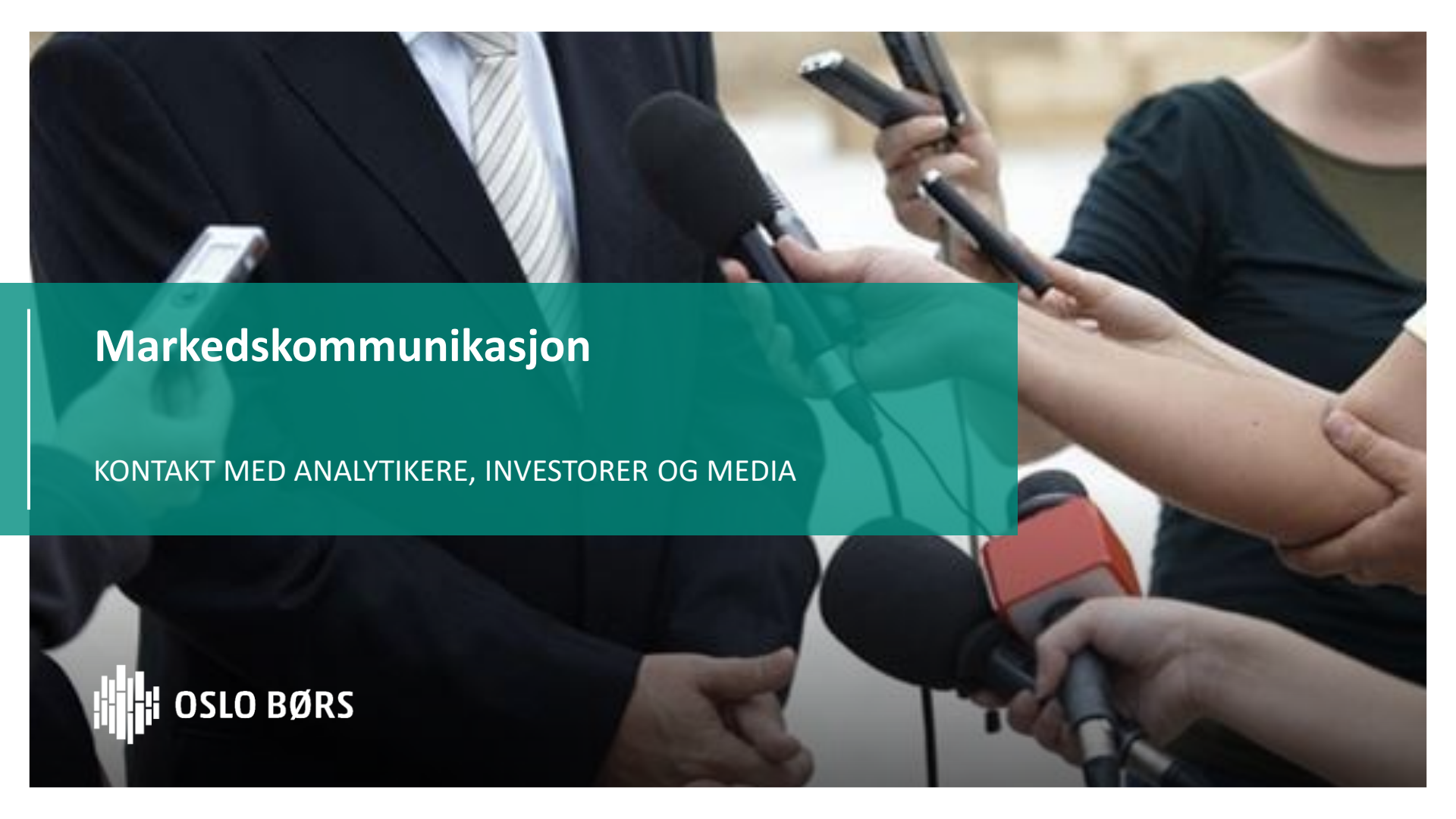
- Utsteder må overholde bestemmelsen om likebehandling når det gjelder transaksjoner med enkeltaksjonærer
- Tilbakekjøp fra enkeltaksjonærer kan utgjøre en fordel for disse aksjonærene på bekostning av andre aksjonærer
 - Også der aksjene er kjøpt til markedskurs

• Forbud mot markedsmanipulasjon

- Safe harbour regime, [kommisjonsforordning 2016/1052](#)
- [Oslo Børs' retningslinjer for tilbakekjøpsprogrammer og kurstabilisering](#)

• Offentliggjøring av informasjon under et tilbakekjøpsprogram

- Offentliggjøring av tilbakekjøpsprogrammet før start av handel
- Offentliggjøring av transaksjoner under tilbakekjøpsprogrammet senest ved avslutningen av den 7. handelsdagen etter at transaksjonene ble utført → mal i retningslinjene
- [Oslo Børs' retningslinjer for tilbakekjøpsprogrammer og kurstabilisering](#)



Markedskommunikasjon

KONTAKT MED ANALYTIKERE, INVESTORER OG MEDIA



OSLO BØRS

MARKEDSKOMMUNIKASJON

KONTAKT MED ANALYTIKERE, INVESTORER, MEDIA

Informasjonsdeling

- Insideinformasjon kan ikke gis til journalister eller analytikere før offentliggjøring
- Heller ikke mot løfte om ikke å publisere før offentliggjøring
- Ikke til utvalgte aksjonærer (likebehandling)

Analytikerkontakt

- Felles presentasjoner / møter anbefales
- Utvis varsomhet med å kommentere analyser
- Akseptert å påpeke misforståelser og åpenbare feil

Presentasjoner

- Bør offentliggjøres senest samtidig med avholdelse



A photograph of a business meeting. Two people are seated at a desk. One person's hand is pointing at a document with various charts and graphs. Another person's hand is holding a pen, ready to write. A laptop is open on the desk, and its keyboard is visible. The background is slightly blurred, showing an office environment. A teal semi-transparent banner is overlaid on the left side of the image, containing the text 'Kontakt med Oslo Børs'.

Kontakt med Oslo Børs



KONTAKT MED OSLO BØRS

- **Kontaktpersoner**

- Utsteder skal til enhver tid ha utpekt to personer som skal kunne kontaktes av Oslo Børs. Kontaktpersonene skal kunne nås uten unødig opphold
- [Oslo Regelbok II](#) punkt 2.4 / [Euronext Growth Regelbok Del II](#) punkt 3.3

- **Opplysningsplikt til Oslo Børs**

- Oslo Børs kan kreve at Utstederen, Utstederens ansatte og tillitsvalgte uten hinder av taushetsplikt, gir Oslo Børs de opplysninger som er nødvendige for at Oslo Børs skal kunne oppfylle sine lovbestemte plikter. Første punktum gjelder også for Managementselskap
- Oslo Regelbok II punkt 2.8 / Euronext Growth Regelbok Del II punkt 3.3

- Markedsovervåkning: 22 34 19 11 (samtaler blir lagret)





Tilsyn og sanksjonering



OSLO BØRS

KONTROLLKJEDEN OG SANKSJONER

VERDIPAPIRHANDELLOVEN / MAR

- Innsidehandel og misbruk av innsideinformasjon
- Ulovlig spredning av innsideinformasjon
- Markedsmanipulasjon
- Primærinnsidere
- Flagging (Oslo Børs og Euronext Expand)
- Finansiell rapportring (Oslo Børs og Euronext Expand)

Tilsyn



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY



UTSTEDERREGLER



Kontrollkjede



Klagenemnd

OSLO BØRS' SANKSJONER OG VIRKEMIDLER

- Daglig mulkt
- Kritikk
- Overtredelsesgebyr
- Strykning



A photograph of the Oslo Børs building, a classical structure with a pediment and columns. The word 'BØRSEN' is inscribed on the pediment. A clock is visible in the center of the pediment. In front of the building is a statue on a pedestal. The foreground is a cobblestone plaza with some greenery and flowers. A teal semi-transparent banner is overlaid on the left side of the image.

Corporate Services



Kontaktinformasjon:
Sjur Resaland
Tlf: 22 34 18 16/97 00 52 25
Epost: corporate.services@euronext.com

VÅRE PRODUKTER

■ Compliance

- Distribusjon av meldepliktig informasjon (Oslo Børs Publication Service)
- Føring av innsiderlister (InsiderLog)
- System for whistleblowing (IntegrityLog)

■ Governance

- Styreportal (iBabs)

■ IR

- My Share Price Live
- Top 20 aksjonærer
- Company Webcast
- IR Manager
- Aksjonæranalyser
- Post-Listing Advisory

WHAT WE DO FOR YOU



OUR EXPERTISE

600+

Listed companies already working with Euronext Corporate Services totalling 2,500+ clients

80

Professionals to help listed companies make the most out of capital markets

15+

Number of countries where Euronext Corporate Services serves clients

DISTRIBUSJON AV MELDEPLIKTIG INFORMASJON

Effektiv og driftssikker distribusjon som tilfredsstiller alle rapporteringskrav for børssnoterte selskaper. Distribusjonen omfatter offentliggjøring og lagring i den nasjonale sentrale lagringsmekanismen (OAM). Tilgjengelig via NewsPoint

- **Oslo Børs' nyhetsfeed** Målrettet distribusjon av informasjon til alle som følger det norske markedet gjennom markedsdatas abonnenter. Blant dem, store globale informasjonsleverandører som Refinitiv, Bloomberg og SIX
- **Varsling til egendefinerte e-post mottakere** Mulighet for å registrere e-post adresser i ulike distribusjonslister. Ved publisering av en melding kan en eller flere av disse listene velges for automatisk varsling.



Med InsiderLog kan du på en enkel og effektiv måte føre digitale innsiderlister i henhold til Markedsmisbruksforordningen (MAR)

- Automatiske varsler på e-post
- Innsideren registrerer all informasjon om seg selv
- Automatiske påminnelser
- Sporlogg og automatisk logging av alle oppdateringer
- Sikker lagring

A photograph of the Oslo Børs building, a neoclassical structure with a pediment and columns. The word 'BØRSEN' is inscribed above the entrance. A statue of a figure stands on a pedestal in front of the building. The foreground is a cobblestone plaza with some greenery and autumn leaves. A teal semi-transparent banner is overlaid on the middle of the image.

Takk for oss!

FOR SPØRSMÅL OM VÅRE TJENESTER OG PRODUKTER

TA KONTAKT MED CORPORATE.SERVICES@EURONEXT.COM



OSLO BØRS

