

Høring – Utstederregler

FOR UTSTEDERE AV AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG ANDRE EGENKAPITALINSTRUMENTER PÅ
MERKUR MARKET

SEPTEMBER 2020



1 INNLEDNING

Etter Euronexts oppkjøp av Oslo Børs i juni 2019, og som tidligere kommunisert, vil handel på Merkur Market migrere over til Euronexts handelssystem Optiq den 9. november 2020, samtidig som migreringen for handel med egenkapitalinstrumenter på Oslo Børs og Oslo Axess.

Som følge av oppkjøpet vil utstedere av aksjer på Merkur Market bli del av Euronexts regelboksregime (Euronext Growth Markets Regelbok). Dette innebærer mer harmonisering med Euronexts regelverk, både hva gjelder struktur og innhold. I tillegg vil Merkur Market som del av harmoniseringsprosessen endre navn til Euronext Growth, drevet av Oslo Børs som én av flere Euronext Growth Markets under Euronext. Vær oppmerksom på at Euronext Growth Market drevet av Oslo Børs ikke er et SME Growth Market i henhold til MiFID.

Utstederreglene vil fortsette å gjelde for utstedere av aksjer, egenkapitalbevis, depotbevis, og øvrige finansielle instrumenter med tilsvarende egenskaper som aksjer, så langt de passer.

Under forutsetning av en vellykket migrering til Optiq, vil Euronext Growth Markets Regelbok tre i kraft fra 9. november 2020.

Forslag til endringer i regelverket for utstedere på Oslo Børs og Oslo Axess (sistnevnte endrer navn til Euronext Expand som del av harmoniseringsprosessen) ble sendt på separat høring 7. juli 2020.

2 EURONEXTS REGELVERKSOPPSETT

2.1 EURONEXT GROWTH MARKETS REGELBOK DEL I: HARMONISERTE REGLER

Alle Euronext Growth Markets er regulert av et harmonisert regelverk, som omfatter en harmonisert del av Euronext Growth Markets Regelbok (Regelbok Del I).

Engelsk versjon av Regelbok Del I er vedlagt som [Vedlegg 1A](#). De tre relevante kapitlene i Regelbok Del I for utstedere er kapittel 1, 3 og 4. Norsk oversettelse av disse kapitlene er vedlagt som [Vedlegg 1B](#).

2.2 EURONEXT GROWTH MARKETS REGELBOK DEL II: IKKE-HARMONISERTE REGLER

De enkelte Euronext Growth Markets har ikke-harmoniserte regler, i form av en ikke-harmonisert del av Euronext Growth Markets Regelbok (Regelbok Del II) for hvert Euronext Growth Market, samt andre lokale dokumenter der dette er nødvendig. Dette innebærer at Regelbok Del I gjelder med de endringer og tilleggsbestemmelser som følger av Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo.

I motsetning til dagens situasjon, hvor Oslo Børs har egne regelbøker på Merkur Market for henholdsvis opptak til handel og løpende forpliktelser, vil alle disse regelsettene samles i Euronext Growth Markets Regelbok.

De ikke-harmoniserte utstederreglene for Euronext Growth Oslo er inntatt i kapittel 6 i Regelbok Del II, inntatt i [Vedlegg 1A](#) og [Vedlegg 1B](#), henholdsvis i engelsk og norsk versjon.

2.3 NOTISER

I tillegg til Regelbok Del I og Regelbok Del II, kan de ulike Euronext Growth Markets utstede Notiser, som er dokumenter merket «Notis», med det formål å tolke og implementere Reglene eller for ethvert annet formål som følger av Euronext Growth Markets Regelbok.

Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo inneholder henvisninger til Notiser som skal utstedes av Oslo Børs der dette er ansett relevant. For eksempel vil enkelte krav til dokumentasjon som skal fremlegges i en opptaksprosess fjernes fra dagens opptaksregler og i stedet bli inntatt i en separat Notis.

3 OVERSIKT OVER FORESLÅTTE ENDRINGER AV UTSTEDERREGLENE

3.1 GENERELT

Etter migreringen til Optiq vil regelverket for utstedere på Merkur Market (Euronext Growth) følge av Regelbok Del I, med de endringer og tilleggsbestemmelser som følger av Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo, samt separate Notiser.

Regler som følger av Regelbok Del I vil som hovedregel ikke bli inntatt i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo, som innebærer at disse reglene vil følge direkte av Regelbok Del I. I tillegg til regelendringer som følger av harmonisering med Euronext, vil det være bestemmelser som er flyttet til andre steder i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo, sammenliknet med dagens regelverk.

Kapittel 6.1 i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo inneholder definisjoner, som gjelder i tillegg til definisjonene som er oppstilt i kapittel 1 i Regelbok Del I, anvendelsesområdet for de ulike kapitlene og diverse andre generelle regler.

De vesentlige foreslåtte endringene til opptaksreglene er beskrevet under punkt 3.2 nedenfor og de vesentlige foreslåtte endringene til løpende forpliktelser er beskrevet under punkt 3.3 nedenfor.

Vi gjør oppmerksom på at reglene om gjeldsinstrumenter i Regelbok Del I ikke gjelder for Euronext Growth Oslo, ettersom obligasjoner ikke vil tas opp til handel på Euronext Growth Oslo (tilsvarende som for Merkur Market i dag).

3.2 OPPTAKSREGLER

3.2.1 STRUKTUR

Opptaksreglene for Merkur Market (Euronext Growth) vil bli regulert av kapittel 3 i Regelbok Del I og kapittel 6.5-6.10 i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo.

Dagens opptaksregler på Merkur Market er omfattende med hensyn til prosedyrer og dokumentasjon som skal fremlegges i forbindelse med opptaksprosessen. Flere av disse kravene vil bli inntatt i egne Notiser og dermed ikke bli inntatt i Euronext Growth Markets Regelbok. Det presiseres at disse endringene er knyttet til struktur, og at det ikke foreslås noen vesentlige endringer til opptaksprosessene og dokumentasjonskrav.

3.2.2 VESENTLIGE ENDRINGER

Spredningskrav

Det presiseres for ordens skyld at det ikke foreslås noen endringer i kravene som følger av dagens opptaksregler på Merkur Market pkt. 2.4.1 om 15 % spredning av aksjene og pkt. 2.4.2 om minimum 30 aksjeeiere. Kravet om 15% spredning av aksjene og kravet om minimum 30 aksjeeiere er nå inntatt i henholdsvis pkt. 6.5.5.2 og pkt. 6.5.5.3 i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo. I tillegg vil det følge ytterligere krav av Regel 3.2.1, jf. Regel 3.1.1 i Regelbok Del I som er foreslått implementert for Euronext Growth Oslo knyttet til spredning av aksjene, sammenlignet med de nåværende reglene på Merkur Market. Disse tilleggsreglene er beskrevet nedenfor:

Første opptak til handel på et Euronext Growth Market kan oppnås på tre måter: (i) et offentlig tilbud; (ii) en rettet emisjon; eller (iii) et direkte opptak:

- (i) Dersom første opptak til handel gjøres gjennom et offentlig tilbud, må utstederen gjøre et minimumsbeløp på minst 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante verdipapirene.
- (ii) Dersom første opptak til handel gjøres gjennom en rettet emisjon, må utstederen gjøre et minimumsbeløp på minst 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante verdipapirene.

Den rettede emisjonen må ha blitt gjort i løpet av året før den planlagte datoen for første opptak til handel på det aktuelle Euronext Growth Market, og minimum tre personer som ikke er opplistet i regelen som personer som ikke skal medregnes, må være involvert.

- (iii) Dersom første opptak til handel gjøres gjennom et direkte opptak, må utstederen gjøre et minimumsbeløp på minst 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market med hensyn til de relevante verdipapirene.

Et direkte opptak til handel på et Euronext Growth Market er mulig dersom verdipapirene er tatt opp til handel på et av markedene som er spesifisert i Vedlegg I (Kvalifiserte Markeder).

Enhver utsteder som benytter seg av et direkte opptak, skal gi 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 (gjelder tilsvarende for Euronext Growth Advisor, ref. eget punkt om dette nedenfor) som viser at utstederen har oppfylt og fortsetter å oppfylle rapporterings- og opplysningskravene overfor markedet der den allerede er tatt opp til handel.

Det foreslås at Oslo Børs etter eget skjønn kan gi unntak fra kravet om at den rettede emisjonen må ha blitt gjort i løpet av året før den planlagte datoen for første opptak til handel i Regel 3.2.1 (ii) i Regelbok Del I, jf. pkt. 6.5.5.1 annet punktum i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo.

Regnskaper

Sammendrag av dagens regler

Opptakskravet for regnskaper er foreslått endret for å harmoniseres med kravene i Regel 3.2.3 og Regel 3.2.4 i Regelbok Del I.

I henhold til de nåværende opptaksreglene på Merkur Market pkt. 2.2.2, må utstederen ha utarbeidet minst én års- eller delårsrapport etter reglene og prinsippene som beskrevet i pkt. 4.2 i løpende forpliktelser. Pkt. 4.2 (2) angir kravene for regnskaper med hensyn til innholdet i årsrapporten, som omfatter balanse, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling, regnskapsprinsipper og noter, og årsberetning, i tillegg til konsernregnskap der utstederen er morselskap i et konsern.

Godkjente regnskapsstandarder i henhold til de nåværende opptaksreglene på Merkur Market er IFRS, IFRS-ekvivalent, norsk GAAP for norske selskaper eller andre anerkjente regnskapsstandarder, der GAAP for utenlandske selskaper kan godkjennes av Oslo Børs etter en konkret vurdering, jf. løpende forpliktelser pkt. 4.2 (6).

Regnskapsfremleggelse

Kravene til regnskapsfremleggelse er foreslått harmonisert og reguleres i Regel 3.2.4 i Regelbok Del I, som har følgende ordlyd:

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 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.

Det presiseres at dispensasjon fra krav til regnskapsfremleggelse normalt vil kunne innvilges dersom utsteder har utarbeidet minst en revidert års- eller delårsrapport, dvs. at krav til regnskapsfremleggelse i praksis vil tilsvare dagens krav.

De nåværende reglene på Merkur Market krever finansiell delårsinformasjon i opptaksdokumentet som minimum dekker de første seks månedene i regnskapsåret dersom opptaksdokumentet er datert mer enn tolv måneder etter utløpet av det siste reviderte regnskapsåret, jf. innholdskravene i sjekklisten for opptaksdokument pkt. 20.6.2.

Følgende krav knyttet til alderen på det siste reviderte regnskapet foreslås inntatt i pkt. 6.5.3.2 (2) i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo:

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.*

Alderen på det siste regnskapet er foreslått forlenget med én måned (fra 15 måneder til 16 måneder) der utstederen har offentliggjort eller registrert urevidert delårsregnskap, sammenlignet med de nåværende reglene på Merkur Market, jf. innholdskravene i sjekklisten for opptaksdokument pkt. 20.5. Den foreslåtte regelen knyttet til alder på den siste reviderte finansielle informasjonen ovenfor er i samsvar med Prospektforordningen.

Konsernregnskap

Følgende krav knyttet til konsernregnskaper er foreslått implementert, jf. pkt. 6.5.3.2 (1) i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo:

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.

Den foreslåtte regelen ovenfor er i samsvar med nåværende praksis for innvilgelse av unntak fra konsernregnskaper.

Regnskapsstandarder og regnskapets innhold

Godkjente regnskapsstandarder for opptak til handel er foreslått harmonisert og reguleres i Regel 3.2.3 i Regelbok Del I, som har følgende ordlyd:

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, sørkoreanske 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-avstemningstabell (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 avstemningstabell for regnskapsstandardene i jurisdiksjonen til en slik Relevant Euronext Markeds plass).*

Sammenlignet med de nåværende reglene på Merkur Market, kan andre Medlemsstaters regnskapsstandarder i det landet der utstederen har registrert forretningskontor som hovedregel anvendes uten at Oslo Børs foretar en nærmere vurdering. Der utstederen har registrert forretningskontor i et land som ikke er en Medlemsstat, må det (som hovedregel) i tillegg utarbeides en IFRS avstemningstabell dersom det anvendes gjeldende nasjonal regnskapsstandard (som ikke anses som IFRS-ekvivalent) i landet der utstederen har registrert forretningskontor.

I de nåværende reglene på Merkur Market, er det satt minimumskrav til regnskapets innhold, både for årsrapport og delårsrapport, jf. opptaksreglene på Merkur Market pkt. 2.2.2 og løpende forpliktelser pkt. 4.2. Denne listen over minimumskrav foreslås ikke videreført.

Midlertidig opptak til handel av aksjer

I henhold til nåværende regler på Merkur Market kan Oslo Børs beslutte opptak til midlertidig handel av aksjer på Merkur Market for en aksjeklasse som allerede er notert på Oslo Børs eller Oslo Axess, jf. opptaksreglene på Merkur Market pkt. 9.

Dagens mulighet til midlertidig opptak til handel av aksjer foreslås ikke videreført av hensyn til harmonisering med øvrige markedsplasser innen Euronext.

Euronext Growth Advisor (Merkur-rådgiver)

Merkur-rådgiver vil som del av harmoniseringen bli hetende Euronext Growth Advisor. De nåværende akkrediteringskravene og forpliktelsene knyttet til å bistå utsteder med første opptaket til handel av aksjene, herunder sørge for at det blir gjennomført tilstrekkelige finansielle og juridiske due diligence-undersøkelser, blir videreført. De generelle kravene fastsatt for Euronext Growth Advisors på Euronext Growth Oslo er beskrevet i pkt. 6.10 i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo.

Flere Euronext Growth Markets har krav om Listing Sponsor. Euronext Growth Oslo vil i stedet ha krav om Euronext Growth Advisor. Av hensyn til harmonisering er noen av de generelle reglene knyttet til Listing Sponsor i Regelbok Del I gjort gjeldene også for Euronext Growth Advisor. En oversikt over hvilke regler som også gjelder for Euronext Growth Advisor er inntatt i pkt. 6.2 (4) i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo.

Informasjonsdokument (opptaksdokument)

I forbindelse med opptak til handel, skal utstederen utarbeide et opptaksdokument, med mindre utstederen er pålagt å offentliggjøre et prospekt i henhold til Prospektforordningen.

Som del av harmoniseringen vil opptaksdokument bli hetende informasjonsdokument, og sjekklisten med innholds krav for dette dokumentet er foreslått harmonisert. Innholds kravene for informasjonsdokument er spesifisert i Vedlegg III, jf. pkt. 6.7 (3) i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo. Innholds kravene i Vedlegg III er mer kortfattede og generelle sammenlignet med innholds kravene i sjekklisten for Merkur Market, som hovedsakelig relaterer seg til utvalgte informasjonskrav fra prospekt-sjekklisten. I tillegg inneholder sjekklisten med innholds krav for Merkur Market en plikt til å innta informasjon om transaksjoner gjennomført etter siste reviderte regnskap som innebærer en endring på mer enn 25% i utstederens eiendeler, driftsinntekter eller årsresultat, jf. pkt. 20.2 og vedlegg 1 til sjekklisten. De særskilte informasjonskravene i vedlegg 1 foreslås ikke videreført. Det presiseres for ordens skyld at det følger av Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo at informasjonsdokumentet må adressere vesentlige forhold eller karakteristikk assosiert med utsteder eller dens aksjer som ikke er dekket av sjekklisten med innholds krav.

I samsvar med Vedlegg III, skal følgende erklæring fra utsteder, Euronext Growth Advisor (referansen til Listing Sponsor vil gjelde tilsvarende for Euronext Growth Advisor) og Euronext inntas på første side i informasjonsdokumentet:

«Dette Informasjonsdokumentet er utarbeidet på Utstederens ansvar. Det er gjennomgått av Listing Sponsoren og har blitt gjennomgått av Euronext med hensyn til dets fullstendighet, konsistens og forståelighet.»

Revisjonsberetning

I henhold til de nåværende opptaksreglene på Merkur Market pkt. 2.2.3 vil en utsteder normalt ikke bli tatt opp til handel dersom det er forbehold i den siste avlagte revisjonsberetningen. I samme regel fremgår det også at dersom revisjonsberetningen inneholder presiseringer, vil Oslo Børs vurdere om disse er av en så alvorlig karakter at utstederen ikke kan anses egnet for opptak til handel. Regelen om revisjonsberetning fjernes av hensyn til harmonisering og for å forenkle reglene, men samme vurdering vil imidlertid bli foretatt i praksis med hensyn til å vurdere egnethet for opptak til handel, som er et generelt krav i Reglene.

Forhandlinger om vesentlige avtaler

De nåværende opptaksreglene på Merkur Market pkt. 2.6 som regulerer forhandlinger om vesentlige avtaler under opptaksprosessen, fjernes basert på en overordnet vurdering og av hensyn til harmonisering. Dersom utsteder er involvert i vesentlige prosesser som ikke er ferdigstilt før første handelsdag, vil dette imidlertid, på samme måte som dagens regler og praksis, påvirke hvorvidt en søknad kan behandles og Oslo Børs' vurdering av egnethet for opptak til handel i henhold til pkt. 6.5.2.1 i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo. Ytterligere veiledning kan utstedes av Oslo Børs i en separat Notis.

Reserverapport

I henhold til de nåværende opptaksreglene på Merkur Market pkt. 2.7, kan Oslo Børs kreve at olje-, gass- og gruveselskaper mv. som søker opptak til handel skal fremlegge reserverapport i henhold til pkt. 133 i ESMA's oppdatering av CESRs prospektanbefaling. Regelen foreslås videreført i pkt. 6.5.7 i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo. I tillegg foreslås det presisert i samme punkt at Oslo Børs kan kreve at reserverapporten inkluderes i informasjonsdokumentet.

Rettslig stilling

I henhold til de nåværende opptaksreglene på Merkur Market pkt. 2.1.2, må utstederen være gyldig stiftet og drive sin virksomhet i samsvar med vedtektene og gjeldende lovgivning. Denne regelen følger nå av Regel 3.1.5 Regelbok Del I.

Aksjer i samme aksjeklasse og opptak til handel av flere aksjeklasser

Det fremgår av de nåværende opptaksreglene på Merkur Market pkt. 2.4.3 (1) at søknad om opptak til handel som hovedregel skal gjelde samtlige utstedte aksjer i samme aksjeklasse. Videre fremgår det av 2.4.3 (2) at dersom utsteder har flere aksjeklasser skal vilkårene for opptak være oppfylt for hver av de klasser som søkes tatt opp til handel, med mindre Oslo Børs gir unntak fra dette kravet. Tilsvarende bestemmelser følger nå av regel 3.2.2 i Regelbok Del I.

Flytting av visse regler fra opptaksreglene til Notiser

Noen av de mer detaljerte opptaksreglene på Merkur Market som relaterer seg til opptaksprosessen, samt dokumentasjonskrav, flyttes til Notiser i stedet for å være inkludert i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo, i samsvar med etablert struktur innen Euronext. Dette inkluderer blant annet due diligence-kravene i de nåværende opptaksreglene på Merkur Market. Det presiseres at disse endringene er knyttet til struktur og at det ikke foreslås vesentlige endringer til opptaksprosessen og dokumentasjonskrav, herunder due diligence.

3.3 LØPENDE FORPLIKTELSER

3.3.1 STRUKTUR

Løpende forpliktelser for Merkur Market (Euronext Growth) vil bli regulert av kapittel 4 i Regelbok Del I og punkt 6.11 til 6.29 i kapittel 6 Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo. Det er særskilt angitt i kapittel 6 i Regelbok Del II hvilke bestemmelser i kapittel 4 i Regelbok Del I som ikke gjelder for Utstedere på Merkur Market.

3.3.2 VESENTLIGE ENDRINGER

Krav om offentliggjøring av store aksjebeholdninger

I henhold til punkt 4.3 i kapittel 4 i Regelbok Del I, er det krav om at der Utsteder blir kjent med at en person som opptrer alene eller sammen med andre, overstiger eller faller under en terskel for eierskap i Utsteder på 50 % eller 90 % av kapitalen eller stemmene, må Utsteder offentliggjøre dette innen fem Handelsdager. Dette vil dermed være et nytt krav for Utsteder på Merkur Market.

Regnskapsrapportering

Kravene til innholdet av henholdsvis års- og halvårsrapport er i likhet med opptaksreglene endret for å harmonisere med Euronexts regelverk. Innholdskravene til rapportene vil etter dette følge av punkt 4.2.1, 4.2.3 og 4.2.4 i kapittel 4 i Regelbok Del I, og må utarbeides i samsvar med de regnskapsstandardene som følger av punkt 3.2.3 i kapittel 3 i Regelbok Del I, se nærmere informasjon om dette i punkt 3.2.2 (*Regnskapsstandarder og regnskapets innhold*) ovenfor.

Fristene for offentliggjøring av års- og delårsrapporter vil ikke endres og vil dermed følge av punkt 6.20 i kapittel 6 i Regelbok Del II.

Krav til å offentliggjøre endring av Selskapets finansdirektør og eksterne revisor

Når det gjelder punkt 6.18 (1) i kapittel 6 i Regelbok Del II, som gjelder forhold som må offentliggjøres uavhengig av om de utgjør innsideinformasjon eller ikke, har det blitt inntatt to nye forhold i punkt 8. Dette gjelder for det første endring av Selskapets eksterne revisor, herunder melding om fratredelse. Bakgrunnen for forslaget er at Oslo Børs i flere saker har erfart at revisors fratredelse ikke har blitt rettidig offentliggjort. Oslo Børs antar at regelen vil få størst praktisk betydning der Utsteder midt i en regnskapsperiode beslutter å foreslå å endre revisor eller revisor fratrer midt i en regnskapsperiode. Videre foreslår børsen at også endringer av finansdirektør offentliggjøres, som også er tilfelle for utsteder på Oslo Børs og Oslo Axess.

Børspause og suspensjon

Reglene i punkt 11.2 og 11.3 i gjeldende Løpende Forpliktelser om børspause og suspensjon vil bli regulert av regel 4403/2 i handelsreglene i den Harmoniserte Regelbok I for regulerte markeder, som også gjelder for Euronext Growth Market, jf. punkt 6.1.3 i kapittel 6 i Euronext Growth Regelbok Del I.

Erstatning av særlig observasjon med Recovery Box og Penalty Bench

Regelen om særlig observasjon i punkt 11.4 i gjeldende Løpende Forpliktelser hvor Oslo Børs kan plassere Utsteder under såkalt «særlig observasjon», vil bli erstattet med Euronexts regime med Recovery Box og Penalty Bench i henhold til Vedlegg 5 til Regelboken for Euronext Growth. Recovery Box er en særskilt seksjon hvor Oslo Børs kan plassere Utsteder som er gjenstand for insolvensbehandling. Penalty Bench er en særskilt seksjon hvor Oslo Børs kan sette Utsteder som ikke opptrer i henhold til Regelverket.

Fjerning av krav til å gi Oslo Børs informasjon om enkelte forhold

Oslo Børs har fjernet enkelte av Utstedernes forpliktelser til å gi Oslo Børs informasjon om enkelte særskilte forhold i henhold til punkt 2.5 i dagens Løpende Forpliktelser. Årsaken til endringen er at disse blir dekket av andre bestemmelser eller at Oslo Børs mottar opplysningene på annen måte, eller kan etterspørre informasjonen fra Utsteder når dette er nødvendig.

LEI, CFI og FISN koder

Oslo Børs foreslår et nytt punkt i 6.16 i kapittel 6 i Regelbok Del II hvor utstederen på ethvert tidspunkt må ha en aktiv CFI og FISN kode, som gjelder i tillegg til kravet å ha en aktiv LEI i henhold til regel 4.1.1 i kapittel 4 i Regelbok Del I. Utstederen må oversende LEI, CFI og FISN koder, og senere endringer av

disse, til Oslo Børs så snart disse er innhentet eller endret. Bakgrunnen for regelen er at Oslo Børs er forpliktet til å rapportere disse kodene til ESMA.

Fjerning av regler som er duplisert fra lov

Enkelte regler som følger av lov og forskrift har blitt fjernet fra regelverket grunnet harmonisering med Euronext, der Oslo Børs har vurdert at det er unødvendig å ha slike regler duplisert i Regelbøkene. Dette gjelder flere av bestemmelsene i kapittel 7 (*Prospekter*) i dagens Løpende Forpliktelser.

Fjerning av kravet til å offentliggjøre transaksjoner med nærstående

Dagens Løpende Forpliktelser punkt 3.3 oppstiller et krav om at Utsteder offentliggjør ikke uvesentlige transaksjoner mellom Utsteder og enkelte nærstående. Regelen foreslås fjernet ettersom Oslo Børs anser det tilstrekkelig at Utsteder er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon, samt at det vil følge av punkt 4.2.3 i kapittel 4 i Regelbok Del I for Euronext Growth at enkelt særskilt informasjon om transaksjoner med nærstående må inntas i Utsteders årsrapport.

Ny regel om krav til nøkkelinformasjonsmelding ved særskilte selskaphendelser

Oslo Børs foreslår å innføre en ny regel i punkt 6.18 (3) i kapittel 6 i Regelbok Del II, hvor Utsteder ved kontantutbytte, fortrinnsrettsemisjon, splitt eller spleis, samt reparasjonsemisjon i forbindelse med en rettet emisjon, må offentliggjøre en separat melding med relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregisterdato/«record date» og evt. utbetalingsdato mv.). Kravet til innholdet i slik nøkkelinformasjonsmelding vil bli inntatt i separat Notis. Bakgrunnen for regelendringen er at et slikt krav foreligger for utstedere av aksjer på Oslo Børs og Oslo Axess, og at børsen anser at dette også er hensiktsmessig på Merkur Market.

Ny regel om offentliggjøring av endring i ISIN

Oslo Børs foreslår en ny regel i punkt 6.18 (4) i kapittel 6 i Regelbok Del II, hvor Utsteder må offentliggjøre endringer i ISIN-nummer senest to dager før effektiv dato, og i en egen børs melding i henhold til separat Notis. Bakgrunnen for endringen er at børsen har erfart et behov for at disse endringene blir offentliggjort i separat melding.

Ny regel om offentliggjøring av ex-dato

Oslo Børs foreslår å innføre en ny regel i punkt 6.19.3 i kapittel 6 i Regelbok Del II, hvor Utsteder må offentliggjøre at Aksjene handles eksklusiv retten det gjelder i en egen børs melding før børsåpning første dagen Aksjen handles eksklusiv retten (ex-dato).

Oslo Børs mener at en slik børs melding før børsåpning på ex-dato er sentral for riktig prising og rettferdig og velordnet handel av aksjen. Ex-dato er datoen for første handelsdag hvor Aksjen handles eksklusiv retten det er tale om, for eksempel utbytte, deltakelse i reparasjonsemisjon, deltakelse i fusjon/fisjon etc.

Børsen har en praksis for å offentliggjøre en slik melding med påminnelse om ex-dato dersom Utsteder ikke gjør det selv. Grunnet harmonisering med Euronext vil Oslo Børs ikke fortsette å ha en slik praksis. Oslo Børs anser derfor at Utsteder bør ha en forpliktelse til å offentliggjøre en slik børs melding for å sikre at aksjen handles på et prisnivå som reflekterer at aksjen handles uten den relevante rettigheten.

4 HØRINGSPROSESS

Utstedere og andre aktører inviteres til å inngi kommentarer på de foreslåtte endringene innen 5. oktober 2020 til consultation@oslobors.no.

Kontaktpersoner

Opptaksregler

Linn Cathrin Slettedal
Senior Manager, Primary Market
lcs@oslobors.no
+47 95 75 69 83

Løpende forpliktelser

Pernille Woxen Burum
Attorney, Surveillance and Operations
pwb@oslobors.no
+47 22 34 17 49