

EURONEXT GROWTH MARKETS REGELBOK

Del 1:
Harmoniserte regler

UTGIVELSESDATO: 21. MARS 2022

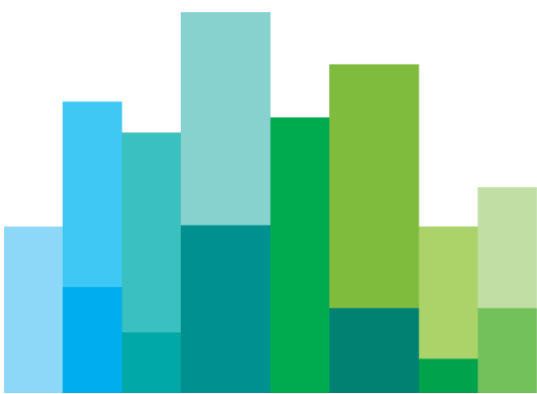
IKRAFTTREDELSESDATO: 1. APRIL 2022

INNHALDSFORTEGNELSE

KAPITTEL 1: GENERELLE BESTEMMELSER	4
1.1 Definisjoner	5
1.2 Struktur	10
1.3 Språk	11
1.4 Implementering og endring av regler	11
1.5 Offentliggjøring og kommunikasjon	12
1.6 Ansvarsfraskrivelse	12
1.7 Konfidensialitet	13
1.8 Lovvalg	14
1.9 Status for Euronext Growth Markets	15
1.10 Bindende virkning	15
1.11 Ikrafttredelse	15
KAPITTEL 2: [HOLDT AV]	16
KAPITTEL 3: VILKÅR OG PROSEDYRER FOR FØRSTE OPPTAK TIL HANDEL	17
3.1 Generelle vilkår for første opptak til handel	18
3.2 Ytterligere vilkår for første opptak av Egenkapitalinstrumenter	19
3.3 Ytterligere vilkår for første opptak til handel av Gjeldsinstrumenter	21
3.4 Ytterligere vilkår for første opptak til handel av closed-end fond	23
3.5 Ytterligere vilkår for andre omsettelige Verdipapirer	23
3.6 Søknadsprosedyre	23
3.7 Avgjørelse truffet av Relevant Euronext Markedsplass	24
3.8 Avgifter	25
KAPITTEL 4: LØPENDE FORPLIKTELSE	26
4.1 Offentliggjøring, rapporteringsforpliktelser osv	27
4.2 Finansiell rapportering	27
4.3 Informasjon om visse hendelser for Utstedere av Egenkapitalinstrumenter og tilsvarende Verdipapirer (inkludert closed-end fond)	28
4.4 Informasjon til eiere av Verdipapirer	28
4.5 Selskapshandlinger	29
4.6 Forebygging av hvitvasking og terrorfinansiering	30
4.7 Listing Sponsor	30
4.8 Avgifter	30
4.9 Samarbeid med Euronext Markedsplasser	30
CHAPTER 5: REMOVAL	32
5.1 Removal	33
CHAPTER 6: TRADING RULES	35
6.1 Members	36
6.2 General principles of market organisation	36
6.3 Trading in the Central Order Book	36
6.4 Trading outside the Central Order Book	37
6.5 Liquidity Provider	37
6.6 Clearing and settlement	37

CHAPTER 7: MEASURES	39
7.1 General	40
7.2 Breach of obligations by a Listing Sponsor	40
7.3 Breach of obligations by an Issuer	40
7.4 Breach of obligations by a Member	40
VEDLEGG I Kvalifiserte Markeder.....	41
VEDLEGG II [HOLDT AV]	43
VEDLEGG III Informasjonsdokument.....	44
APPENDIX IV Policy with respect to Listing Sponsor	48
VEDLEGG V Særskilte seksjoner – Penalty Bench og Recovery Box	54

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:

Aksjer:

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

Alternext Market:

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

Clearing Regelbok:

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

Clearing-hus:

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

Direkte Opptak:

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

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.

EMIR

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

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 Markeds plassene og alle andre datterselskaper i Euronext N.V., som relevant.

Euronext Brussel:

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 Markeds plassene 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 Markeds plasser:

for disse Reglenes formål, Euronext Brussel, 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.

Finansielt Instrument tatt opp til handel:

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

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.

Handelsdag:

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

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. Ansvar 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.

Kompetent Myndighet:

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

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.

LEI:

legal entity identifier som definert i ISO 17442.

Likviditetsgarantist:

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

Listing Sponsor:

et selskap eller enhver annen juridisk person som har fått en akkreditering til å fungere som listing sponsor av en Relevant Euronext Markeds plass (og hvis akkreditering ikke er trukket tilbake), og hvis forpliktelser inkluderer (uten begrensning) å bistå Utstедere med det første opptaket til handel (inkludert å utføre due diligence-undersøkelser) og å sikre (løpende) at Utstедere 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.

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 Utstедeren og/eller i den Relevante Euronext Markedsplassens jurisdiksjon.

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.

Offentlig Tilbud:

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

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 Markedsplassen plasserer 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.

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).

Prospektforordning:

Europaparlaments- og rådsforordning (EU) 2017/1129 av 14. juni 2017 om det prospektet som skal offentliggjøres når verdipapirer tilbys til allmennheten eller opptas 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 plasserer Utstedere som er gjenstand for insolvensbehandling.

Referansemarked:

der et Finansielt Instrument tatt opp til handel er 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 Markedsplassene der alle Transaksjoner i den Sentrale Ordreboken skal utføres.

Regler eller Regelverk:

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

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 opptak til handel, etter hva som er relevant, og/eller ii)

har gitt en akkreditering til et selskap eller annen enhet til å opptre som Listing Sponsor.

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.

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.

Søker:

en Utsteder som foreslår eller søker om opptak til handel av en eller flere av sine Verdipapirer.

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.

Transaksjon:

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

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.

Utsteder:

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

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.

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) andeler i innretning for kollektiv investering; 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.

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 krysshenvisninger 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 Kapittelet, 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 Markeds plassene, 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 Markeds plassene i fellesskap.

1.2.8

Med mindre annet er angitt, skal tidsspesifikasjoner i denne Regelboken eller i Notiser eller annen kommunikasjon fra Euronext Markeds plassene 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 Markeds plassene 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 Markeds plass. Med forbehold om Nasjonal Lovgivning er de ulike språkversjonene likeverdige.

1.3.2

Alle søknader, innsendelser og korrespondanse med og oversendelser til en Euronext Markeds plass fra Listing Sponsorer, Medlemmer, Utstedere og potensielle Listing Sponsorer, Medlemmer eller Utstedere skal være på engelsk eller på språket i jurisdiksjonen til Euronext Markeds plass, 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 Markeds plassene i fellesskap, eller med Notiser som gjelder for et spesifikt Euronext Growth Market hvis det utstedes av én Euronext Markeds plass.

Notiser skal tre i kraft og være bindende etter å ha bli kunngjort av Euronext Markeds plass 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 Markeds plassene endre Reglene der den anser slike endringer som nødvendige eller hensiktsmessige.

Reglene endres ved beslutning truffet av Euronext Markeds plassene i fellesskap for Regler angitt i Del I (Harmoniserte Regler) eller ved beslutning truffet av den Relevante Euronext Markeds plass for Regler angitt i Del II (Ikke-Harmoniserte Regler). Slike endringer skal tre i kraft og være bindende for alle Listing Sponsorer, Medlemmer og Utstedere etter å ha blitt kunngjort av Euronext Markeds plass 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 Sponsorer, Medlemmer og/eller Utsteder, eller til den relevante klassen av Listing Sponsorer, Medlemmer eller Utsteder, 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 plass i henhold til de enhver tid gjeldende vilkår.

1.6 ANSVARSFRASKRIVELSE

1.6.1

Euronext ønsker å gjøre Listing Sponsorer, Medlemmer og Utsteder 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 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) Clearing-huset 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 Markeds plassenes 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 Brussel – 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^o 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.^o, n^o 1, b) og artikkel 200.^o 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 Markedsplasse(n) 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 Markedsplasse(n) 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 Clearing-hus og oppgjørsagenter som er anerkjent for dette formålet av de Relevante Euronext Markedsplassene eller at bilaterale avtaler om dette er inngått 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 Markedsplasse(n), 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 i samsvar med de tekniske ordningene og vilkårene fastsatt av den Relevante Euronext Markedsplassen.

3.1.11

Utstederen skal søke om opptak til handel av alle Verdipapirer i samme klasse som er utstedt eller foreslått utstedt på søknadstidspunktet. Hvis Utstederen har mer enn én klasse av Verdipapirer, må vilkårene for opptak til handel være oppfylt for hver klasse av Verdipapirer som det søkes om opptak til handel av, med mindre den Relevante Euronext Markedsplassen har gitt dispensasjon.

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 Verdipapirer tilsvarende et minimumsbeløp på 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market.

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 Verdipapirer tilsvarende et minimumsbeløp på 2,5 millioner euro tilgjengelig for handel på det aktuelle Euronext Growth Market. 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.

Med mindre det gis dispensasjon av den Relevante Euronext Markedsplassen, må antallet personer som er

involvert i en Rettet Emisjon av 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 Rettete Emisjonen må bestå av (a) nyutstedte Verdipapirer eller (b) et salg av Verdipapirer someies av en eller flere av personene som er oppført under punkt (i) til (v) 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 Rettet Emisjon må balanseres mot verdsettelsen av den Relevante Euronext Markedsplassen.

(iii) Direkte Opptak

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

Enhver Utsteder som gjør bruk av et Direkte Opptak, skal gi den Relevante Euronext Markedsplassen en detaljert beskrivelse av sin aksjonærbase (særlig for å beviser 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 [Reservert]

3.2.3 Regnskap

Uten hensyn til nasjonal lovgivning som gjelder for Utstederen med hensyn til regnskaps- og presentasjonsstandarter 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 regnskapsstandarter:

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 regnskapsstandarterne 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 regnskapsstandarter:

- (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 GJELDSINSTRUMENTER

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 [Reservert]

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 Markeds plass, 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 Markeds plass 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*) (særlig hvis det anses nødvendig for å beskytte potensielle investorer), 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 Markeds plass 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 Markeds plass om opptak til handel av Verdipapirer skal være gyldig i en maksimumsperiode på seksti (60) Handelsdager, med mindre Relevant Euronext Markeds plass 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 Markeds plass forlenge denne perioden én gang med maksimalt seksti (60) Handelsdager.

3.7.2

Søkeren skal informeres skriftlig om vedtaket, og Relevant Euronext Markeds plass skal utstede en 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 Markeds plass 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 Markeds plass 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 Markeds plassene 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

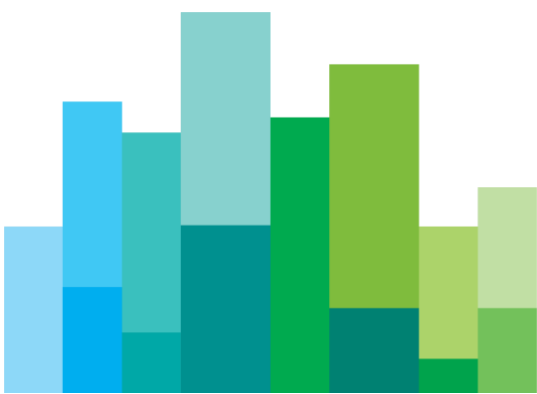
I tilfeller med et offentlig tilbud av Verdipapirer, skal opptak til handel skje først etter at tegningsperioden er avsluttet, bortsett fra åpne utstedelser (tap issues) av Verdipapirer der avslutningsdato for tegning ennå ikke er fastsatt.

3.8 AVGIFTER

3.8.1

Utstederen som søker om opptak til handel av Verdipapirer skal innen forfall betale alle avgifter som blir belastet av den Relevante Euronext Markeds plassen, i henhold til vilkårene som er fastsatt av den Relevante Euronext Markeds plassen og formidlet til Utstederne.

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 regnskapene 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) kontraktsmessig 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 MARKEDSPLASSE

4.9.1

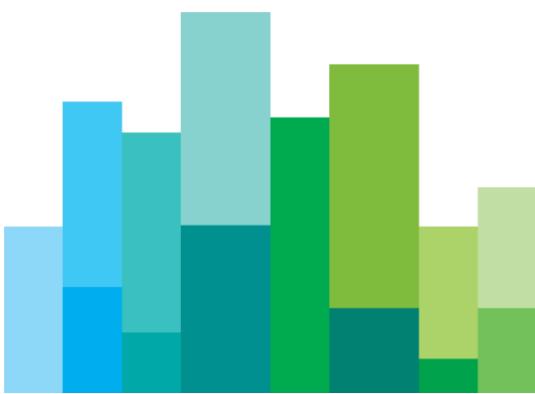
I samhandling med Euronext, dens direktører, ledere, ansatte, agenter og representanter, skal Utstederne opptre på en åpen og samarbeidende måte, være ærlige og sannferdige, og ikke villedende eller skjule vesentlige forhold.

4.9.2

En utsteder skal, uten å begrense det generelle omfanget 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 selskapshendelser 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.

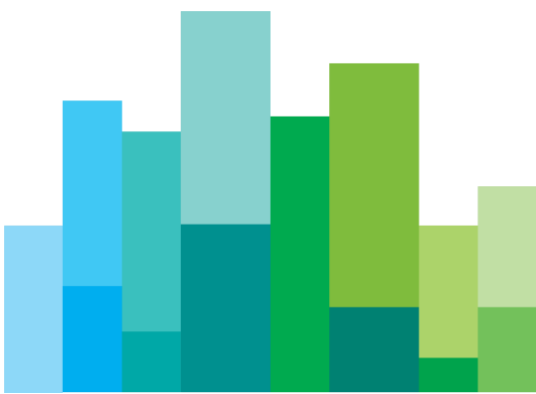
5.1.6

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 a 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 a 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.

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 off-order book trading system functionalities dedicated to the Euronext Growth Markets through the usual members' access means.

6.4.3

Off-order book trading system is open at the hours specified in the off-order book documentation. 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 4305, 4404, 4502/3 and 4503/3 Chapter 4 of the Euronext Rule Book, the Euronext Cash Trading Manual (Notice 4-01) and the off-order book trading system documentation, including, without limitation, order types eligible in the system, trading algorithms and transparency principles).

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

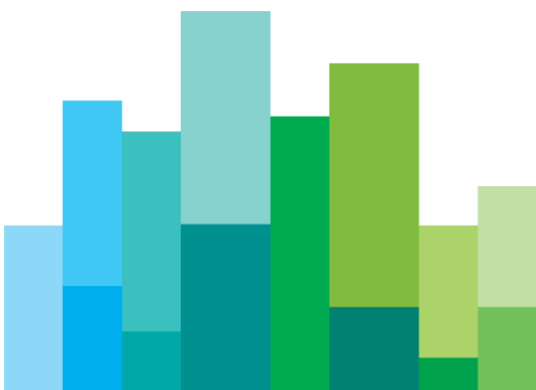
6.6.1

Transactions executed on an 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)*).

VEDLEGG I

KVALIFISERTE

MARKEDER

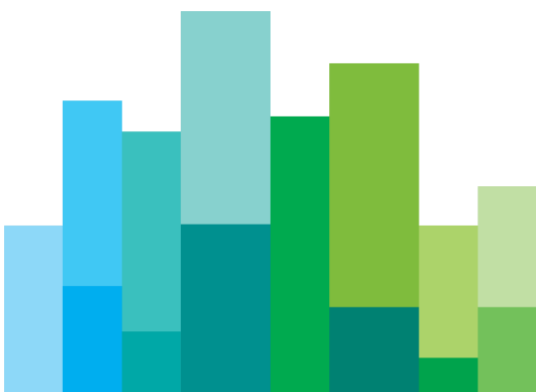
Hvis en Utsteder blir tatt opp til handel på et av følgende markeder ("Hjemmemarkedene") på Utstederens forespørsel, kan den være kvalifisert for et Direkte Opptak på ethvert Euronext Growth Market:

- (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.

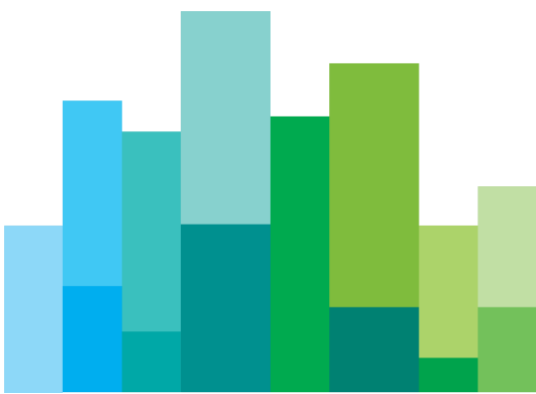
VEDLEGG II

[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 Brussel, 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).

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 bedragerrelaterte 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 inntjenings tall 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, rettstvister 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) Kontantstømsoppstillingen 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 Markeds plass, der det er relevant, og etter markeds plassens 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 hensyntil 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 Markeds plass 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

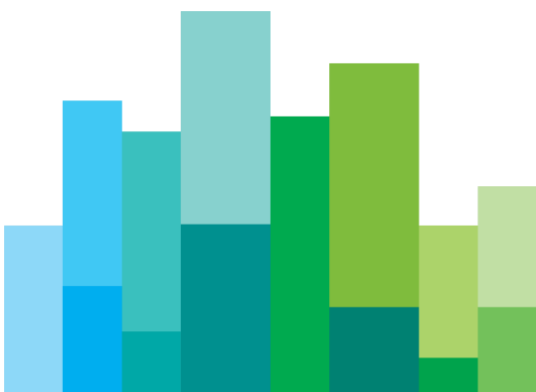
Hvis en Utstede rs Gjeldsinstrumenter er kvalifisert for et Direkte Opptak til handel, skal Informasjonsdokumentet minst inneholde:

- (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 Markeds plass 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 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 Euronext¹.

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

Companies² 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”³ 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.

¹ 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.

² Only legal entities or partnerships can apply for an accreditation, not individuals.

³ 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.

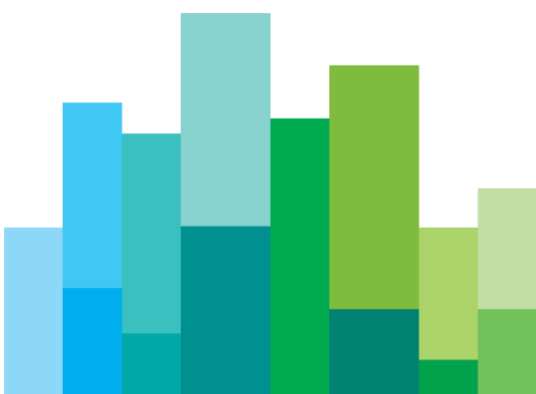
Euronext may terminate an accreditation as Listing Sponsor following an assessment of the activity of the relevant Listing Sponsor⁴ and compliance by the relevant Listing Sponsor with its obligations as set out in this Appendix.

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.

⁴ 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