

NOTIS 3.16

Fortsatt notering ved fusjon, fisjon og andre vesentlige endringer - Euronext Growth Oslo

1. august 2025



EURONEXT OSLO BØRS

INNHold

INNLEDNING	2
1. FUSJON	2
2. FISJON	3
3. ANDRE ENDRINGER I UTSTEDER	3
4. DISPENSASJONSADGANG.....	4

INNLEDNING

- (1) Denne Notisen ble utstedt av Euronext Oslo Børs den 27. juni 2025 i henhold til punkt 3.16 i Regelbok II for Euronext Growth Oslo og trer i kraft 1. august 2025.
- (2) Denne Notisen inneholder regulering om fortsatt notering ved fusjon, fisjon og andre vesentlige endringer i Utsteder på Euronext Growth Oslo som tidligere fremgikk direkte av kapittel 3.16 i Regelbok II.
- (3) Tekst i *kursiv* er ment som veiledning til reglene som følger nedenfor.

1. FUSJON

Som utgangspunkt vil et selskap som er tatt opp til handel og som deltar i en etterfølgende fusjon fortsatt være tatt opp til handel også etter fusjonen, med mindre opptaksvilkårene da ikke lenger er oppfylt. Opptaksvilkårene gjelder fullt ut i slike tilfeller. Dersom selskapet ikke tilfredsstiller opptakskravene, vil Euronext Oslo Børs vurdere å stryke selskapet.

Avveiningen av hensynene for og mot å stryke selskapet må fastsettes gjennom praksis. Praktiseringen av regelverket skal imidlertid ikke på en urimelig måte vanskeliggjøre gjennomføring av strukturendringer i selskaper tatt opp til handel. F.eks. er det som utgangspunkt ikke naturlig at et selskap som før transaksjonen ikke tilfredsstiller opptakskravene med hensyn til spredning skal strykes etter å ha innfusjonert et selskap innen samme bransje, og etter dette ikke oppfyller det gjeldende spredningskravet. Innebærer imidlertid en slik fusjon at en ny virksomhet i realiteten tas opp til handel, som ellers ikke tilfredsstiller opptaksvilkårene, vil selskapet derimot strykes fra handel på Euronext Growth Oslo

- (i) **Dersom Utsteder deltar i en fusjon, skal Utsteder senest 15 Handelsdager etter at fusjonsplanen er undertegnet sende en orientering til Euronext Oslo Børs der det kort redegjøres for om det fusjonerte selskapet etter fusjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel. Det skal i orienteringen angis om Utsteder fortsatt ønsker å være tatt opp til handel. Dersom Utsteder ikke ønsker opptaket videreført, skal det videre redegjøres for hvordan interessene til aksjeeierne som er tjent med fortsatt opptak er ivaretatt ved en eventuell strykning.**

Orienteringen kan gi en helt kortfattet oppsummering av Utsteders etterlevelse av opptaksvilkårene. Dersom opptaket til handel ikke ønskes videreført, kan det f.eks. være relevant å redegjøre for om aksjeeierne er eller vil bli tilbudt aksjer i et selskap som er eller vil bli notert på et regulert marked eller tatt opp til handel på annen markeds plass, om de er eller vil bli gitt anledning til å selge seg ut av Utsteder og hvor stor andel av aksjeeierne som har stemt mot forslag om strykning. Dersom det skal stemmes over forslag om strykning som ledd i godkjenning av en fusjonsplan kan avstemningsresultatet ettersendes når dette foreligger.

- (ii) Første ledd gjelder ikke der Utstederen innfusjonerer heleid datterselskap.
- (iii) Senest 15 Handelsdager etter at Euronext Oslo Børs har mottatt orientering etter første ledd, kan børsen pålegge Utstederen å sende inn et dokument som innholdsmessig tilfredsstiller kravene til opptakssøknad. I særlige tilfeller kan Euronext Oslo Børs fastsette at også andre deler av opptaksprosessen skal følges.
- (iv) Aksjene i det fusjonerte selskapet skal være tatt opp til handel med mindre Euronext Oslo Børs vedtar å stryke Aksjene etter reglene i punkt 3.17.2 i Regelbok II.

2. FISJON

- (i) Dersom Utstederen deltar i en fisjon, gjelder punkt 1 (Fusjon) tilsvarende for det overdragende selskapet. For det eller de overtakende selskaper gjelder opptaksreglene så langt de passer.
- (ii) Første ledd gjelder tilsvarende for deling av Utstederen mellom aksjeeierne etter andre selskapsrettslige fremgangsmåter enn fisjon.

Merknadene til punkt 1 (Fusjon) gjelder tilsvarende.

Overdragende selskap i fisjon vil som hovedregel ikke kunne påregne videreføring av opptak til handel på Euronext Growth Oslo med mindre opptaksvilkårene fremdeles vil være oppfylt etter fisjonen. Overtagende selskap vil som utgangspunkt måtte gjennomgå ordinær opptaksprosess.

3. ANDRE ENDRINGER I UTSTEDER

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

Merknadene til punkt 1 (Fusjon) og 2 (Fisjon) gjelder tilsvarende.

Krav om redegjørelse i henhold til denne bestemmelsen gjelder også dersom Utsteder bytter domisil eller dersom Utsteder inngår i «scheme/plan of arrangements» eller tilsvarende transaksjonsformer.

4. DISPENSASJONSADGANG

Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra reglene i denne notisen dersom særlige forhold tilsier det.