EURONEXT OSLO BØRS / EURONEXT EXPAND REGELBOK II - UTSTEDERREGLER

[DD Month]~~1. SEPTEMBER~~ 2026

EURONEXT OSLO BØRS

INNHOLD

1. ALMINNELIGE BESTEMMELSER 9

1.1 DEFINISJONER 9

1.2 VIRKEOMRÅDE 9

1.3 ENDRINGER 10

1.4 TAUSHETSPLIKT 10

2. FELLES REGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER, OBLIGASJONER, ETFER OG ETNER 10

2.1 LIKEBEHANDLING 10

2.2 LEI-, CFI- OG FISN-KODE 10

2.3 SPRÅK 11

2.4 KONTAKTPERSONER 11

2.5 SELSKAPSINFORMASJON I NEWSPOINT 11

2.6 PRIMÆRINNSIDERREGISTER 11

2.7 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING OG LAGRING 12

2.8 OPPLYSNINGSPLIKT TIL EURONEXT OSLO BØRS 12

2.8.1 OPPLYSNINGSPLIKT OM ENDRING AV UTSTEDERS FORETAKSNAVN 13

2.8.2 OPPLYSNINGSPLIKT 13

2.9 RECOVERY BOX OG PENALTY BENCH 13

2.9.1 GENERELT 13

2.9.2 RECOVERY BOX 13

2.9.3 PENALTY BENCH 14

2.10 STRYKNING OG SANKSJONER 14

2.10.1 INNLEDNING 14

2.10.2 STRYKNING 14

2.10.3 OVERTREDELSESGEBYR 15

2.11 BØRSENS SAKSBEHANDLING 15

2.12 EURONEXT OSLO BØRS KLAGENEMND 16

2.13 OFFENTLIGGJØRING AV UTTALELSER OG BESLUTNINGER FRA EURONEXT OSLO BØRS 17

3. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER 17

3.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL 17
3.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING 18
3.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD 18
3.1.2.1 MARKEDSVERDI 18
3.1.2.2 EGENKAPITAL 18
3.1.2.3 LIKVIDITET 18
3.1.2.4 ÅRSREGNSKAP, HALVÅRSREGNSKAP OG ØVRIGE DELÅRSRAPPORTER 18
3.1.3 KRAV TIL UTSTEDERENS VIRKSOMHET OG LEDELSE 19
3.1.3.1 GENERELT 19
3.1.3.2 KRAV OM TRE ÅRS HISTORIKK 19
3.1.3.3 KRAV OM TRE ÅRS VIRKSOMHET 20
3.1.3.4 LEDELSE 20
3.1.3.5 STYRE 20
3.1.3.6 REVISJONSUTVALG 21
3.1.3.7 MANAGEMENTSELSKAPER 21
3.1.4 AKSJER 21
3.1.4.1 SPREDNING AV AKSJEEIERSKAP 21
3.1.4.2 ANTALL AKSJONÆRER 22
3.1.4.3 AKSJERS FRIE OMSETTELIGHET 22
3.1.4.4 STEMMERETT FOR AKSJENE 23
3.1.4.5 MINSTE KURSVERDI PER AKSJE PÅ OPPTAKSTIDSPUNKTET 23
3.1.5 TIDSPUNKT FOR UTSTEDELSE AV AKSJER OG OPPTAK TIL HANDEL 23
3.1.5.1 UTSTEDELSE AV AKSJER FØR OPPTAK TIL HANDEL 23
3.1.5.2 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER PÅ "IF AND WHEN ISSUED/DELIVERED" BASIS 23
3.2 OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND ELLER EURONEXT GROWTH OSLO 24
3.3 DOMISILSKIFTE OG LIGNENDE REORGANISERINGER I EN VIRKSOMHET MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL 25
3.4 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 25
3.5 SPESIFIKKE KRAV FOR UTENLANDSKE UTSTEDERE OG SEKUNDÆRNOTERING AV NORSKE UTSTEDERE 25
3.5.1 SPESIFIKKE KRAV FOR PRIMÆRNOTERING AV UTENLANDSKE UTSTEDERE 25
3.5.2 SPESIFIKKE KRAV FOR SEKUNDÆRNOTERING 25
3.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL 26
3.7 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER ELLER AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTIGHETER 26

3.7.1 RETTER SOM SKAL ELLER KAN TAS OPP TIL HANDEL 26
3.7.2 OPPTAK TIL HANDEL AV FORTRINNSRETTER I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 10-4 26
3.7.3 OPPTAK TIL HANDEL AV ANDRE RETTER TIL Å TEGNE AKSJER 27
3.7.4 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTER ENN AKSJENE SOM ALLEREDE ER TATT OPP TIL HANDEL 27
4. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV AKSJER 27
4.1 MINSTE KURSVERDI 27
4.2 INFORMASJONSPLIKT 28
4.2.1 VARSLINGSPLIKT VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENSITIVE BEGIVENHETER 28
4.2.2 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER 28
4.2.3 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER 28
4.2.4 SELSKAPSHENDELSER 29
4.2.5 SELSKAPSHANDLINGER 30
4.2.5.1 GENERELT 30
4.2.5.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER 30
4.2.5.3 [RESERVERT] 31
4.2.5.4 NÆRMERE BESTEMMELSER OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING 32
4.2.5.5 SÆRLIG OM KAPITALENDRINGER 32
4.2.5.6 OFFENTLIGGJØRING AV TEORETISK ÅPNINGSKURS 33
4.2.6 ÅRLIG RESERVERAPPORT 34
4.3 REGNSKAPSRAPPORTERING 34
4.3.1 ÅRS- OG HALVÅRSRAPPORTER 34
4.3.2 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORTER 34
4.3.3 FINANSIELL KALENDER 35
4.4 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE 35
4.5 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT 36
4.6 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE OG GENERALFORSAMLINGER 36
4.6.1 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE 36
4.6.2 GENERALFORSAMLING 36
4.7 FORTSATT NOTERING VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER 37
4.8 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE 37
4.8.1 GENERELT 37
4.8.2 PRIMÆRNOTERTE UTSTEDERE 38

4.8.2.1 UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT 38
4.8.2.1.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER 38
4.8.2.1.2 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE 38
4.8.2.2 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 39
4.8.3 SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE 40
4.8.3.1 NORSKE UTSTEDERE 40
4.8.3.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT 40
4.8.3.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER 40
4.8.3.2.2 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE 40
4.8.3.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 41
4.8.4 SÆRSKILTE KRAV KNYTTET TIL SELSKAPSHANDLINGER 41
4.8.4.1 GENERELT 42
4.8.4.2 NÆRMERE OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING 42
4.8.4.3 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER 42
4.8.4.4 ENDRINGER I AKSJEKAPITAL 42
5. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER 43
5.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL 43
5.1.1 GENERELT 43
5.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD 44
5.1.2.1 LÅNETS STØRRELSE 44
5.1.2.2 ÅRSRAPPORTER 44
5.1.3 FULLT INNBETALT OG FRITT OMSETTELIG 44
5.1.4 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL AV KONVERTIBLE OBLIGASJONER M.M. 44
5.1.5 MANAGEMENTSELSKAP OG GARANTISTER 44
5.1.5.1 MANAGEMENTSELSKAP 44
5.1.5.2 GARANTISTER 45
5.1.6 REVISJONSUTVALG 45
5.2 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 45
5.3 LÅNEDOKUMENT 46
6. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER 48
6.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER 48
6.1.1 OPPLYSNINGER SOM SKAL OVERSENDES EURONEXT OSLO BØRS 48
6.1.2 DEBITORSKIFTE 48

6.1.3 TILGJENGELIGHET AV LÅNEDOKUMENTASJON 49
6.1.4 EURONEXT OSLO BØRS' ADGANG TIL OBLIGASJONSEIERMØTET 49
6.2 INFORMASJONSPLIKT 49
6.2.1 INNSIDEINFORMASJON 49
6.2.2 ANDRE VESENTLIGE FORHOLD 49
6.2.3 INFORMASJON TIL OBLIGASJONSEIERNE 50
6.3 REGNSKAPSRAPPORTERING 50
6.3.1 ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT 50
6.3.2 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE ÅRSRAPPORT 51
6.3.3 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE HALVÅRSRAPPORT 51
6.3.4 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORT 51
6.3.5 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORT 52
6.3.6 RAPPORT OM FORETAKSSTYRING 52
6.4 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 52
6.4.1 GENERELT 52
6.4.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT 53
6.4.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER 53
6.4.2.2 UNNTAK FRA PLIKTEN TIL Å UTARBEIDE RAPPORT OM FORETAKSSTYRING 53
6.4.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT 53
7. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETFER 54
7.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR 54
7.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING 54
7.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETFER OG FONDSANDELENE 54
7.2.1 KRAV TIL DE FINANSIELLE INSTRUMENTENE FONDET INVESTERER I 54
7.2.2 VALUTA 54
7.2.3 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER 54
7.2.4 LISENSAVTALE MED EURONEXT OSLO BØRS 54
7.3 PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJON 54
7.3.1 KRAV TIL UTARBEIDELSE AV PROSPEKT 54
7.3.2 INFORMASJON SOM MÅ INNTAS I PROSPEKTET OG NØKKELINFORMASJONS-DOKUMENTET 55
7.3.3 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT 55
7.3.4 KRAV TIL INFORMASJONSGIVNING I FORBINDELSE MED MARKEDSFØRING 55
7.4 TILLEGGSKRAV OG UNNTAK 55

7.5 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 55
7.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL 55
8. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETFER 55
8.1 INFORMASJON OM ANTALL UTSTEDTE FONDSANDELER OG NAV/ANDELSVERDI 55
8.1.1 INDEKSFOND 55
8.1.2 AKTIVT FORVALTET FOND 56
8.2 INFORMASJONSPLIKT 56
8.2.1.1 INNSIDEINFORMASION 56
8.2.1.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER 56
8.2.1.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER 56
8.2.2 INFORMASJON VEDRØRENDE ETFEN 57
8.2.3 INFORMASJON OM FORVALTERSELSKAPET 57
8.2.4 SELSKAPSHENDELSER 57
8.2.4.1 GENERELT 57
8.2.4.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER 58
8.2.4.3 [RESERVERT] 58
8.2.4.4 INFORMASJON TIL ANDELSEIERE I ETFEN 58
8.2.5 ENDRINGER I VILKÅRENE FOR HANDEL I FONDSANDELENE 58
9. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETNER 58
9.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR 58
9.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING 58
9.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETNER OG UTSTEDERE 58
9.2.1 KRAV TIL ETNER 58
9.2.2 REGISTRERING I VERDIPAPIRREGISTER 59
9.2.3 VALUTA 59
9.2.4 KRAV TIL VILKÅR VED INNLØSNING 59
9.2.5 STANDARDISERING 59
9.2.6 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER 59
9.2.7 KRAV TIL UTSTEDER AV ETNER 59
9.2.8 MANAGEMENTSELSKAP 60
9.3 PROSPEKT 60
9.4 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 60
9.5 TILLEGGSKRAV OG VILKÅR 60

9.6 BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL 61

10. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETNER 61

10.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER 61

10.1.1 FORHOLDET TIL UNDERLIGGENDE INSTRUMENTER 61

10.2 INFORMASJONSPLIKT 61

10.2.1 INNSIDEINFORMATION 61

10.2.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER 61

10.2.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER 62

10.3 REGNSKAPSRAPPORTERING 62

10.4 INFORMASJON TIL INNEHAVERE AV ETNER 62

10.5 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE 62

1. ALMINNELIGE BESTEMMELSER

1.1 DEFINISJONER

I denne Regelboken vil betegnelsene med store bokstaver defineres i Kapittel 1 av Regelbok I og Regelbok II, med mindre noe annet uttrykkelig skulle være angitt. Der hvor sammenhengen tilsier det, vil flertallsformen av en definert betegnelse også anses som den definerte betegnelsen.

Egenkapitalbevis	Egenkapitalbevis utstedt av norske sparebanker
Managementselskap	Enhver person eller ethvert selskap (som ikke er Utsteder eller ansatt av Utsteder) som regelmessig forestår ledelsesfunksjoner for Utstederen
NAV	Net Asset Value
Revisjonsutvalg	Et revisjonsutvalg eller tilsvarende foretaksorgan med de plikter og den sammensetning som følger av artikkel 41 i revisjonsdirektiv 2006/43/EF om lovfestet revisjon av årsregnskap og konsernregnskap
Verdipapirfondforskriften	Forskrift til verdipapirfondloven av 21. desember 2011 nr. 1467
Verdipapirfondloven	Lov om verdipapirfond av 25. november 2011 nr. 44
Verdipapirhandelloven	Verdipapirhandelloven av 2007
Verdipapirforskriften	Verdipapirforskriften av 2007

1.2 VIRKEOMRÅDE

(1) Punkt 2.2, 2.3, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.11, 2.12 og kapittel 3 i Regelbok II gjelder for Utstedere med Aksjer som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand med mindre annet er særskilt angitt. Der hvor det er spesifisert, gjelder Reglene også for tegningsretter til Aksjer, inkludert tegningsretter på unoterte Aksjer og Egenkapitalbevis.

(2) Kapittel 2, Punkt 3.1.3.4, 3.1.3.5 (1) og (4), 3.1.3.6, 3.1.3.7, 3.1.4.3, 3.1.4.4, 3.7 og Kapittel 4 i denne Regelbok II gjelder for Utstedere med Aksjer som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand.

For utenlandske Utstedere og norske sekundærnoterte Utstedere gjelder Reglene med de unntak og presiseringer som følger av punkt 4.8.

(3) Punkt 2.2, 2.3, 2.5, 2.6, 2.7, 2.8, 2.11, 2.12 og kapittel 5 i Regelbok II gjelder for Utstedere med obligasjoner som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Euronext Oslo Børs.

(4) Kapittel 2, punkt 5.1.3, 5.1.6 og kapittel 6 i Regelbok II gjelder for Utstedere med obligasjoner

som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs.

(5) Kapittel 7 og punkt 8.2.5 gjelder EFTer som er gjenstand for søknad om opptak til handel på Euronext Oslo Børs.

(6) Kapittel 2 og kapittel 8 i Regelbok II gjelder for ETFer som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs.

(7) I tilfeller hvor Reglene gjelder Aksjer, skal dette også omfatte Egenkapitalbevis, Depotbevis og andre Finansielle Instrumenter med samme egenskaper som aksjer i den grad det er mulig. Opptaksreglene for Euronext Expand gjelder ikke for Egenkapitalbevis. Regel 6206 i Regelbok I gjelder ikke for Depotbevis.

(8) I tilfeller hvor Reglene gjelder obligasjoner, skal dette også omfatte obligasjoner med en opprinnelig løpetid på mindre enn 12 måneder.

(9) Regel 6404 i Regelbok I og Notis 6-01 vedrørende Listing Agent, Notis 6-05 vedrørende fritak fra krav om historikk for mineralselskaper, Notis 6-06 vedrørende Recovery Box og Notis vedrørende prosedyre for å bekrefte etterlevelse fra en Utsteder av et omsettelig verdipapir med tilhørende forpliktelser i henhold til EU-lovgivningen gjelder ikke.

1.3 ENDRINGER

Endringer i Regelbok II er bindende for Utstederne og Euronext Oslo Børs etter at endringene er varslet og offentliggjort, normalt med minst én måneds varsel. Euronext Oslo Børs skal konsultere Utstedere og andre interessenter før endringer i Regelbok II fastsettes, med mindre det anses som åpenbart unødvendig eller ikke vil være praktisk gjennomførbart. Prosedyren kan fravikes dersom lov, forskrift, dom, administrativ avgjørelse eller andre særskilte forhold nødvendiggjør endringer i Regelverket.

1.4 TAUSHETSPLIKT

Regel 1.6.A i Regelbok I om taushetsplikt gjelder ikke.

Regler om taushetsplikt for Euronext Oslo Børs, samt børsens ansatte og tillitsvalgte, følger av Verdipapirhandelloven § 11-13 og Verdipapirforskriften kapittel 11 I.

2. FELLES REGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER, OBLIGASJONER, ETFER OG ETNER

2.1 LIKEBEHANDLING

Regler om Utstedernes likebehandling av innehavere av deres finansielle instrumenter som er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand følger av Verdipapirhandelloven § 5-14.

2.2 LEI-, CFI- OG FISN-KODE

(1) I tillegg til LEI-kode, jf. regel 61004/4 i Regelbok I, skal Utstederen til enhver tid ha en aktiv CFI- og FISN-kode så lenge Utstederens Finansielle Instrumenter er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

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

2.3 SPRÅK

Regel 6503 i Regelbok I gjelder ikke.

For offentliggjøring av opplysninger gjelder regler om språk etter Verdipapirhandelloven § 5-13.

Utstedere skal gi opplysninger på norsk. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak etter §3 i forskrift av 6. desember 2007 nr. 1359. For Utstedere av obligasjoner vil det ved vurderingen av å gjøre unntak blant annet tas hensyn til hvilke investorer obligasjonene er rettet mot.

Utstedere av obligasjoner med pålydende verdi per enhet på minst EUR 100 000 eller tilsvarende verdi i en annen valuta på utstedelsesdatoen skal gi opplysninger på enten norsk eller engelsk, jf. Verdipapirhandelloven § 5-13 (6).

Utstedere med Norge som vertsstat skal offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk jf. Verdipapirhandelloven § 5-13 (4).

2.4 KONTAKTPERSONER

Utsteder skal til enhver tid ha utpekt kontaktpersoner som kan kontaktes av Euronext Oslo Børs. Kontaktpersonene skal kunne nås uten unødig opphold.

Utstedere av Aksjer må ha minst to kontaktpersoner, og utstedere av obligasjoner, ETFer og ETNer må ha minst én kontaktperson. Kontaktpersonene må registreres i NewsPoint.

2.5 SELSKAPSINFORMASJON I NEWSPOINT

Utstedere må senest innen første dag for opptak til handel registrere nærmere angitte opplysninger i Euronext Oslo Børs' elektroniske portal for utstedere, NewsPoint. Ved senere endringer skal Utstederen sørge for at disse endringene straks blir registrert i NewsPoint.

Nye Utstedere får normalt tilgang til NewsPoint første virkedag etter at søknad om opptak til handel er oversendt Euronext Oslo Børs. Opplysningene som skal registreres i NewsPoint omfatter blant annet Utstederens kontaktdetaljer og kontaktpersoner, samt revisjonsutvalg. Utstedere må i tillegg registrere primærinnsidere i NewsPoint, jf. punkt 2.5.

2.6 PRIMÆRINNSIDERREGISTER

En oversikt over Utsteders primærinnsidere og deres nærstående personer etter Verdipapirforskriften § 3-3 og MAR artikkel 19 nr. 5 skal oversendes til Euronext Oslo Børs ved å registrere opplysningene i Euronext Oslo Børs' utstederportal, NewsPoint.

I tillegg til opplysninger som nevnt i Verdipapirforskriften § 3-3 (2) må Utsteder i registeret oppgi e-postadresse for personene som registreres, slik at Euronext Oslo Børs kan informere vedkommende om at de er innført i registeret. For nærstående som er mindreårige inntas e-postadresse til foresatte.

Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for informasjonsforpliktelser knyttet til Utstedernes primærinnsidere og

deres nærstående etter MAR artikkel 19.

2.7 FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING OG LAGRING

Regler om offentliggjøring og lagring følger av bestemmelsene i Verdipapirhandelloven § 5-12 og Verdipapirforskriften § 5-9 når det ikke gjelder andre, særskilte regler. Utsteder er ansvarlig for at opplysninger offentliggjøres i tråd med gjeldende lover og regler. Det skal tydelig angis at opplysningene er informasjonspliktige etter Verdipapirhandelloven § 5-12 eller Regelverket.

Reglene om offentliggjøring gjelder for Utstedere med Norge som hjem- og vertsstat. For utenlandsk selskap med Norge som vertsstat gjelder punkt 2.7 bare dersom Utsteder har verdipapirer som kun er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, jf. Verdipapirhandelloven § 5-12 (4).

Utenlandske Utstedere med Norge som vertsstat følger regler om lagring i Utsteders hjemstat, se punkt 4.8.2.2 (1) (primærnoterte Utstedere) og punkt 4.8.3.3 (1) (sekundærnoterte Utstedere), men må likevel sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger Utsteder er pålagt å offentliggjøre i samsvar med punkt 4.8.2.2 (3) (primærnoterte Utstedere) og punkt 4.8.3.3 (3) (sekundærnoterte Utstedere).

(1) Opplysninger som skal offentliggjøres etter Reglene, samt pressemeldinger og andre ikke-informasjonspliktige opplysninger, skal offentliggjøres i tråd med kravene i Verdipapirhandelloven § 5-12 og Verdipapirforskriften § 5-9.

(2) Første ledd gjelder ikke dokumenter som er underlagt særskilte offentliggjøringsregler, jf. punkt 4.5 og 4.6.1.

(3) Utsteder plikter å sende inn opplysninger til European Single Access Point (ESAP) i samsvar med forordning (EU) 2023/2859 og kommisjonsforordning (EU) 2025/1338.

Innsending til ESAP skjer gjennom innsending til Euronext Oslo Børs på samme måte som innsending til OAM, via Oslo Børs NewsPoint eller gjennom tredjepartsleverandør som kan levere meldinger direkte.

Angivelse av nødvendig metadata, prosedyrer og hvilke opplysninger som er ESAP-pliktig følger av Notis 2.7 – Innsendelse til ESAP.

(4) Offentliggjøring av reserverapport i henhold til punkt 4.2.6, innkalling til generalforsamling (med vedlegg) etter punkt 4.6 og innkalling til obligasjonseiermøte i henhold til punkt 6.2.3, kan gjøres gjennom media ved melding om på hvilken internettside opplysningene er tilgjengelige.

(5) Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige, må i tillegg sendes i PDF-format til offisiell lagringsmekanisme (OAM). Første punktum gjelder ikke årsrapporter med vedlegg som skal sendes inn i særskilt rapporteringsformat, se Notis 2.7/4.8/6.3.

Utsteder er ansvarlig for at opplysninger oversendes til Euronext Oslo Børs for lagring, i tråd med Verdipapirhandelloven § 5-12 (1) tredje punktum. Innsending til lagringsmekanismen kan gjøres via Euronext Oslo Børs NewsPoint eller via en tredjepart som kan levere meldinger direkte til OAM (NewsWeb). Meldinger sendt inn til lagringsmekanismen blir også umiddelbart tilgjengelig på NewsWeb.

Innsendelsesplikten til Finanstilsynet etter Verdipapirhandelloven § 5-12 (2) oppfylles ved innsendelse til OAM for lagring. NewsWeb er offisielt utpekt lagringsmekanisme (OAM) i Norge.

2.8 OPPLYSNINGSPLIKT TIL EURONEXT OSLO BØRS

~~Etter Verdipapirhandelloven § 12-2 (7) kan Euronext Oslo Børs kreve at Utstedere og Managementselskap, samt Utstederens og Managementselskapets ansatte og tillitsvalgte, uten hinder av taushetsplikt gir de opplysninger som er nødvendige for at Euronext Oslo Børs skal kunne oppfylle sine lovbestemte plikter.~~

2.8.1 OPPLYSNINGSPLIKT OM ENDRING AV UTSTEDERS FORETAKSNAVN

Utsteder skal opplyse Euronext Oslo Børs senest tre handelsdager før endring av Utsteders foretaksnavn trer i kraft. Informasjonen skal sendes til ma@oslobors.no.

I tillegg må Utsteder offentliggjøre informasjon om endringen, jfr. pkt. 4.2.4 (1) nr.7 (egenkapitalutstedere) og 6.2.2 (2) nr. 15 (obligasjonsutstedere)

I tillegg må egenkapitalutstedere registrere informasjon om endringen i portalen MyEuronext, se Notis 4.2.5.

2.8.2 OPPLYSNINGSPLIKT

Etter Verdipapirhandelloven § 12-2 (7) kan Euronext Oslo Børs kreve at Utstedere og Managementselskap, samt Utstederens og Managementselskapets ansatte og tillitsvalgte, uten hinder av taushetsplikt gir de opplysninger som er nødvendige for at Euronext Oslo Børs skal kunne oppfylle sine lovbestemte plikter.

2.9 RECOVERY BOX OG PENALTY BENCH

2.9.1 GENERELT

(1) Regel 6903 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Plassering av et Verdipapir i Recovery Box og Penalty Bench er uten betydning for Utsteders forpliktelser i henhold til Regelverket.

Beslutning treffes i henhold til særlige saksbehandlingsregler i punkt 2.11 (3). Beslutning og begrunnelse for at et Verdipapir plasseres i Recovery Box eller Penalty Bench vil offentliggjøres på www.newsweb.no kort tid etter at beslutningen er truffet av Euronext Oslo Børs. Tilsvarende offentliggjør Euronext Oslo Børs beslutning og begrunnelse for at et Verdipapir fjernes fra en av de nevnte seksjoner. Dette vil typisk være tilfelle etter at Utsteder har offentliggjort en børsmelding som avklarer situasjonen. I tillegg offentliggjør Euronext Oslo Børs hver mandag en oversikt over samtlige Verdipapirer som er plassert i Recovery Box og Penalty Bench.

2.9.2 RECOVERY BOX

(1) Euronext Oslo Børs kan beslutte å plassere et Verdipapir i Recovery Box dersom Utsteder er i en situasjon som gjør prisingen av Verdipapirene særlig usikker.

Nedenfor er en ikke-uttømmende liste over situasjoner som kan medføre at et Verdipapir blir plassert i Recovery Box:

- Restruktureringsprosesser

- Stans i betalinger av kreditorer
- Inndragelse av konsesjon
- Vesentlig usikkerhet knyttet til fortsatt drift
- Forhold knyttet til ekstern revisor

(2) Euronext Oslo Børs vil fjerne Verdipapiret fra Recovery Box og plassere Verdipapiret i den ordinære seksjonen når Utsteder, etter Euronext Oslo Børs' vurdering, ikke lengre er i en situasjon som nevnt i første ledd.

Euronext Oslo Børs' vurdering kan ikke påklages.

2.9.3 PENALTY BENCH

(1) Euronext Oslo Børs kan beslutte å plassere et Verdipapir i Penalty Bench dersom Utstederen ikke overholder Regelverket.

Euronext Oslo Børs vil typisk beslutte å plassere et Verdipapir i Penalty Bench dersom det foreligger et utestående brudd på Regelverket, for eksempel der Utsteder ikke offentliggjør års- eller halvårsrapport innen gjeldende frister for dette, jf. Regelbok I punkt 61003/2.

(2) Euronext Oslo Børs vil fjerne Verdipapiret fra Penalty Bench og plassere Verdipapiret i den ordinære seksjonen når Utsteder, etter Euronext Oslo Børs' vurdering, ikke lengre er i en situasjon som nevnt i første ledd.

Euronext Oslo Børs' vurdering kan ikke påklages.

2.10 STRYKNING OG SANKSJONER

2.10.1 INNLEDNING

Regel 6905 i Regelbok I gjelder ikke.

2.10.2 STRYKNING

(1) Euronext Oslo Børs kan stryke finansielle instrumenter utstedt av en Utsteder hvis de ikke lenger tilfredsstiller børsens vilkår eller regler, med mindre strykning av instrumentet kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller for markedets oppgaver og funksjon, jf. Verdipapirhandelloven § 12-3.

(2) En Utsteder med Aksjer som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, kan søke om å få sine Aksjer strøket fra notering dersom generalforsamlingen har vedtatt dette med flertall som for vedtektsendringer. Euronext Oslo Børs treffer beslutning om eventuell strykning. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første punktum.

(3) En Utsteder med obligasjoner som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, kan søke om å få sine obligasjoner strøket fra notering hvis obligasjonseiermøtet har besluttet dette med 2/3 flertall av obligasjonene som er representert på møtet, med mindre annet er særskilt avtalt i låneavtalen. For at obligasjonseiermøte skal kunne treffe gyldig beslutning om strykning, må obligasjonseiere som minst representerer halvparten (1/2) av utestående obligasjonslån være representert. Dersom det ikke er utnevnt tillitsmann for lånet og det ikke avholdes obligasjonseiermøte, må obligasjonseiere som representerer minst 2/3 av utestående lån skriftlig ha samtykket til strykning, med mindre annet er

særskilt avtalt i lånevilkårene.

Verdipapirhandellovens regler om strykning gjennomfører MiFID II artikkel 52. Beslutninger om strykning treffes i henhold til særlige saksbehandlingsregler som angitt i punkt 2.11 (4).

2.10.3 OVERTREDELSESGEBYR

(1) Ved vesentlig eller gjentatte brudd på punkt 3.1.3.7, 4.2 til 4.7, 4.8.2.1.2, 4.8.2.2, 4.8.3.1, 4.8.3.2.2, 4.8.3.3, 4.8.4.2 til 4.8.4.4, 5.1.5, 6.1.1 til 6.2.3, 6.4.2.2 til 6.4.3, 8.1.1 til 8.2.5, 9.2.8, eller 10.1.1 til 10.5, kan Euronext Oslo Børs vedta å ilegge Utstederen eller, hvor aktuelt, Managementselskapet eller en garantist, et overtredelsesgebyr som skal betales til Euronext Oslo Børs. Når Utstederen kun har noterte obligasjoner med pålydende verdi per obligasjon på minst EUR 100 000, kan Euronext Oslo Børs også ilegge overtredelsesgebyr i henhold til første punktum ved vesentlig brudd på punkt 6.3.1, 6.3.4 (1) og 6.3.5 (1).

(2) Beløpet for overtredelsesgebyret kan ikke overstige 10 ganger årlig kursnoteringsavgift for hver overtredelse som kan sanksjoneres med overtredelsesgebyr, beregnet ut fra den senest fakturerte samlede årlige kursnoteringsavgift for det aktuelle finansielle instrumentet som overtredelsen gjelder for.

Beslutninger treffes i henhold til særlige saksbehandlingsregler som angitt i punkt 2.11 (5).

2.11 BØRSENS SAKSBEHANDLING

(1) Med mindre annet følger av bestemmelsen her, skal beslutninger treffes av Euronext Oslo Børs treffes etter følgende generelle saksbehandlingsregler:

1. **Før det treffes beslutning, skal Utstederen som beslutningen gjelder, varsles om forholdet og gis anledning til å uttale seg. Børsen skal sette en frist for uttalelsen.**
2. **Parter kan gis innsyn i faktiske opplysninger som er av betydning for beslutningen i den grad innsyn ikke er til skade for andre eller er i strid med relevante regler.**
3. **Beslutninger skal begrunnes samtidig som beslutningen treffes. Dersom beslutningen kan påklages, skal det opplyses om klageadgang, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte ved klage.**

Til nr. 1: For beslutninger om opptak til handel og fortsatt opptak av Utstedere eller Utstedernes Finansielle Instrumenter, oppfylles varslingsplikten om vedtaket gjennom dialog i den forutgående opptaksprosessen.

(2) Første ledd gjelder ikke suspensjon fra handel.

Slike beslutninger kan ikke påklages.

(3) Første ledd gjelder ikke beslutninger som treffes av Euronext Oslo Børs om plassering eller fjerning av et Verdipapir i Recovery Box eller Penalty Bench etter punkt 0. Slike beslutninger skal treffes etter følgende regler:

1. **Før det treffes beslutning, skal Utsteder om mulig varsles og gis anledning til å uttale seg.**

2. **Euronext Oslo Børs skal uten ugrunnet opphold offentliggjøre beslutning om plassering eller fjerning av et Verdipapir i Recovery Box eller Penalty Bench. Ved offentliggjøring skal det så langt mulig opplyses om årsaken til at Verdipapiret er plassert i den relevante seksjonen.**

Slike beslutninger kan ikke påklages.

(4) I tillegg til reglene i første ledd, gjelder for beslutninger som treffes av Euronext Oslo Børs om strykning av utstedere og strykning av finansielle instrumenter etter punkt 2.10.2, følgende regler:

1. **Før det treffes beslutning om strykning, skal spørsmålet om strykning og hvilke tiltak som eventuelt kan iverksettes for å unngå strykning, drøftes med Utstederen. Kan det forhold som begrunner strykning rettes, kan børsen gi Utstederen en frist til å rette forholdet eller pålegge Utstederen å utarbeide en plan for at Utstederen igjen kan oppfylle vilkårene. Samtidig skal Utstederen gjøres kjent med at hvis forholdet ikke blir rettet eller det ikke legges fram en tilfredsstillende plan innen fristens utløp, vil de finansielle instrumentene bli vurdert strøket.**
2. **Parter skal gis innsyn i faktiske opplysninger som er av betydning for beslutningen, med mindre innsyn er til skade for andre eller er i strid med relevante regler. Andre med rettslig klageinteresse kan etter anmodning gis innsyn i faktiske opplysninger som er av betydning for beslutningen.**
3. **Beslutningen om strykning skal angi tidspunktet for når strykningen vil bli iverksatt. Ved fastsettelse av iverksettelsestidspunktet skal det blant annet legges vekt på at Utstederen får rimelig tid til å innrette seg på at de finansielle instrumentene ikke lenger vil være notert. Euronext Oslo Børs skal umiddelbart offentliggjøre beslutningen om strykning, inkludert begrunnelse for beslutningen, og informere Finanstilsynet om beslutningen.**
4. **Hvis Utstederens finansielle instrumenter blir strøket fra notering etter søknad fra Utstederen, kan det i beslutning om strykning fastsettes nærmere vilkår som må være oppfylt før beslutningen iverksettes.**

(5) I tillegg til første ledd, gjelder for beslutninger som treffes av Euronext Oslo Børs om ileggelse av overtredelsesgebyr etter punkt 2.10.3, følgende regler:

1. **Før det treffes beslutning, skal Utstederen gjøres kjent med at det vurderes å ilegge overtredelsesgebyr og de forhold vurderingene bygger på. Utstederen skal ha minst én uke på å uttale seg om saken før Euronext Oslo Børs treffer en beslutning.**
2. **En Utsteder som ilegges overtredelsesgebyr skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen for beslutningen.**
3. **Beslutningen og begrunnelsen skal offentliggjøres av Euronext Oslo Børs, med mindre særlige grunner taler mot dette.**

2.12 EURONEXT OSLO BØRS KLAGENEMND

(1) Beslutninger truffet av Euronext Oslo Børs om opptak til handel eller fortsatt opptak på regulert marked av et Verdipapir, strykning av et Verdipapir i henhold til punkt 2.10.2, og ileggelse av overtredelsesgebyr i henhold til punkt 2.10.3, kan påklages til Euronext Oslo Børs' klagenemnd.

(2) Beslutninger nevnt i første ledd kan påklages av en part eller annen med rettslig klageinteresse.

(3) Klagen må fremmes senest to uker etter at beslutningen er truffet, og sendes til Euronext Oslo Børs som deretter vil varsle klagenemnden. Klagenemndens beslutning er i utgangspunktet offentlig, med mindre informasjonen anses som forretningshemmeligheter eller på annen måte er taushetsbelagt.

(4) Klagenemnden kan prøve alle sider av beslutningen som er påklaget. Klagenemndens kompetanse i klager over beslutninger om overtredelsesgebyr i henhold til punkt 2.10.3 er likevel begrenset til å opprettholde Euronext Oslo Børs' beslutning, eller til å endre beslutningen til gunst for den klagende part. Klagenemnden kan ikke omgjøre Euronext Oslo Børs' vedtak av eget tiltak.

(5) Utgifter til godtgjørelse til klagenemndens medlemmer og sekretariat, samt andre utgifter som påløper i forbindelse med klagebehandlingen skal dekkes av klageren dersom klagenemnden ikke gir klageren medhold i klagen. Dersom klagen gjelder en tvist mellom to eller flere parter, skal utgifter som nevnt i første punktum dekkes av den eller de parter som ikke gis medhold i klagenemndens avgjørelse.

Andre utgifter som typisk kan påløpe i forbindelse med klagebehandlingen er reiseutgifter til eller fra møter for nemndens medlemmer. Partenes utgifter, for eksempel til advokatbistand, kan ikke kreves dekket etter Regelverket.

(6) Euronext Oslo Børs har fastsatt nærmere regler for behandling i klagenemnden, herunder om nemndens sammensetning og virksomhet, oppnevnelse av medlemmer og saksbehandling, i egen Notis 2.12/3.19/4.6.6/2.9.6.

2.13 OFFENTLIGGJØRING AV UTTALELSER OG BESLUTNINGER FRA EURONEXT OSLO BØRS

(1) Euronext Oslo Børs kan offentliggjøre alle uttalelser og veiledninger, dokumenter og øvrig kommunikasjon, samt beslutninger truffet av børsen og avgjørelser truffet av Euronext Oslo Børs' klagenemnd, unntatt opplysninger som er underlagt lovfestet taushetsplikt.

(2) Ved offentliggjøring som nevnt i første ledd kan Euronext Oslo Børs, etter anmodning, unnta konkrete opplysninger som gjelder personlige forhold eller forretningssensitive forhold. Anmodning om å unnta bestemte opplysninger fra offentliggjøring må begrunnes særskilt for hver opplysning anmodningen gjelder.

Unntak fra offentliggjøring av forretningssensitive opplysninger tar sikte på situasjoner der den aktuelle opplysningen kan brukes til skade for den parten opplysningen gjelder, slik som konkurransesensitive opplysninger. Rene beleilighetsbetraktninger vil ikke anses tilstrekkelig.

(3) Euronext Oslo Børs' beslutning om å offentliggjøre eller unnta konkrete opplysninger fra offentliggjøring kan ikke påklages.

3. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV AKSJER

3.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL

3.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING

Aksjer utstedt av et allmennaksjeselskap eller et tilsvarende utenlandsk selskap kan tas opp til handel dersom Aksjene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning. Ved avgjørelsen om opptak til handel skal det også legges vekt på andre forhold av betydning for om aksjene er egnet til opptak til handel.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (1) første og annet punktum som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

Det vises til Regel 6205 annet punktum i Regelbok I, og til veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (1).

3.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD

3.1.2.1 MARKEDSVERDI

(1) Markedsverdien av Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, må antas å være minst NOK 300 millioner. For Egenkapitalbevis må markedsverdien antas å være minst NOK 8 millioner. Antatt markedsverdi må tilfredsstille disse kravene ved opptakstidspunktet.

Minstekravet til 8 millioner kroner for Egenkapitalbevis følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (2) første punktum. Det vises til veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (2).

(2) Markedsverdien av Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Expand, må antas å være minst NOK 8 millioner. Antatt markedsverdi må tilfredsstille dette kravet ved opptakstidspunktet.

(3) Hvis markedsverdien ikke kan anslås, må Utstederens balanseførte egenkapital ha minst den påkrevde verdien i siste offentliggjorte årsregnskap. Hvis Utstederen har offentliggjort en delårsrapport siden siste offentliggjorte årsregnskap og Euronext Oslo Børs anser rapporten som tilfredsstillende, kan den bokførte egenkapitalen som fremgår av delårsrapporten legges til grunn.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (2) annet og tredje punktum som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

3.1.2.2 EGENKAPITAL

Utstederen skal ha en tilfredsstillende egenkapitalsituasjon. Ved vurderingen av Utstederens egenkapitalsituasjon vil Euronext Oslo Børs legge vekt på hva som er vanlig for selskaper innen samme bransje, bestemmelser i Utstederens låneavtaler og eventuelle andre relevante forhold.

3.1.2.3 LIKVIDITET

Utstederen må sannsynliggjøre at den vil ha tilstrekkelig likvide midler til å kunne drive videre i minst 12 måneder fra planlagt dato for opptak til handel innenfor planlagt virksomhetsomfang.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (3).

3.1.2.4 ÅRSREGNSKAP, HALVÅRSREGNSKAP OG ØVRIGE DELÅRSRAPPORTER

(1) For opptak til handel på Euronext Oslo Børs må Utstederen ha offentliggjort eller registrert reviderte årsregnskap eller proforma-regnskap, konsolidert der det er aktuelt, for de foregående tre regnskapsår, utarbeidet i samsvar med regnskapsstandardene i landet der Utstederen har registrert forretningskontor, IFRS eller andre regnskapsstandarder som er tillatt i henhold til Nasjonal Lovgivning for perioden regnskapsopplysningene gjelder, i henhold til Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I. Hvis regnskapsåret ble avsluttet mer enn ni (9) måneder før datoen for opptak til handel, må Utstederen ha publisert eller registrert halvårsregnskap i henhold til Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I. Det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport offentliggjort eller registrert i perioden mellom balansedato for siste reviderte årsregnskap og tidspunkt for opptak til handel.

Første punktum følger delvis av Verdipapirforskriften § 13-2 (3) annet punktum som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (4).

(2) For opptak til handel på Euronext Expand er det ikke krav om tre års historikk eller virksomhet, og Regel 6302/1 (ii) i Regelbok I gjelder derfor ikke. For opptak til handel på Euronext Expand må Utstederen ha utarbeidet minst én års- eller delårsrapport i samsvar med regnskapslovgivningen som vil gjelde for Utstederens årsregnskap etter opptak til handel, underlagt ordinær revisjon. Hvis regnskapsåret ble avsluttet mer enn ni (9) måneder før datoen for opptak til handel må Utstederen ha offentliggjort eller registrert et halvårsregnskap. Det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport offentliggjort eller registrert i perioden mellom balansedato for siste reviderte årsregnskap og tidspunkt for opptak til handel.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (4).

3.1.3 KRAV TIL UTSTEDERENS VIRKSOMHET OG LEDELSE

3.1.3.1 GENERELT

For opptak til handel på Euronext Oslo Børs skal Utstederen ha bestått i minst tre år og må ha drevet den vesentlige delen av sin virksomhet i minst tre år.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (3) første punktum med ytterligere detaljer i punkt 3.1.3.2 og punkt 3.1.3.3.

3.1.3.2 KRAV OM TRE ÅRS HISTORIKK

(1) For opptak til handel på Euronext Oslo Børs skal Utstederen ha bestått i minst tre år beregnet fra tidspunkt for søknad om opptak til handel.

(2) Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra kravet i første ledd der den finner at dette er i allmennhetens og investorenes interesse, og at investorene har tilgang til tilstrekkelig informasjon til å kunne foreta en godt fundert vurdering av Utstederen, dens virksomhet og Aksjene som søkes tatt opp til handel.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (3) tredje punktum som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

(3) Unntak kan gis dersom Utstederen kan fremvise kontinuitet i sin faktiske virksomhet i minst tre år og virksomheten presenteres ved hjelp av relevant finansiell informasjon i samsvar med

prospektreglene som gjelder på tidspunktet, inkludert eventuell pro forma-informasjon. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller kreve informasjon og erklæringer ut over informasjonen og erklæringene som kreves i prospektet.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (5).

(4) Første ledd gjelder ikke dersom Euronext Oslo Børs har gitt unntak fra kravet om tre års virksomhet i henhold til punkt 3.1.3.3.

3.1.3.3 KRAV OM TRE ÅRS VIRKSOMHET

(1) For opptak til handel på Euronext Oslo Børs skal Utstederen ha drevet det vesentligste av sin virksomhet i minst tre år beregnet fra tidspunkt for søknad om opptak til handel.

(2) Punkt 3.1.3.2 (2) gjelder tilsvarende.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (6).

(3) Dersom unntak gis i henhold til annet ledd, kan Euronext Oslo Børs kreve at Utstederen utarbeider en velbegrunnet prognose for neste års inntjening. Euronext Oslo Børs kan også kreve at Utstederen fremlegger relevant finansiell informasjon i samsvar med prospektreglene som gjelder på tidspunktet, inkludert eventuell pro forma-informasjon. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller kreve informasjon og erklæringer ut over informasjonen og erklæringene som kreves i prospektet.

3.1.3.4 LEDELSE

(1) De enkelte medlemmene i Utstederens ledelse må ikke være personer som har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å delta i ledelsen av en Utsteder tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs/Euronext Expand.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (7).

(2) Utstederen må ha tilstrekkelig kompetanse og ressurser til å oppfylle kravene om korrekt informasjonsgivning og -håndtering, herunder avleggelse av regnskaper i samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

3.1.3.5 STYRE

(1) Alle styrets medlemmer i Utsteder skal ha tilfredsstillende kompetanse med hensyn til Regelverket og relevante lover og forskrifter i samsvar med Regel 6208 i Regelbok I.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (8).

(2) Minst to av de aksjonærvalgte styremedlemmene skal være uavhengige av Utstederens daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og større aksjonærer.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (9).

(3) Representanter fra Utstederens daglige ledelse skal ikke være medlem av styret. Dersom særlige grunner foreligger, kan representanter fra Utstederens daglige ledelse representere inntil en tredjedel av de aksjonærvalgte styremedlemmene.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (10).

(4) Utstederens styre skal bestå av enkeltpersoner som ikke har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å være styremedlemmer i en Utsteder som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs/Euronext Expand.

Momentene for vurderingen av skikkethet av de enkelte medlemmene av ledelsen er relevante også ved skikkethetsvurderingen av styremedlemmer, se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (7).

(5) Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra annet og tredje ledd.

3.1.3.6 REVISJONSUTVALG

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (11).

3.1.3.7 MANAGEMENTSELSKAPER

(1) Managementselskaper plikter å overholde bestemmelsene som Utstederen ville vært underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter Reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Euronext Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.10.

3.1.4 AKSJER

3.1.4.1 SPREDNING AV AKSJEEIERSKAP

(1) På tidspunktet for opptak til handel må et tilstrekkelig antall Aksjer være spredt blant allmennheten i henhold til Regel 6302/1 (i) i Regelbok I som innebærer følgende:

Et tilstrekkelig antall Aksjer skal anses som å være spredt blant allmennheten dersom minst 25 % av den tegnede kapitalen som den relevante aksjeklassen representerer, er i allmennhetens eie. Denne prosentandelen kan etter Euronext Oslo Børs' eget skjønn settes lavere basert på et stort antall relevante Aksjer og omfanget av Aksjenes spredning blant allmennheten. Denne prosentandelen skal ikke være lavere enn 5 % av den tegnede kapitalen som den relevante aksjeklassen representerer.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-2 (4) og (5), som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

Se for øvrig veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (12).

(2) Følgende aksjeposter anses ikke som spredt blant allmennheten etter første ledd:

1. Enhver aksjonær som eier 5 % eller mer av Aksjene, med unntak av kollektive enheter eller

pensjonsfond. Kollektive enheter er enheter som oppfyller alle følgende kriterier:

1. **er åpne for investorer for investering eller omsettelige i markedet; og**
2. **har en diversifisert portefølje; og**
3. **har en open end-struktur.**

Kollektive enheter inkluderer aksjefond og andre open end-fond.

2. Kollektive enheter eller pensjonsfond som eier 5 % eller mer av Aksjene, og som er representert i et eller flere styrende organer i Utstederen.

3. Parter som opptrer sammen, og som samlet eier 5 % eller mer av Aksjene.

4. Aksjeplaner for ansatte, pensjonsordninger for ansatte, enkeltansatte, personer i ledelsen eller styremedlemmer i Utstederen med samlet eierandel på 5 % eller mer av Aksjene.

5. Aksjer eid av Utstederen som representerer 5 % eller mer av Aksjene (f.eks. tilbakekjøpte Aksjer).

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (13).

3.1.4.2 ANTALL AKSJONÆRER

(1) Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, må være eid av minst 500 aksjonærer som hver eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000 på opptakstidspunktet. For Utstedere av Egenkapitalbevis som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs kreves minst 200 eiere av Egenkapitalbevis med en slik verdi. Euronext Oslo Børs avgjør tvilstilfeller om kravene i første og annet punktum er oppfylt.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (14).

(2) Aksjene som søkes tatt opp til handel på Euronext Expand, må være eid av minst 100 aksjonærer som hver eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000 på opptakstidspunktet. Euronext Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller om kravet i første punktum er oppfylt.

(3) Aksjonærer som er tilknyttet Utstederen som definert nedenfor, kan ikke inkluderes i antall aksjonærer i første ledd og annet ledd:

1. **medlemmer av Utstederens styre, bedriftsforsamling, representantskap, forstanderskap eller kontrollkomité, Utstederens revisor, Utstederens administrerende direktør og andre medlemmer av Utstederens daglige ledelse,**
2. **ektefellen til en person nevnt i punkt 1 eller en person som bor sammen med vedkommende i et ekteskapslignende forhold,**
3. **mindreårige barn til en person nevnt i punkt 1 eller 2,**
4. **et foretak der en person nevnt i punkt 1 eller 2 enten alene eller sammen med andre nevnte personer utøver innflytelse som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3 (2),**
5. **andre selskaper i samme konsern, og**
6. **en part som en person nevnt i punkt 1 eller 2 må antas å opptre sammen med i utøvelsen av retter som tilfaller aksjonærer.**

3.1.4.3 AKSJERS FRIE OMSETTELIGHET

Aksjene skal være fritt omsettelige, jf. Regel 6205 i Regelbok I. Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra

kravet til fri omsettelighet i samsvar med tredje punktum i denne bestemmelse. Hvis Utstederen i henhold til vedtekter, lov eller forskrift gitt i medhold av lov er gitt skjønnsmessig adgang til å nekte samtykke til et aksjeerverv eller anvende andre omsetningsbegrensninger, kan adgangen bare benyttes hvis det foreligger saklig grunn til å nekte samtykke eller anvende andre omsetningsbegrensninger, og anvendelsen ikke skaper forstyrrelser i markedet.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-4 som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (15).

3.1.4.4 STEMMERETT FOR AKSJENE

Dersom Utstederen i henhold til vedtekter, lov eller forskrift gitt i medhold av lov er gitt skjønnsmessig adgang til å nekte utøvelse av stemmerett, kan adgangen bare benyttes hvis det foreligger saklig grunn til å nekte.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (16).

3.1.4.5 MINSTE KURSVERDI PER AKSJE PÅ OPPTAKSTIDSPUNKTET

Aksjene som søkes tatt opp til handel, må ha en forventet kursverdi per Aksje på minst NOK 10 på opptakstidspunktet.

3.1.5 TIDSPUNKT FOR UTSTEDELSE AV AKSJER OG OPPTAK TIL HANDEL

3.1.5.1 UTSTEDELSE AV AKSJER FØR OPPTAK TIL HANDEL

(1) Dersom et offentlig tilbud finner sted før opptak til handel, må tegningsperioden avsluttes før den første Handelsdagen, i henhold til Regel 6604 i Regelbok I. Eventuelle nyutstedelser utført i forbindelse med eller parallelt med opptaket til handel må registreres i Foretaksregisteret og innmeldes i verdipapirregisteret innen samme periode.

Regelen følger av Verdipapirforskriften § 13-3 (3) som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

(2) Euronext Oslo Børs kan etter anmodning fra Utstederen i særlige tilfeller gi unntak fra bestemmelsene i første ledd annet punktum dersom nyutstedelsen ikke er nødvendig for å tilfredsstille kravene for opptak til handel.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (17).

3.1.5.2 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER PÅ "IF AND WHEN ISSUED/DELIVERED" BASIS

(1) Kravene for opptak til handel av Aksjer på "If and When Issued/Delivered" basis som beskrevet i dette kapittelet gjelder i tillegg til Reglene 6801/1 og 6801/2 i Regelbok I.

(2) Euronext Oslo Børs kan etter søknad fra Utsteder i særlige tilfeller ta opp Aksjer til handel som

ennå ikke er utstedt og/eller levert ("If and When Issued/Delivered" handel).

(3) Opptak til handel som nevnt i første og annet ledd er betinget av følgende:

1. **Euronext Oslo Børs finner at risikoen knyttet til gjennomføring av kapitalforhøyelsen er svært liten og at opptak til slik handel vil være i investorenes interesse.**

2. **Det foreligger betalingsgaranti for hele innskuddsbeløpet under kapitalforhøyelsen. Garantien må være ubetinget, likevel slik at ordinære force majeure-forbehold aksepteres.**

3. **Det gis følgende informasjon i prospektet som utarbeides i forbindelse med opptak til handel:**

    1. **Tidspunktet for når Aksjene knyttet til tildelingsrettene vil bli overført til betalende tegneres kontoer i verdipapirregisteret etter tidspunktet for opptak til handel.**
    2. **En beskrivelse av de sentrale vilkår for garantien nevnt under punkt 2.**
    3. **En beskrivelse av risiko i tilknytning til eventuell reversering av gjennomførte handler.**

4. **Før Aksjene tas opp til tatt opp til handel, må Utstederen offentliggjøre en nærmere redegjørelse for oppgjørstekniske forhold, herunder eventuelle forskjeller i oppgjør for ulike typer investorer, samt andre forhold av betydning for opptaket og handelen med Aksjene.**

(4) Euronext Oslo Børs skal konsulteres om opptak til handel på "If and When/Issued/Delivered" basis så tidlig som mulig i opptaksprosessen. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra vilkårene i tredje ledd dersom særlige grunner tilsier dette.

(5) Søknadsprosedyrer og dokumentasjonskrav for opptak til handel på "If and When Issued/Delivered" basis, inkludert frister for innlevering av relevant informasjon, vil fremgå av separat Notis 3.1.5.2. Utstederens firmaattest må oversendes til Euronext Oslo Børs så snart den foreligger.

(6) Umiddelbart etter at alle force-majeure forbehold i garantien er oppfylt, skal dette offentliggjøres.

(7) Første til sjette ledd gjelder så langt det passer for spredningssalg.

3.2 OVERFØRING AV AKSJER TATT OPP TIL HANDEL PÅ EURONEXT EXPAND ELLER EURONEXT GROWTH OSLO

(1) Hvis en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Expand søker om at samme aksjeklasse skal tas opp til handel på Euronext Oslo Børs med samtidig strykning fra Euronext Expand (dvs. overføring av opptak til handel), skal opptakskravene for Euronext Oslo Børs gjelde tilsvarende. Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra enkelte opptakskrav.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (18).

(2) Hvis en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo søker om at samme aksjeklasse skal tas opp til handel på Euronext Expand eller Euronext Oslo Børs med samtidig strykning fra Euronext Growth Oslo (dvs. overføring av opptak til handel), skal opptakskravene for Euronext Expand/Euronext Oslo Børs gjelde tilsvarende. Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra enkelte opptakskrav.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (19).

(3) Generelle prosedyrer og dokumentasjonskrav for overføringen vil fremgå av separat Notis 3.4.

(4) Hvis søknaden inkluderer en eller flere aksjeklasser som ikke er tatt opp til handel på Euronext Expand, skal Euronext Oslo Børs avgjøre hvilke bestemmelser i Reglene som skal gjelde.

3.3 DOMISILSKIFTE OG LIGNENDE REORGANISERINGER I EN VIRKSOMHET MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL

Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi dispensasjon fra enkelte av opptakskravene for en ny Utsteder som søker om opptak til handel i forbindelse med domisilskifte eller lignende reorganisering hvor Utstederens Aksjer før endringen allerede er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

Se veiledende kommentar inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (20).

3.4 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av Aksjer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I og Regelbok II, vil fremgå av separat Notis 3.4.

3.5 SPESIFIKKE KRAV FOR UTENLANDSKE UTSTEDERE OG SEKUNDÆRNOTERING AV NORSKE UTSTEDERE

3.5.1 SPESIFIKKE KRAV FOR PRIMÆRNOTERING AV UTENLANDSKE UTSTEDERE

(1) En utenlandsk Utsteder kan søke om en primærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Opptaksreglene gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. **Utstederen må ha en så stor andel av aksjekapitalen som søkes tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs / Euronext Expand, registrert i et behørig lisensiert verdipapirregister med tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør knyttet til handel på Euronext Oslo Børs / Euronext Expand etablert i henhold til Regel 6201 (iii) Regelbok I, at kravene i punkt 3.1.2.1, 3.1.4.1 og 3.1.4.2 er oppfylt også for denne andelen av aksjekapitalen.**
2. **Tilleggsdokumentasjon som skal innleveres fra en utenlandsk Utsteder som søker om primærnotering vil fremgå av separat Notis 3.5.1.**

3.5.2 SPESIFIKKE KRAV FOR SEKUNDÆRNOTERING

(1) En norsk eller utenlandsk Utsteder som har en primærnotering på en børs eller et Regulert Marked anerkjent av Euronext Oslo Børs, kan søke om en sekundærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

(2) Opptaksreglene gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. **En begrenset revisjon av siste delårsrapport i henhold til punkt 3.1.2.4 vil bare kreves dersom Euronext Oslo Børs ber om det. Et krav om begrenset revisjon er særlig aktuelt der Utstederen har gjennomgått store endringer siden forrige offentliggjorte årsrapport, for eksempel som**

følge av fusjon, fisjon eller andre vesentlige endringer i forretningsvirksomheten.

2. Kravet om spredning av Aksjer angitt i punkt 3.1.4.1 og 3.1.4.2 skal gjelde for hele Utstederens aksjekapital, men for sekundærnotering på Euronext Oslo Børs bare slik at minst 200 aksjonærer som eier Aksjer til en verdi av minst NOK 10 000, må ha sine Aksjer registrert i et behørig lisensiert verdipapirregister med tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør knyttet til handel på Euronext Oslo Børs / Euronext Expand i samsvar med Regel 6201 (iii) i Regelbok I.
3. Punkt 3.1.4.5 skal ikke gjelde for sekundærnoteringer.
4. Tilleggsdokumentasjon som skal innleveres fra en Utsteder som søker om sekundærnotering vil fremgå av separat Notis 3.5.2.

3.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) Beslutninger om opptak av Aksjer og beslutninger om opptak av en ny aksjeklasse til handel treffes av Euronext Oslo Børs.

(2) Beslutninger om opptak til handel av tegningsretter til Aksjer som allerede er tatt opp til handel, treffes av Euronext Oslo Børs.

3.7 OPPTAK TIL HANDEL AV RETTER TIL AKSJER ELLER AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTIGHETER

3.7.1 RETTER SOM SKAL ELLER KAN TAS OPP TIL HANDEL

Euronext Oslo Børs kan beslutte opptak til handel av følgende typer retter:

1. **fortrinnsretter til å tegne nye Aksjer i henhold til allmennaksjeloven § 10-4**
2. **andre retter til å erverve eller tegne Aksjer.**

3.7.2 OPPTAK TIL HANDEL AV FORTRINNSRETTER I HENHOLD TIL ALLMENNAKSJELOVEN § 10-4

(1) Fortrinnsretter til å tegne Aksjer som nevnt i punkt 3.7.1 nr. 1 i en aksjeklasse som er eller vil bli tatt opp til handel, skal tas opp til handel med mindre Euronext Oslo Børs anser at rettene ikke er av allmenn interesse, ikke kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning eller ikke anses som egnet for omsetning av andre grunner.

(2) Euronext Oslo Børs må motta en skriftlig redegjørelse om fortrinnsrettene som skal utstedes i henhold til allmennaksjeloven § 10-4. Redegjørelsen må sendes til Euronext Oslo Børs senest samtidig som innleveringen av første utkast av prospektet til relevant prospektmyndighet. ~~**Dersom redegjørelsen ikke inneholder innsideinformasjon, skal redegjørelsen sendes til ma@oslobors.no. Dersom redegjørelsen inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Markedsadministrasjon på Euronext Oslo Børs.**~~ **Innsendelse av informasjonen skal gjøres via portalen MyEuronext. Nærmere krav til redegjørelsens innhold og prosedyren for opptak til handel fremgår av separat Notis 3.7.2/3.7.3.**

3.7.3 OPPTAK TIL HANDEL AV ANDRE RETTER TIL Å TEGNE AKSJER

(1) Tegningsretter til Aksjer som nevnt i punkt 3.7.1 (1) nr. 2 i en aksjeklasse som er eller vil bli tatt opp til handel, kan tas opp til handel etter søknad fra Utstederen dersom tegningsrettene anses å være av allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

(2) Søknaden må sendes til Euronext Oslo Børs sammen med en skriftlig redegjørelse for tegningsrettene senest samtidig som innleveringen av første utkast av prospektet til relevant prospektmyndighet. ~~Dersom søknaden ikke inneholder innsideinformasjon, skal~~ Søknaden skal sendes til Markedsadministrasjonen på epost: ma@oslobors.no. ~~Dersom søknaden inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Markedsadministrasjon på Euronext Oslo Børs.~~ I en situasjon der et prospekt er godkjent før det treffes beslutning om opptak til handel av tegningsretter, må Euronext Oslo Børs motta søknaden og redegjørelsen senest fem Handelsdager før den første Handelsdagen for tegningsrettene. Euronext Oslo Børs vil fastsette nærmere krav til søknadens og redegjørelsens innhold og prosedyren for opptak til handel i en separat Notis 3.7.2/3.7.3.

3.7.4 OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER MED FORSKJELLIGE RETTER ENN AKSJENE SOM ALLEREDE ER TATT OPP TIL HANDEL

Hvis Utstederen planlegger opptak av Aksjer til handel med forskjellige retter i samme aksjeklasse som allerede er tatt opp handel, må Utstederen varsle Euronext Oslo Børs senest samtidig som det første utkastet til et prospekt innleveres til den relevante prospektmyndigheten for gjennomgang og vurdering. Euronext Oslo Børs avgjør nærmere krav til prosedyren for opptak til handel.

Varsel om opptak til handel av Aksjer med andre rettigheter enn de Aksjene i samme aksjeklasse som allerede er tatt opp til handel, skal skje ved at beskrivelse av Aksjene og de avvikende rettigheter knyttet til disse, samt eventuelle nærmere krav fastsatt av Euronext Oslo Børs, sendes til avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs. Dersom varselet ikke inneholder innsideinformasjon, skal varselet sendes til ListingOslo@euronext.com. Dersom varselet inneholder innsideinformasjon, skal det sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs.

4. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV AKSJER

4.1 MINSTE KURSVERDI

Kursverdien av Utstederens Aksjer skal ikke være lavere enn NOK 1. Dersom kursverdien har vært lavere enn NOK 1 over en periode på seks måneder, skal styret iverksette tiltak for å tilfredsstille kravet så snart som praktisk mulig og senest fire måneder etter utløpet av seksmånedersperioden.

Dersom kursen kun i enkelte dager tilfredsstiller kravet til minste kursverdi i bestemmelsens første punktum, begynner ikke seksmånedersperioden å løpe på nytt.

Euronext Oslo Børs fastsetter seksmånedersperioden. Fristen for å iverksette tiltak vil løpe fra den dagen Euronext Oslo Børs har sendt et skriftlig varsel til Utsteder om at kursverdien har vært lavere enn NOK 1 i en periode på seks måneder.

Dersom Utsteder ikke klarer å sikre at kravet er oppfylt ved hjelp av andre tiltak, skal Utsteder innen utløpet av firemånedersfristen kalle inn til generalforsamling med forslag om å beslutte å slå sammen

aksjene (spleis).

Dersom det er særlige grunner til at Utsteder ikke kan iverksette tiltak for å oppfylle kravet innen firemånedersfristen, kan børsen i unntakstilfeller forlenge perioden etter å ha mottatt en begrunnet søknad fra Utsteder. Slik søknad sendes til børsens avdeling for Markedsovervåkning (stockwatch@oslobors.no).

4.2 INFORMASJONSPLIKT

I tillegg til børsens regler om informasjonsplikt, er Utstedere på Euronext Oslo Børs, Euronext Expand og Euronext Growth Oslo underlagt reglene i Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at Utstederne er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

4.2.1 VARSLINGSPLIKT VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENSITIVE BEGIVENHETER

Hvis en Utsteder i børsens åpningstid skal offentliggjøre opplysninger om overtakelsestilbud, resultatvarsel eller andre særskilte forhold som må antas å kunne påvirke kursen på Utstederens Aksjer i betydelig grad, må Utsteder kontakte Euronext Oslo Børs før offentliggjøring.

Bakgrunnen for varslingsplikten er at børsen skal kunne vurdere om handelen i Aksjen skal suspenderes i forkant av offentliggjøringen.

Forhåndsvarselet skal rettes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon på telefon 22 34 19 45 (samtaler blir lagret).

Offentliggjøring av resultatvarsler og oppkjøpstilbud vil alltid utløse varslingsplikt, og typiske kursutslag ved slike meldinger kan være retningsgivende ved vurderingen av hvilke opplysninger som vil omfattes. Det er med andre ord ikke tale om en varslingsplikt for alminnelige kurssensitive meldinger, men for meldinger av kvalifisert kurssensitiv art, der kurspåvirkningen må antas å bli så betydelig at suspensjon bør vurderes av hensyn til investormarkedet.

For ordens skyld presiseres at plikten til forhåndsvarsling ikke omfatter års- og delårsrapporter med mindre disse må antas å være svært kurssensitive etter kriterier som nevnt. Børsen anbefaler at års- og delårsrapporter offentliggjøres utenom børsens åpningstid. Interne prosesser med hensyn til tidspunkt for godkjennelser av dokumenter mv. må i så fall tilpasses.

4.2.2 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markedsplasser skal sendes skriftlig til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest samtidig med at melding sendes til annen markedsplass eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

4.2.3 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER

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

4.2.4 SELSKAPSHENDELSER

Utenlandske Utstedere: Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra punkt 4.2.4 (1) nr. 1 og 4 fordi tilsvarende regler gjelder i Utsteders hjemstat.

(1) Utsteder skal straks offentliggjøre:

1. **Endringer i rettighetene knyttet til Utstederens Aksjer, herunder endringer i tilknyttede finansielle instrumenter utstedt av Utstederen, jf. Verdipapirhandelloven § 5-8 (1).**
2. [Reservert]
3. **Forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om:**
   a) utbytte
   b) fusjon
   c) fisjon
   d) forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen
   e) fullmakt til kapitalforhøyelse; og
   f) splitt eller spleis av aksjer.
4. **Det skal gis opplysninger om tildeling og utbetaling av utbytte, samt om utstedelse av nye Aksjer, herunder eventuelle ordninger for tildeling, tegning, annullering og konvertering, jf. Verdipapirhandelloven § 5-9 (5).**
5. **Forslag og beslutning om utstedelse av tegningsretter.**
6. **Ved utstedelse av kapitalforhøyelser som nevnt i 3) skal det opplyses om garantikonsortier, herunder om medlemmene av konsortiet og angis deres sammensetning og garantiforpliktelsenes innhold, samt eventuell forhåndstegning eller -tildeling.**
7. **~~Registrert~~ Eendring av Utstederens foretaksnavn. I tillegg må Utsteder registrere informasjon om endringen i portalen MyEuronext, se Notis 4.2.5.**
8. **~~Registrert~~ Eendring av Aksjenes pålydende. I tillegg må Utsteder registrere informasjon om endringen i portalen MyEuronext, se Notis 4.2.5.**
9. **Beslutning om endring i Utstederens styre, daglig leder, finansdirektør eller ekstern revisor, herunder også fratredelseserklæringer.**

Til nr. 1: Tilknyttede finansielle instrumenter antas å omfatte eksempelvis konvertible obligasjoner, tegningsretter mv. Det legges til grunn at informasjonsplikten gjelder generelt for derivater utstedt av Utsteder, uavhengig av om disse gir rett til å erverve underliggende aksjer. Det vil si at også kontantavregnede derivater utstedt av Utsteder omfattes av informasjonsplikten.

Til nr. 3: Euronext Oslo Børs legger til grunn at kravet om straks å offentliggjøre forslag i styret om forhold som nevnt i a) til f) kun gjelder beslutning i styret om å fremme forslag til beslutning for generalforsamlingen eller annet selskapsorgan, og ikke forslag i styret som ikke leder til styrebeslutning om å fremme slikt forslag.

(2) Melding om nevnte forslag eller beslutninger skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen (utbyttets størrelse, antall utbytteaksjer/tegningsretter pr utestående aksje o.l.), herunder på hvilket tidspunkt Aksjen skal handles eksklusiv rettighetene. For rettet emisjon med påfølgende offentlig reparasjonsemisjon skal det opplyses om noen aksjer kan gi rett til å delta i begge emisjoner.

(3) Ved ~~kontantutbytte~~kontantutdeling, fortrinnsrettsemisjon, splitt eller spleis, samt reparasjonsemisjon i forbindelse med en rettet emisjon, skal det i tillegg til melding som beskrevet i

annet ledd, offentliggjøres en separat melding som opplyser om relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregisterdato/«record date» og ev. utbetalingsdato mv.), umiddelbart etter at disse datoene er fastsatt av Utstederen eller tentative datoer er kommunisert eksternt, og senest innen de frister som følger av punkt 4.2.5.2. Oppdatert melding skal offentliggjøres ved endringer av disse datoene frem til siste frist for offentliggjøring. Innholdet i en slik separat kunngjøring er inntatt i separate Notiser 4.3.5.2A, 4.3.5.2B, 4.3.5.2C, og 4.3.5.2D.

(4) Endringer i Utstederens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to Handelsdager før effektiv dato og i en separat melding som angitt i egen Notis 4.3.4. I tillegg må Utsteder registrere informasjon om endringen i portalen MyEuronext, se Notis 4.2.5.

4.2.5 SELSKAPSHANDLINGER

4.2.5.1 GENERELT

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal gjennomføre selskapshandlinger i samsvar med punkt 4.2.5.2 ~~og~~ 4.2.5.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en Utsteder vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Euronext Oslo Børs konsulteres god tid i forkant.

(3) Utsteder skal registrere opplysninger om visse selskapshandlinger i portalen MyEuronext. Dette gjelder for de selskapshandlinger som er angitt i Notis 4.2.5 og innen de frister som er fastsatt i samme Notis.

(4) Ved øvrige selskapshandlinger som innebærer at aksjeeierne gis rettigheter av økonomisk verdi og som ikke omfattes av Notis 4.2.5, skal Utsteder informere Euronext Oslo Børs om selskapshandlingen fem Handelsdager før planlagt ex-dato. Euronext Oslo Børs avgjør deretter om opplysninger om selskapshandlingen skal registreres i portalen MyEuronext av Utsteder eller oversendes til Euronext Oslo Børs. Euronext Oslo Børs kan gi pålegg om hvilken informasjon som skal registreres i portalen og hvilken dokumentasjon som skal fremlegges.

Fristen på fem handelsdager samsvarer med fristen i kapittel 4.2.5.2(2) for kontakt med Euronext Oslo Børs før offentliggjøring av særskilt melding om nøkkelinformasjon. Kravene etter begge bestemmelsene kan oppfylles gjennom én samlet henvendelse til Euronext Oslo Børs, forutsatt at denne sendes senest fem handelsdager før planlagt ex-dato.

(5) Utsteder skal umiddelbart offentliggjøre og uten ugrunnet opphold informere Euronext Oslo Børs dersom en tidligere offentliggjort selskapshandling, eller en selskapshandling registrert i MyEuronext, ikke vil bli gjennomført som planlagt. Informasjonen skal sendes til ma@oslobors.no.

4.2.5.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

Utenlandske Utstedere: For utenlandske Utstedere gjelder punkt 4.2.5 så langt den passer, se punkt 4.8.4.3.

Veiledning for gjennomføring av selskapshandlinger er tilgjengelig i Notis 4.3.5.

(1) Forslag eller beslutninger om fortrinnsrettsemisjon, utbetaling av kontantutdeling~~kontantutbytte~~, splitt eller spleis skal utformes slik at Aksjen tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to Handelsdager etter at relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregistreringsdato/«record date» og eventuell utbetalingsdato mv.) er offentliggjort i separat melding og i samsvar med retningslinjene inntatt i egne Notiser 4.3.5.2A, 4.3.5.2B og 4.3.5.2C. Alle relevante nøkkeldatoer må være inntatt i

den separate meldingen.

(2) Ved øvrige selskapshandlinger som innebærer at aksjeeierne gis rettigheter av økonomisk verdi, skal Utstederen orientere Euronext Oslo Børs senest fem Handelsdager før det som måtte inntre først av (i) Utstederens planlagte annonsering av tidsplanen for selskapshandlingen eller (ii) planlagt ex-dato. Ved slik orientering skal det fremlegges forslag til tidsplan. Euronext Oslo Børs kan gi pålegg om hvilken informasjon som skal inngå i en melding om den aktuelle selskapshandlingen, og hvordan slik melding skal utformes og offentliggjøres.

(3) Ved planlagt reparasjonsemisjon i forbindelse med en rettet emisjon, skal Utstederen offentliggjøre nøkkeldatoer for reparasjonsemisjonen i separat melding og i samsvar med retningslinjene inntatt i egen Notis 4.3.5.2D, straks reparasjonsemisjonen er vedtatt av Utstederen, og senest innen kl. 09:00 den dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet. Utstedere som inngår i OBX-indeksen skal i tillegg orientere Euronext Oslo Børs innen kl. 14:00 Handelsdagen før Aksjen går eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjonen.

Bakgrunnen for at det er en annen tidsfrist for melding til markedet om ex-dato for reparasjonsemisjoner enn for transaksjoner er for å unngå at Aksjen kan omsettes med rett til å delta i reparasjonsemisjonen i en tid etter at den rettede emisjonen er gjennomført.

Det er kun Utstedere som inngår i OBX-indeksen som i tillegg er pålagt en særskilt plikt til å orientere børsen innen kl. 14:00 dagen før Aksjen går eksklusiv retten til å delta i reparasjonsemisjonen. Dette er for å legge til rette for mulig justering av indekser.

(4) Beslutninger om selskapshandlingen skal foreligge før Aksjen går eksklusiv den aktuelle rettighet. Rettigheter av økonomisk verdi skal tilfalle de som er aksjeeiere den siste dag Aksjen handles inklusive rettighetene, med mindre det foreligger særskilte omstendigheter som tilsier noe annet. Dette gjelder uavhengig av om vedkommende på denne dagen er registrert som eier i verdipapirregisteret.

Bakgrunnen for regelen er å unngå den usikkerhet rundt prising av Aksjen som kan oppstå der Aksjen handles eksklusiv den økonomiske rettigheten før endelig beslutning om tildeling av rettighet er truffet (såkalt «betinget ex-dato»).

Dersom særlige grunner tilsier at beslutningen om selskapshandlingen må finne sted etter ex-dato, må børsen konsulteres i forkant. jf. punkt 4.2.5.1 (2).

Et særskilt tilfelle av transaksjoner hvor det typisk vil foreligge «betinget ex-dato» er reparasjonsemisjoner i tilknytning til rettede emisjoner. Ettersom «betinget ex-dato» for denne typen transaksjoner er et relativt innarbeidet konsept, anser børsen tredje ledd som uttømmende med hensyn til orienteringskravet i punkt 4.2.5.1 (2). Som utgangspunkt vil det ikke da gjelde noen særskilt plikt til å konsultere børsen i forkant, utover orienteringsplikten som gjelder for OBX-selskaper.

(5) Euronext Oslo Børs kan gi pålegg om at Utstederen skal fremlegge nærmere spesifisert dokumentasjon innen kl. 08:15 den dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet.

4.2.5.3 ~~OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO~~ [RESERVERT]

~~**Før børsåpning første dagen Aksjen handles eksklusiv den aktuelle retten (ex-dato) skal Utstederen offentliggjøre en separat melding med nødvendig informasjon om transaksjonen i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis 4.3.5.3A og 4.3.5.3B.**~~

~~Kravet til separat melding på ex.dato gjelder ikke for ex.dato for reparasjonsemisjoner, forutsatt at~~

~~nøkkelinformasjonsmelding offentliggjøres på ex.dato.~~

4.2.5.4 NÆRMERE BESTEMMELSER OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING

Utenlandske Utstedere: Utenlandske Utstedere skal følge punkt 4.8.4.2 i stedet for punkt 4.2.5.4.

(1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal registreres ikrafttrådt utenom børsens åpningstid. Første punktum omfatter kun fusjon der et overdragende selskap er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

Se allmennaksjeloven av 13. juni 1997 nr. 45 §§ 12-3, 13-17 og 14-8 (1) vedrørende hva som utgjør ikrafttredelsestidspunktet for slike selskapshandlinger.

Børsens åpningstid er kl. 09:00 til 16:30.

(2) Dersom registreringen må skje i børsens åpningstid, vil Euronext Oslo Børs vurdere om det er behov for å suspendere Utstederens Aksjer fra handel ut den Handelsdagen ikrafttredelsen skjer.

(3) Utstederen må straks, og senest innen kl. 08:15 den første Handelsdagen etter at selskapshandlingen er registrert ikrafttrådt, sende oppdatert firmaattest til Euronext Oslo Børs.

Oppdatert firmaattest sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (ma@oslobors.no).

(4) Første til tredje ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte transaksjoner som kan medføre usikkerhet om knyttet til prisingen av Aksjene eller hvilke Aksjer som handles.

4.2.5.5 SÆRLIG OM KAPITALENDRINGER

Utenlandske Utstedere: Utenlandske Utstedere skal følge punkt 4.8.4.4 i stedet for punkt 4.2.5.5.

(1) Regel 61002 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Ved senere aksjeutstedelser i samme aksjeklasse som er tatt opp til handel, anses de nye Aksjene for automatisk tatt opp til handel uten søknad. Opptak til handel skal skje uten ugrunnet opphold etter registrering av kapitalforhøyelsen. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.

Regelens annet ledd, første punktum tilsvarer Verdipapirforskriften § 13-3 (2) som gjelder for opptak til handel på Euronext Oslo Børs, men vil også gjelde for opptak til handel på Euronext Expand.

Opptak til handel av nye Aksjer i samme aksjeklasse som allerede noterte Aksjer skjer uten vedtak fra Euronext Oslo Børs, og uten søknad fra Utsteder. Slikt opptak skjer i utgangspunktet automatisk når Aksjene er selskapsrettslig, gyldig utstedt. For norske selskaper er dette når kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeloven § 10-10. Dersom opptak til handel forutsetter oppfyllelse av bestemte vilkår eller forutsetninger, som for eksempel offentliggjøring av prospekt etter prospektforordningen, skal og kan Utsteder gjennom tilstrekkelige effektive mekanismer utsette opptak til handel og levering av de nye Aksjene frem til slike vilkår og forutsetninger er oppfylt. Slike tilstrekkelige effektive mekanismer kan eksempelvis være å sørge for at de nye Aksjene midlertidig registreres på et separat ISIN-nummer eller at Aksjene holdes på sperret verdipapirkonto administrert av tilrettelegger. Samtidig må Utsteder sørge for at Aksjene har en omsetningsbegrensning frem til vilkårene og forutsetningene for opptak til handel er oppfylt. Videre skal Utsteder etter annet punktum sørge for at vilkårene og forutsetningene for opptak til handel oppfylles slik at opptak til handel av de nye Aksjene kan skje uten ugrunnet opphold etter at Aksjene er selskapsrettslig gyldig utstedt.

(3) Utsteder skal straks offentliggjøre forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om en aksjeutstedelse i Utsteder, jf. punkt 4.2.4 (1) nr. 3 d). Utsteder skal deretter straks, og senest innen tre Handelsdager før Aksjene tas opp til handel, informere Euronext Oslo Børs om hvorvidt tilbudet eller opptaket av de nye Aksjene vil være gjenstand for prospektplikt eller ikke. Informasjonen skal gis gjennom funksjonalitet for dette i NewsPoint. Nærmere krav til informasjon og prosedyre fremgår av separat Notis 4.2.5.5/4.8.4.4. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.

Regelens tredje ledd, annet punktum oppstiller en opplysningsplikt for Usteder overfor Euronext Oslo Børs i forbindelse med forslag eller beslutning om aksjeutstedelser. Bakgrunnen for dette er at Euronext Oslo Børs som regulert marked skal ha effektive ordninger for å påse at Utstedere oppfyller sine forpliktelser etter Verdipapirhandelloven kapittel 7 om prospektkrav, jf. Verdipapirhandelloven § 12-2 (3). Det vises i den forbindelse til prospektforordningen artikkel 3 nr. 3 om verdipapirer ikke skal opptas til handel på et regulert marked i EU eller EØS før det er offentliggjort et prospekt i samsvar med forordningen.

Nærmere krav til informasjon og prosedyre fremkommer av separat Notis 4.2.5.5/4.8.4.4. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra regelen, og Utsteder må da kontakte Euronext Oslo Børs i god tid dersom man for eksempel planlegger at aksjeutstedelsen skal gjennomføres og Aksjene skal tas opp til handel mindre enn tre Handelsdager etter beslutning om aksjeutstedelse. Ved søknad om unntak skal avdeling for Markedsadministrasjon kontaktes per telefon (+47 22 34 19 45). Nødvendig informasjon om aksjeutstedelsen og eventuell prospektplikt skal da først gis i NewsPoint når forholdet er offentliggjort i henhold til Regelbok II punkt 4.2.4 (1) nr. 3 d).

(4) Ved notering av Aksjer i samme aksjeklasse som den som allerede er notert, men med andre rettigheter enn Aksjene som allerede notert, og der noteringen ikke utløser prospektplikt, skal Euronext Oslo Børs underrettes om dette senest 10 Handelsdager før Aksjene planlegges tatt opp til handel.

Underretningen om notering av aksjer med andre rettigheter enn de allerede noterte Aksjer skal skje ved at beskrivelse av aksjene og de avvikende rettigheter knyttet til disse, samt nærmere krav fastsatt av børsen, sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon. Dersom underretningen ikke inneholder innsideinformasjon, skal underretningen sendes til ma@oslobors.no. Dersom underretningen inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Markedsadministrasjon.

(5) Ved enhver endring av aksjekapitalen eller antall utstedte Aksjer, skal Utstederen straks offentliggjøre at endringen er registrert i Foretaksregisteret, samt størrelsen på ny aksjekapital og totalt antall utstedte Aksjer.

Det er viktig for investormarkedet at slik informasjon straks tilflyter markedet ved særskilt offentliggjøring, da blant annet flaggetersklene i Verdipapirhandelloven § 4-2 gjelder i forhold til aksjekapital eller tilsvarende andel av stemmene. ~~I tillegg sørger dette for at børsen systemer til enhver tid er oppdaterte.~~ I tillegg må Utsteder registrere informasjon om endringen i portalen MyEuronext, se Notis 4.2.5.

4.2.5.6 OFFENTLIGGJØRING AV TEORETISK ÅPNINGSKURS

Ved komplekse selskapshendelser kan Euronext Oslo Børs pålegge Utstederen å offentliggjøre teoretisk

åpningskurs innen slik frist børsen fastsetter. Meldingen skal angi hvordan den teoretiske åpningskursen er beregnet, og de sentrale forutsetninger benyttet i beregningen.

Med «komplekse selskapshendelser» menes kombinasjoner av selskapshendelser (på samme tid eller nær i tid) slik som emisjon/gjeldskonvertering, spleis/splitt og utbytte/annen utdeling eller liknende.

4.2.6 ÅRLIG RESERVERAPPORT

Utsteders plikt til å utarbeide og offentliggjøre årlig reserverapport er nærmere omtalt i «Listing and disclosure requirements for oil and natural gas companies».

(1) Utstedere hvis vesentligste virksomhet er eller planlegges å være leting etter og/eller produksjon av hydrokarboner (olje- og naturgasselskaper), skal årlig offentliggjøre en reserverapport i samsvar med krav og frister inntatt i «Listing and disclosure requirements for oil and natural gas companies».

(2) Den årlige reserverapporten skal offentliggjøres senest samtidig med offentliggjøring av årsrapporten eller på det tidspunkt som følger av reserverapporteringsregler Utstederen er underlagt ved annen markedsplass.

(3) Den årlige reserverapporten kan utarbeides på norsk, engelsk, svensk eller dansk.

4.3 REGNSKAPSRAPPORTERING

4.3.1 ÅRS- OG HALVÅRSRAPPORTER

Utenlandske Utstedere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandarden i sin registreringsstat dersom vilkårene i verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

Utstederen skal utarbeide en årsrapport i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene. Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter utgangen av hvert regnskapsår. Finanstilsynet er kontrollinstans for regnskapsrapportering etter Verdipapirhandelloven.

Årsrapporten anbefales i henhold til Euronext Oslo Børs' IR-anbefaling offentliggjort så raskt som mulig og senest tre måneder etter regnskapsperiodens utgang, med mindre Utsteder har avlagt en delårsrapport for fjerde kvartal innen slik dato. Det anbefales videre at delårsrapport for første, tredje og eventuelt fjerde kvartal avlegges i samsvar med IAS 34 eller tilsvarende regnskapsstandarder for selskaper som rapporterer etter andre anerkjente regnskapsprinsipper tilsvarende IFRS.

Utstederen skal i årsberetningen innta opplysninger om aksjeeierforhold som angitt i regnskapsloven § 2-2 (13).

Utstederen skal utarbeide halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i henhold til Verdipapirhandellovens § 5-6 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene. Halvårsrapporter skal offentliggjøres så snart som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang. Se for øvrig Euronext Oslo Børs' IR-anbefaling.

4.3.2 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORTER

Dersom Utstederen utarbeider delårsrapport utover det som fremkommer av punkt 4.3.1, skal rapporten offentliggjøres senest samtidig som de blir offentliggjort på annen måte.

Bestemmelsen er ikke ment å pålegge Utsteder å offentliggjøre regnskapsinformasjon utlukkende utarbeidet for interne formål.

Utstederne anbefales i henhold til Euronext Oslo Børs' IR-anbefaling å publisere delårsrapport for første og tredje kvartal i tillegg til det lovpålagte kravet til års- og halvårsrapport. Det anbefales at halvårsrapport og delårsrapport for første og tredje kvartal offentliggjøres så raskt som mulig og senest den 15. i den andre måneden etter regnskapsperiodens utgang.

4.3.3 FINANSIELL KALENDER

(1) Utstederen skal senest innen årets utgang offentliggjøre en finansiell kalender. Finansiell kalender skal vise planlagte datoer for offentliggjøring av Utstederens årsrapport, halvårsrapport, delårsrapport og avholdelse av Utsteders ordinære generalforsamling påfølgende år.

(2) Dersom tidspunktene endres skal Utsteder offentliggjøre endringene straks disse er besluttet.

(3) Utstederen skal offentliggjøre finansiell kalender ved bruk av funksjonaliteten "Finanskalender" i NewsPoint.

4.4 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Utstederen skal i årsberetningen eller i et dokument det er henvist til i årsberetningen, gi en samlet redegjørelse for Utstederens eierstyring og selskapsledelse. Redegjørelsen skal omfatte hvert enkelt punkt i anbefalingen. Dersom Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ikke er fulgt, skal avviket begrunnes og det skal redegjøres for hvordan Utstederen har innrettet seg på annen måte.

Bestemmelsen tilsvarer punkt 1 annet og tredje ledd i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Gjeldende versjon av Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse er tilgjengelig på www.nues.no.

Dersom redegjørelsen gis i et dokument det er henvist til i årsberetningen, må dette dokumentet i sin helhet offentliggjøres senest samtidig med offentliggjøringen av årsrapporten. Redegjørelse i elektronisk format på Utsteders internettside tilfredsstiller kravet.

Norske sekundærnoterte Utstedere kan gi redegjørelse som i tilsvarende anbefaling som gjelder på Utsteders primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen gis som i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Se punkt 4.8.3.1.

Utover dette vises det til regler i regnskapsloven § 2-9 om rapport om foretaksstyring og regnskapsloven §§ 2-3 og 2-4 om plikt til å utarbeide bærekraftsrapportering og innholdskrav for slik rapportering, som del av årsberetningen i årsrapport, jf. punkt 4.3.1.

Utenlandske primærnoterte Utstedere med Norge som hjemstat eller vertsstat kan gi redegjørelse som i tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utsteder er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen gis som i Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Se henholdsvis punkt 4.8.2.1.2 og 4.8.2.2 (2).

Utenlandske sekundærnoterte Utstedere med Norge som hjemstat eller vertsstat kan gi redegjørelse som i tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utsteder er registrert eller på Utsteders primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen gis som i Norsk

anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Se henholdsvis punkt 4.8.3.2 og 4.8.3.3 (2).

4.5 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT

Finanstilsynet er prospektmyndighet i Norge og kontrollerer EØS-prospekter som gjelder offentlige tilbud av omsettelige verdipapirer rettet mot det norske markedet og notering av omsettelige verdipapirer på norsk regulert marked. Reglene for prospektkrav ved offentlige tilbud og opptak til handel følger av Verdipapirhandelloven kapittel 7. Nærmere informasjon er tilgjengelig her.

(1) Senest kl. 08:00 den dagen tilbudsperioden starter eller notering foretas, skal Utstederen offentliggjøre at EØS-prospektet er godkjent, og hvis relevant, at prospektet er grensekrysset til Norge, og opplyse om hvor dette er tilgjengelig. Samme frist gjelder for offentliggjøring av dokumenter som oppfyller kravene for dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt («tilsvarende dokument»).

(2) Nasjonale prospekter skal offentliggjøres før tilbudsperioden starter eller notering foretas.

(3) Utstederen skal uten ugrunnet opphold etter godkjennelse av tilleggsprospekt offentliggjøre at tilleggsprospekt er godkjent, og hvis relevant grensekrysset til Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

4.6 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE OG GENERALFORSAMLINGER

4.6.1 INFORMASJON TIL AKSJEEIERE

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

Bestemmelsen er ikke begrenset til meldinger som sendes til samtlige aksjeeiere. Også meldinger som sendes til en større gruppe av aksjeeierne, eksempelvis alle aksjeeiere bosatt i Norge, skal offentliggjøres etter bestemmelsen.

4.6.2 GENERALFORSAMLING

(1) Utstederen skal offentliggjøre innkalling til generalforsamling. Utsteder skal i tillegg offentliggjøre dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som inntas i eller vedlegges innkallingen. Slik offentliggjøring skal foretas så snart dokumentene er gjort tilgjengelig for Utstederens aksjeeiere.

Det som skal offentliggjøres etter bestemmelsens andre og tredje punktum er dokumenter som Utsteder skal gjøre tilgjengelig for aksjonærene i forbindelse med avholdelse av generalforsamling. Grunnlaget for hvilke dokumenter dette er, vil følge av selskapslovgivningen og Utsteders vedtekter. For norske allmennaksjeselskaper skal dette samsvare med de dokumenter som Utsteder skal legge ut på sine internettsider, jf. forskrift om selskapets opplysningsplikt før og etter generalforsamlingen i allmennaksjeselskaper. Utenlandske Utstedere må se hen til sin selskapslovning og sine vedtekter for å vurdere hvilken dokumentasjon som skal gjøres tilgengelig for aksjonærene.

Fjerde punktum innebærer at dersom dokumenter gjøres tilgjengelig på et tidligere tidspunkt enn offentliggjøring av innkallingen, må disse offentliggjøres så snart de er gjort tilgjengelig for aksjonærene. Det gjelder for eksempel fusjonsplan eller fisjonsplan etter allmennaksjeloven § 13-12 (1) (fusjonsplan) og § 14-4 (3) jf. 13-12 (1) (fisjonsplan).

Utsteder skal i innkalling til generalforsamling vedlegge en fullmakt til å stemme, med mindre et slikt skjema er tilgjengelig for aksjeeierne på Utstederens internettsider og innkallingen inneholder den informasjonen aksjeeierne trenger for å få tilgang til dokumentene, herunder internettadressen, jf. Verdipapirhandelloven § 5-9 (3).

(2) Euronext Oslo Børs skal ha rett til å være til stede og ta ordet på Utstederens generalforsamling.

(3) Utstederen skal straks offentliggjøre at generalforsamlingen er avholdt. Dersom noen beslutninger avviker fra styrets forslag må dette angis i børsmeldingen.

Bestemmelsen supplerer forskrift om selskapets opplysningsplikt før og etter generalforsamlingen i visse allmennaksjeselskaper av 6. juli 2009 nr. 983 § 4.

4.7 FORTSATT NOTERING VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER

Dersom Utsteder deltar i en fusjon, fisjon, eller ved andre vesentlige endringer i Utsteder, plikter Utsteder å sende en orientering til børsen der det blant annet redegjøres for om Utsteder, eller det fusjonerte, overdragende eller overtakende selskapet, oppfyller vilkårene for opptak til handel. Nærmere regler, prosedyrer og frister som gjelder for fortsatt notering ved fusjon, fisjon og andre vesentlige endringer i Utsteder, inkludert størrelsesindikatorer for vurdering av vesentlige endringer, fremgår av Notis 4.7.

4.8 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE

4.8.1 GENERELT

(1) Punkt 4.8 gjelder utenlandske Utstedere med primærnotering på Euronext Oslo Børs og Euronext Expand, samt norske og utenlandske sekundærnoterte Utstedere.

Norge er hjemstat for norske Utstedere, samt for Utstedere fra land utenfor EØS, dersom dette følger av Verdipapirhandelloven § 5-4. Utstedere notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand som ikke har Norge som hjemstat, har Norge som vertsstat, jf. Verdipapirhandelloven § 5-4 (8).

Utstedere med Norge som hjemstat følger Verdipapirhandellovens regler om rapportering, flagging mv. Utstedere med Norge som vertsstat følger hjemstatens regler om rapportering, flagging mv., også dersom de er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand.

I tillegg til norske Utstedere, er Norge hjemstat for:

1. Utstedere fra EØS med forretningskontor i Norge som har utstedt Aksjer;
2. Utstedere fra land utenfor EØS, som har utstedt Aksjer opptatt til handel på norsk regulert marked og Norge er valgt som hjemstat, frem til ny hjemstat er valgt og offentliggjort.
3. Utsteder som ikke er omfattet av nr. 1 og nr. 2, dersom utsteder har valgt Norge som hjemstat. Slik utsteder må enten ha forretningskontor i Norge eller ha sine Aksjer opptatt til handel på norsk regulert marked. Valget av Norge som hjemstat etter denne bestemmelsen skal gjelde i

   minst tre år, med mindre de omsettelige verdipapirene ikke lenger er opptatt til handel på regulert marked eller ny hjemstat er valgt og offentliggjort.

Se også Verdipapirhandelloven § 5-4 (7). Aksjeutstedere med forretningskontor i annen EØS-stat som er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, vil ha den aktuelle EØS-staten som hjemstat.

(2) Primærnotert Utsteder er selskap som er notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, og som ikke er notert på annen børs eller regulert markedsplass anerkjent av Euronext Oslo Børs. Selskap som er notert på annen markedsplass anerkjent av Euronext Oslo Børs, i tillegg til å være notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, er å anse som primærnotert hvis det ble notert på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand først. Selskap som er notert på annen børs eller regulert markedsplass anerkjent av Euronext Oslo Børs, før notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, er å anse som primærnotert hvis det har søkt om og blitt notert som dette.

(3) Sekundærnotert Utsteder er et selskap som er notert på annen børs eller regulert markedsplass anerkjent av Euronext Oslo Børs før notering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, hvis det har søkt om og blitt notert som dette.

(4) En Utsteder kan endre status fra primær- til sekundærnotert eller motsatt etter skriftlig søknad til Euronext Oslo Børs. Søknaden skal være besluttet av Utstederens styre, og undertegnet av styret eller av noen som styret har gitt nødvendig fullmakt.

(5) Sekundærnotert Utsteder på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand, som ikke lenger er notert på annen børs eller regulert markedsplass anerkjent av Euronext Oslo Børs, vil endre status fra sekundærnotert til primærnotert uten søknad.

(6) Utenlandske Utstedere med primær- eller sekundærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand og norske Utstedere med sekundærnotering på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand er underlagt Regelverket bortsett fra unntakene og presiseringene gitt i dette kapittelet.

4.8.2 PRIMÆRNOTERTE UTSTEDERE

4.8.2.1 UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT

4.8.2.1.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

Bestemmelsene i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6 gjelder med de modifikasjoner som følger av Verdipapirforskriften § 5-7. Finanstilsynet kan ved enkeltvedtak bestemme at Utsteder for enkelte krav i Verdipapirhandelloven §§ 5-5, 5-6 og 5-7 skal anses å oppfylle kravene dersom Utstederen må oppfylle tilsvarende krav i henhold til tredjelandets lovgivning, se Verdipapirforskriften § 5-7 og Finanstilsynets veiledning av 1. juli 2022 punkt 3.

Utstedere fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom dette følger av Verdipapirforskriften § 5-11.

4.8.2.1.2 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4 kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

I tillegg til redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse, følger det av Verdipapirforskriften § 5-7 (3) at Utstedere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat skal utarbeide en rapport om foretaksstyring etter regnskapsloven § 2-9. Euronext Oslo Børs kan på nærmere vilkår innvilge unntak, jf.

Verdipapirforskriften § 5-7 (3).

Søknad om unntak sendes Euronext Oslo Børs på standard søknadsskjema, som fås ved henvendelse til børsens avdeling for Notering. Vedlagt søknaden skal det følge en bekreftelse fra ekstern revisor eller advokat på at Verdipapirforskriftens vilkår for å gi unntak er tilfredsstilt. Søknaden sendes med vedlegg til børsens avdeling for Notering. Dersom søknaden ikke inneholder innsideinformasjon, skal søknaden sendes til ListingOslo@euronext.com. Dersom søknaden inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs.

4.8.2.2 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

(1) Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra følgende Regler og veiledninger: Punkt 2.7 (4), 4.2.4 (1) nr. 1 og nr. 4, 4.3.1 og 4.6.2 (2).

Bestemmelsene Utsteder unntas fra er plikter Utsteder vil være underlagt i sin hjemstat. Utsteder er likevel forpliktet til å sende børsen kopi av blant annet opplysninger Utsteder etter hjemstatens lovgivning plikter å offentliggjøre, se tredje ledd.

Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt angår forholdene regulert i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-10. Plikten til å offentliggjøre slike opplysninger i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-12, jf. punkt 2.7, gjelder bare der opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(2) Redegjørelsen som nevnt i punkt 4.4 kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i staten der Utstederen er registrert. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, må redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

(3) Utstederen skal sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre i henhold til hjemstatens lovgivning og Regelverket, herunder opplysninger om forhold nevnt i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-10 som offentliggjøres etter hjemstatens lovgivning. Kopi av opplysningene skal sendes elektronisk til Euronext Oslo Børs samtidig som offentliggjøring finner sted.

Innsendelse skjer etter samme retningslinjer som for lagringspliktige meldinger, jf. punkt 2.7. Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige på, må likevel må oversendes elektronisk til Euronext Oslo Børs (NewsPoint) i PDF-format, med unntak av årsrapporter med vedlegg som skal sendes inn i særskilt rapporteringsformat.

(4) Utstederen skal straks sende mottatte flaggemeldinger til Euronext Oslo Børs, med mindre flaggemeldingen allerede er offentliggjort i samsvar med punkt 2.7.

Dersom flaggemelding ikke offentliggjøres av Utsteder selv i henhold til punkt 2.7, skal den sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (ma@oslobors.no). Innsendelsen skal skje på lik linje med flaggemeldinger for Utstedere med Norge som hjemstat, jf. forskrift 6. desember 2007 nr. 1359.

(5) Dersom Utstederen foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i Utstederen eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utstederen (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør), skal Utstederen straks sende melding om dette til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til tredje ledd. Meldingen skal inneholde en beskrivelse av instrumentet og opplysninger om type transaksjon, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen. Første punktum gjelder ikke der Utstederen følger tilsvarende plikt til offentliggjøring etter hjemstatens lovgivning, likevel så Utstederen straks etter offentliggjøring skal sende kopi av meldingen til Euronext Oslo Børs jf. tredje ledd.

Utstedere bør sende meldinger om primærinnsideres handel i Utsteders Aksjer, som meldt og offentliggjort i henhold til hjemstatens lovgivning, til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring. Alternativt anbefales Utstedere å etablere rutiner der primærinnsidere selv sender slike meldinger til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring.

4.8.3 SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE

4.8.3.1 NORSKE UTSTEDERE

Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4, kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

Utover dette vises det til regler i regnskapsloven § 2-9 om rapport om foretaksstyring, og regnskapsloven §§ 2-3 og 2-4 om plikt til å utarbeide bærekraftsrapportering og innholdskrav for slik rapportering, som del av årsberetningen i årsrapport.

4.8.3.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT

4.8.3.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

Bestemmelsene i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6 gjelder med de modifikasjoner som følger av Verdipapirforskriften § 5-7. Finanstilsynet kan ved enkeltvedtak bestemme at Utsteder for enkelte krav i Verdipapirhandelloven §§ 5- 5, 5-6 og 5-7 skal anses å oppfylle kravene dersom Utstederen må oppfylle tilsvarende krav i henhold til tredjelandets lovgivning, se Verdipapirforskriften § 5-7 og Finanstilsynets veiledning av 1. juli 2022 punkt 3.

Utstedere fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom dette følger av Verdipapirforskriften § 5-11.

4.8.3.2.2 REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Redegjørelsen som er nevnt i punkt 4.4, kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert eller på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

I tillegg til redegjørelsen for eierstyring og selskapsledelse, følger det av Verdipapirforskriften § 5-7 (3) at Utstedere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat skal utarbeide en rapport om foretaksstyring etter regnskapsloven § 2-9. Euronext Oslo Børs kan på nærmere vilkår innvilge unntak, jf. Verdipapirforskriften § 5-7 (3).

Søknad om unntak sendes til Euronext Oslo Børs på standard søknadsskjema utarbeidet av Euronext Oslo Børs. Vedlagt søknaden skal det følge en bekreftelse fra ekstern revisor eller advokat på at vilkårene for å gi unntak er tilfredsstilt. Standard søknadsskjema fås ved henvendelse til børsens avdeling for Notering og sendes med vedlegg til avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs. Dersom søknaden ikke inneholder innsideinformasjon, skal søknaden sendes til ListingOslo@euronext.com. Dersom søknaden inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs.

4.8.3.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

(1) Utstedere med Norge som vertsstat er unntatt fra følgende Regler og veiledninger: Punkt 2.7 (4), 4.2.4 (1) nr. 1 og nr. 4, 4.3.1 og 4.6.2 (2).

Bestemmelsene Utsteder unntas fra er dels plikter Utsteder vil være underlagt i sin hjemstat. Utsteder er likevel forpliktet til å sende børsen kopi av blant annet opplysninger Utsteder etter hjemstatens lovgivning plikter å offentliggjøre, se tredje ledd.

Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt angår forholdene regulert i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-11. Plikten til å offentliggjøre slike opplysninger i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-12, jf. punkt 2.7, gjelder bare der opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(2) Redegjørelsen som nevnt i punkt 4.4 kan gis i henhold til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat Utstederen er registrert eller på Utstederens primærmarked. Dersom slik anbefaling ikke foreligger eller anvendes, skal redegjørelsen utarbeides i tråd med Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse.

(3) Utstederen skal sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre i henhold til hjemstatens lovgivning og Regelverket, herunder opplysninger om forhold nevnt i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-10 som Utstederen offentliggjør i henhold til hjemstatens lovgivning. Kopi av opplysningene skal sendes elektronisk til Euronext Oslo Børs samtidig som offentliggjøring finner sted.

Innsendelse skjer etter samme retningslinjer som for lagringspliktige meldinger, jf. punkt 2.7. Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelig på, må likevel oversendes elektronisk til Euronext Oslo Børs (NewsPoint) i PDF-format, jf. punkt 2.7 (4).

(4) Utstederen skal straks sende mottatte flaggemeldinger til Euronext Oslo Børs, med mindre flaggemeldingen allerede er offentliggjort i samsvar med punkt 2.7.

Dersom flaggemelding ikke offentliggjøres av Utsteder selv i henhold til punkt 2.7, skal den sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (ma@oslobors.no). Innsendelsen skal skje på lik linje som med flaggemeldinger for Utstedere med Norge som hjemstat, jf. forskrift 6. desember 2007 nr. 1359.

(5) Dersom Utstederen foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i Utstederen eller andre instrumenter knyttet til Aksjer i Utstederen (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør), skal Utstederen straks sende melding om dette til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til tredje ledd. Meldingen skal inneholde en beskrivelse av instrumentet, opplysninger om type transaksjon, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen. Første punktum gjelder ikke der Utstederen følger tilsvarende plikt til offentliggjøring etter hjemstatens lovgivning, likevel så Utstederen straks etter offentliggjøring skal sende kopi av meldingen til Euronext Oslo Børs, jf. tredje ledd.

Utstedere bør sende meldinger om primærinnsideres handel i Utsteders Aksjer, som meldt og offentliggjort i henhold til hjemlandets lovgivning, til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring. Alternativt anbefales Utstedere å etablere rutiner der primærinnsidere selv sender slike meldinger til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring.

4.8.4 SÆRSKILTE KRAV KNYTTET TIL SELSKAPSHANDLINGER

4.8.4.1 GENERELT

Selskapshandlinger i utenlandske Utstedere skal gjennomføres i samsvar med punkt 4.8.4.2 og 4.8.4.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en Utsteder vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Euronext Oslo Børs konsulteres i god tid i forkant. For norske sekundærnoterte Utstedere gjelder punkt 4.2.5.

4.8.4.2 NÆRMERE OM IKRAFTTREDELSE AV FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING

(1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal registreres ikrafttrådt utenfor børsens åpningstid. Første punktum gjelder kun fusjon der overdragende selskap er notert på Euronext Oslo Børs.

Børsens åpningstid er 09:00 til 16:30.

(2) Dersom gjennomføringen må skje i børsens åpningstid, vil Euronext Oslo Børs vurdere om det er behov for å suspendere Utstederens Aksjer fra handel ut den Handelsdagen gjennomføringen skjer.

(3) Ved gjennomføring av selskapshandlinger som nevnt i første ledd skal Utstederen fremlegge en erklæring fra uavhengig ekstern advokat rettet til Euronext Oslo Børs der det bekreftes at den aktuelle selskapshandlingen er gyldig og lovlig utstedt, samt at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt innbetalt og korrekt registrert i relevante registre e.l. samt størrelse på ny aksjekapital og totalt antall utstedte Aksjer. Dersom Utstederen er etablert i en jurisdiksjon hvor det godtgjøres overfor Euronext Oslo Børs at det utstedes bekreftelser tilsvarende firmaattest, kan Euronext Oslo Børs godta at slik bekreftelse fremlegges i stedet for erklæring fra advokat som dekker de nevnte forholdene.

Utskrift fra register som nevnt i siste punktum kan bare benyttes i de tilfeller der det utstedes dokumenter tilsvarende firmaattest, dvs. med forutgående lovlighetskontroll som gjøres hos Foretaksregisteret og med tilsvarende rettsvirkning som følger av registreringen av endring i aksjekapital i norske allmennaksjeselskap. Euronext Oslo Børs har godtatt at det fremlegges bekreftelser for Utstedere etablert i Sverige, Danmark og Færøyene.

(4) Erklæring, eller hvis relevant bekreftelse tilsvarende firmaattest som nevnt i tredje ledd skal sendes Euronext Oslo Børs straks og senest innen kl. 08:15 første Handelsdag etter at selskapshandlingen er gjennomført.

(5) Første til fjerde ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte transaksjoner som kan medføre usikkerhet knyttet til prisingen av Aksjene eller hvilke Aksjer som handles.

4.8.4.3 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

Punkt 4.2.5 gjelder tilsvarende så langt den passer.

4.8.4.4 ENDRINGER I AKSJEKAPITAL

(1) Ved senere aksjeutstedelser i samme aksjeklasse som den som er tatt opp til handel, anses de nye Aksjene for automatisk tatt opp til handel uten søknad. Opptak til handel skal skje uten ugrunnet

opphold etter registrering av kapitalforhøyelsen. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra andre punktum.

Se veiledningen til punkt 4.2.5.5 (2).

(2) Utsteder skal straks offentliggjøre forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om en aksjeutstedelse i Utsteder, jf. punkt 4.2.4 (1) nr. 3 d). Utsteder skal samtidig, og senest innen tre Handelsdager før Aksjene tas opp til handel, informere Euronext Oslo Børs om hvorvidt tilbudet eller opptaket av de nye Aksjene vil være gjenstand for prospektplikt eller ikke. Informasjonen skal gis gjennom funksjonalitet for dette i NewsPoint. Nærmere krav til informasjon og prosedyre fremgår av separat Notis 4.2.5.5/4.8.4.4. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra annet punktum.

Se veiledningen til punkt 4.2.5.5 (3).

(3) Ved notering av Aksjer innenfor samme aksjeklasse som den som er notert, men der Aksjene har andre rettigheter enn Aksjene som allerede er notert, og der noteringen ikke utløser prospektplikt, skal Euronext Oslo Børs underrettes om dette senest 10 Handelsdager før Aksjene planlegges tatt opp til notering.

Underretningen om notering av Aksjer med andre rettigheter enn de allerede noterte Aksjer skal skje ved at beskrivelse av Aksjene og de avvikende rettigheter knyttet til disse, samt nærmere krav fastsatt av børsen, sendes til børsens avdeling for Markedsadministrasjon (**ma@oslobors.no**).

(4) Ved enhver endring i aksjekapitalen eller antall utstedte Aksjer skal Utstederen straks offentliggjøre at endringen er gjennomført, samt størrelsen på den nye aksjekapitalen og totalt antall utstedte Aksjer. Før de nye aksjene tas opp til notering, skal Utstederen offentliggjøre at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt og fullt innbetalt. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første og andre punktum. I tillegg må Utsteder registrere informasjon om endringen i portalen MyEuronext, se Notis 4.2.5.

Unntaket fra fjerde ledd, første og annet punktum er ment som en snever unntakshjemmel som børsen kan benytte i begrensede tilfeller, for eksempel for Utstedere etablert i en jurisdiksjon der bekreftelser tilsvarende firmaattester eller lignende dokumentasjon på registrering i relevant selskapsregister ikke utstedes, eller i spesielle situasjoner der Utsteder er notert på annen regulert markedsplass, og som forholder seg til relevant regelverk i andre markeder. Børsen kan gi unntak med vilkår knyttet til det antall Aksjer unntaket omfatter og tidspunkt for offentliggjøring. Utstedere med Norge som hjemstat vil under enhver omstendighet være underlagt kravet i Verdipapirhandelloven § 5-8, jf. Verdipapirhandelloven § 5-4, om at aksjeutsteder senest ved utgangen av hver måned som det finner sted en aksjekapital- eller stemmerettsendring, skal offentliggjøre en oversikt over aksjekapitalen og antall stemmer i Utsteder.

5. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER

5.1 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL

5.1.1 GENERELT

Reglene 6208, 6303/1 og 6303/3 i Regelbok I gjelder ikke. Kravet knyttet til clearing i Regel 6201 (iii) i Regelbok I gjelder ikke.

5.1.2 ØKONOMISKE FORHOLD

5.1.2.1 LÅNETS STØRRELSE

Lånets størrelse må være minst NOK 2 millioner eller tilsvarende verdi i annen valuta, jf. Verdipapirforskriften § 13-6 (2).

5.1.2.2 ÅRSRAPPORTER

Utstederen må ha utarbeidet årsrapport for de to foregående regnskapsår eller slik kortere regnskapsperiode Utsteder har bestått, underlagt ordinær revisjon.

Dersom det er utarbeidet halvårsrapport (evt. delårsrapporter for en kortere periode enn seks måneder) etter siste årsrapport, skal denne oversendes Euronext Oslo Børs sammen med årsregnskapene. Det skal opplyses om delårsrapporten har vært gjenstand for revisjon.

5.1.3 FULLT INNBETALT OG FRITT OMSETTELIG

Obligasjoner kan kun tas opp til handel hvis de er fullt innbetalt og fritt omsettelige, jf. Verdipapirforskriften § 13-7 (1).

Euronext Oslo Børs kan gi unntak fra kravet om at obligasjonene må være fullt innbetalt dersom det er truffet tiltak for å sikre at obligasjonenes omsettelighet ikke begrenses, og dersom omsetningen finner sted på en åpen og korrekt måte ved at offentligheten får hensiktsmessig informasjon, jf. Verdipapirforskriften § 13-7 (2).

5.1.4 VILKÅR FOR OPPTAK TIL HANDEL AV KONVERTIBLE OBLIGASJONER M.M.

Vilkår for opptak til handel av konvertible obligasjoner reguleres av Verdipapirforskriften § 13-10, med presiseringer i Regel 6206 i Regelbok I.

Euronext Oslo Børs kan tillate opptak til handel av obligasjoner dersom børsen klart finner at obligasjonseierne og allmenheten for øvrig har tilgang til alle de opplysningene som er nødvendige for å kunne bedømme verdien av aksjene disse obligasjonene er knyttet til, jf. Verdipapirforskriften § 13-10 (2). Tilsvarende gjelder ved opptak av obligasjoner der avkastningen knyttet til utviklingen i en underliggende Aksje, aksjeindeks, aksjefond eller lignende, jf. Verdipapirforskriften § 13-10 (3). Dersom rett til å få utstedt Aksjer (tegningsrett) som er knyttet til obligasjonen, skilles fra denne, gjelder Verdipapirforskriften § 12-1 tilsvarende, jf. Verdipapirforskriften § 13-10 (3). Opptak til handel av tegningsretter til Aksjer er regulert av punkt 3.7.

5.1.5 MANAGEMENTSELSKAP OG GARANTISTER

5.1.5.1 MANAGEMENTSELSKAP

(1) Managementselskaper plikter å overholde bestemmelsene som Utstederen ville vært underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs.

Bakgrunnen for at tiltredelseserklæringen må inngås før innlevering av søknad om opptak til handel er at informasjonsplikten for innsideinformasjon inntrer på søknadstidspunktet.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Euronext Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.10.

5.1.5.2 GARANTISTER

(1) Euronext Oslo Børs kan kreve at tredjepart som skal garantere for betaling av renter og hovedstol (garantist), før Utstederens obligasjoner tas opp til handel, inngår en tiltredelseserklæring som nærmere regulerer garantistens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs. Det samme gjelder dersom lånet i løpetiden får ny garantist som ikke har avgitt en slik erklæring. Garantisten blir bundet av de samme forpliktelsene som gjelder Utstederen, herunder Regelverket, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften.

Forpliktelser etter første ledd inkluderer blant annet å utarbeide og offentliggjøre reviderte årsregnskap. Garantister kan imidlertid forholde seg til de regnskapsstandarder og slike innholdskrav til finansielle rapporter som etter relevant lovgivning gjelder for enkelte garantisten.

I praksis krever børsen det at det inngås en tiltredelseserklæring for garantister hovedsakelig når det foreligger garanti fra morselskap for lån utstedt av datterselskap. I motsatte tilfeller, hvor datterselskaper er garantister for lån utstedt av morselskapet, vil Euronext Oslo Børs som hovedregel ikke kreve at det inngås en tiltredelseserklæring. Det vil imidlertid være en konkret vurdering i hver enkelt sak om tiltredelseserklæring skal inngås.

(2) Garantisten skal på forespørsel gi Euronext Oslo Børs opplysninger etter Verdipapirhandelloven § 12-2 (7).

(3) Garantisten skal ha en person som er angitt som kontaktperson for Euronext Oslo Børs. Den angitte personen skal ha tilfredsstillende kunnskap om de regler som Utstederen er underlagt.

(4) Euronext Oslo Børs kan ilegge garantisten sanksjoner i henhold til punkt 2.10 ved brudd på Regelverket eller tiltredelseserklæringen som nevnt i første ledd.

5.1.6 REVISJONSUTVALG

Det vises til veiledende kommentarer til Revisjonsutvalg for Utstedere av Aksjer, jf. punkt 3.1.3.6, inntatt i Notis 3.4 punkt 14 nr. (11).

5.2 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) Regel 61002/1 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Søknader om opptak til handel skal gjelde alle obligasjoner som tilhører samme lån. Ved senere utvidelser av lånet vil de nye obligasjonene automatisk bli tatt opp til handel straks Euronext Oslo Børs blir informert om endringen i utestående volum, og, dersom det kreves et prospekt, etter

offentliggjøring av prospektet, som må skje uten ugrunnet opphold etter utvidelsen av lånet.

Første punktum følger av Verdipapirforskriften § 13-11 (1).

Til annet punktum:

Dersom utvidelsen utgjør 20 % eller mer av utestående, må det utarbeides et prospekt før de nye obligasjonene kan tas opp til handel.

Utsteder må da sikre at de nye obligasjonene ikke kan omsettes før nytt prospekt er offentliggjort, enten ved å registrere obligasjonene på midlertidig ISIN eller på annen måte sikre at obligasjonene ikke kan omsettes.

Når prospektet offentliggjøres, kan obligasjonene overføres til opprinnelig ISIN for lånet. Når Euronext Oslo Børs får melding om at dette er gjennomført, vil obligasjonene tas opp til handel.

Dersom prospektplikten utløses, kan gyldig registreringsdokument / grunnprospekt benyttes, og det må da utarbeides et verdipapirdokument / endelige vilkår (og ev. tilleggsdokument, dersom det er aktuelt).

Gyldig registreringsdokument / grunnprospekt innebærer at det er under 12 måneder gammelt, og at det er utarbeidet etter kravene som samsvarer med pålydende i lånet, dvs. over eller under EUR 100 000.

(3) I de tilfeller det er oppnevnt tillitsmann, skal kopi av tillitsmannens frigivelsesbrev eller tilsvarende dokumentasjon som utarbeides i forbindelse med opptaket til handel, i den utstrekning det er utstedt, oversendes Euronext Oslo Børs.

Selv om det ikke er krav til inngåelse av tillitsmannsordning, legges det av Euronext Oslo Børs til grunn at alternative ordninger for obligasjonseiermøter, endring av lånevilkår mv. må løses på en slik måte at investorbeskyttelsen ivaretas på en betryggende måte.

(4) Euronext Oslo Børs har i separat Notis 5.2 angitt nærmere om prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av obligasjoner som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I og Regelbok II.

(5) Vedtak om opptak av obligasjoner til handel treffes av Euronext Oslo Børs.

5.3 LÅNEDOKUMENT

(1) Hvis Utstederen gis dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt, skal det i stedet utarbeides et lånedokument. Lånedokumentet skal inneholde en beskrivelse av alle vilkår og betingelser som er nødvendig for å kunne vurdere lånets betingelser, herunder:

1. **Samlet nominelt lånebeløp. Dersom Utstederen har anledning til å utvide lånet, skal vilkår og betingelser for dette samt lånets ramme angis.**
2. **Lånets valuta på innbetaling og tilbakebetaling. Dersom lånet skal innbetales eller tilbakebetales i kurv av valutaer, eller hvis lånet skal tilbakebetales i en annen valuta enn innbetalingsvaluta, må det angis regler for omregning.**
3. **Låneopptakets formål.**
4. **Obligasjonenes pålydende verdi.**
5. **Kurs ved utstedelse og ved innløsning.**
6. **Nærmere bestemmelser for ytelse av fordeler, herunder kupongrente og klausuler for utbetaling av påløpte renter. Dato for når lånets forrentning startet samt forfallstidspunkt for renter eller annen fordel. Dersom renten ikke er fast, skal det gis en beskrivelse av hvordan renten**

fastsettes. Nærmere bestemmelser for ytelse av andre fordeler knyttet til obligasjonene uansett fordelens karakter og beregningsmåten for disse fordelene.

7. **Nærmere bestemmelser for lånets avvikling. Forfallsdato og amortisering av lånet, herunder tilbakebetalingsprosedyrer. Dersom førtidig tilbakebetaling er mulig, enten på initiativ fra Utstederen eller obligasjonseier, skal dette beskrives med angivelse av tilbakebetalingsbetingelser og varslingsfrister.**
8. **Foreldelsesfrist for krav på renter og tilbakebetaling av hovedstol hvis dette ikke følger norsk lov.**
9. **Opplysninger om eventuell sikkerhet for de utstedte obligasjoner, herunder sammendrag av klausulene i låneavtalen som påvirker sikkerheten eller som medfører at lånet har lavere prioritet enn Utstederens nåværende eller fremtidige forpliktelser. Hvis lånet er sikret med panterett, skal det gis tilstrekkelig informasjon om pantet slik at investorene kan foreta en velfundert vurdering av sikkerhetsstillelsen knyttet til obligasjonene.**
10. **Andre lånevilkår av betydning for opptaket til handel eller omsetningen av obligasjonene.**
11. **Opplysninger om eventuell kildeskatt av obligasjonsrenter tilbakeholdt i låntakerlandet og/eller Norge. Det skal gis opplysninger om Utstederens eventuelle ansvar for tilbakeholdelse av kildeskatt.**
12. **Angivelse av om noen representerer obligasjonseiernes interesser, herunder hvem som ivaretar deres interesser og hvilke regler som gjelder for representasjonsforholdet.**
13. **Angivelse av hvor eventuelle kontrakter som regulerer representasjon av obligasjonseiere og dokumenter knyttet til opptak til handel er tilgjengelige.**
14. **Beskrivelse av vilkår og fremgangsmåte for endringer i lånevilkårene, samt vilkår og fremgangsmåte for å erklære mislighold av lånet.**
15. **Navn og adresse for tilrettelegger(e).**
16. **Angivelse av obligasjonenes ISIN-nummer i verdipapirregisteret, samt navnet på det aktuelle verdipapirregisteret.**
17. **Navn på registerfører for verdipapirregisteret og betalingsagent for obligasjonslånet dersom det er oppnevnt.**
18. **Angivelse av lovgivningen som regulerer utstedelse av obligasjonene og hvilken domstol som er rett verneting.**
19. **Beskrivelse av eventuelle restriksjoner på obligasjonenes omsettelighet.**
20. **Angivelse av om obligasjonene er tatt opp til handel på et Regulert Marked eller et annet tilsvarende marked, eller om det planlegges å søke om dette, herunder opplysninger om de(t) aktuelle markedene/-et. Opplysningene må fremkomme uten å gi inntrykk av at en slik søknad nødvendigvis vil bli innvilget. Første mulige dato for når verdipapirene blir tatt opp til handel, dersom denne datoen er kjent.**
21. **Dersom Utstederen har inngått noen avtale(r) med en eller flere likviditetsgarantister angående lånet, eller har til hensikt å inngå slike avtaler, må det opplyses om dette samt om avtalen(e)s innhold og varighet.**
22. **Beskrivelse av fremgangsmåte for innkalling til og gjennomføring av obligasjonseiermøter og obligasjonseiernes stemmerett på disse møtene, herunder hvem som kan innkalle til obligasjonseiermøter, tidsfrister, saksbehandling, protokollføring, eventuelle møteretter, regler for gyldig vedtak, samt eventuelle gjentatte obligasjonseiermøter.**
23. **Beskrivelse av eventuelle lånevilkår som Utstederen selv kan endre uten å avholde obligasjonseiermøte, og hvordan informasjon om dette blir gitt til obligasjonseierne.**
24. **Eventuelle andre forhold som antas å være av betydning for investorenes vurdering av lånet.**
25. **Ansvarserklæringen som nevnt i tredje ledd.**

(2) Kravene til innholdet i lånedokumentet etter første ledd kan dekkes i låneavtalen.

(3) Utstederen er ansvarlig for lånedokumentet og skal avgi en erklæring om at opplysningene i lånedokumentet, så langt de kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelser som er av en slik art at de kan endre lånedokumentets betydningsinnhold. Dersom det er oppnevnt en tillitsmann for lånet, og lånet tas opp til handel senest fire uker etter betalingsdato, kan ansvarserklæringen overfor tillitsmannen erstatte nevnte erklæring. Euronext Oslo Børs kan stille krav til innholdet i en slik erklæring.

(4) Hvis Utstederen ikke allerede har et obligasjonslån eller Aksjer tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller Euronext Expand eller på en annen anerkjent børs eller Regulert Marked, eller obligasjonslån registrert på Euronext ABM, kan Euronext Oslo Børs kreve at lånedokumentet, i tillegg til innholdskravet etter første til tredje ledd, inneholder Utstederens siste årsregnskap, årsberetning og delårsrapport, samt virksomhetsbeskrivelse med mindre dette inngår i årsrapporten.

(5) Lånedokument skal sendes til Euronext Oslo Børs for kontroll og godkjennelse.

6. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV OBLIGASJONER

6.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER

6.1.1 OPPLYSNINGER SOM SKAL OVERSENDES EURONEXT OSLO BØRS

(1) Utstederen må senest syv kalenderdager etter utløpet av hver kalendermåned gi Euronext Oslo Børs statusrapport for åpne obligasjonslån med mindre endringen er offentliggjort i henhold til punkt 6.2.2 nr. 6. Statusrapporten skal angi endringer i utestående volum og i Utstederens egenbeholdning av de aktuelle obligasjonene. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første og annet punktum hvis Euronext Oslo Børs mottar opplysninger som nevnt fra verdipapirregisteret.

(2) Ved eventuelle endringer i opplysningene om Utstederen som Euronext Oslo Børs krever registrert i sin elektroniske portal for Utstedere, NewsPoint, skal Utstederen sørge for at disse endringene straks blir registrert i NewsPoint.

(3) Utstederen må straks gi Euronext Oslo Børs informasjon om enhver endring i rating for obligasjoner denominert i EUR, USD eller GBP, forutsatt at ratingen er utstedt av et ratingbyrå som er autorisert under Credit Rating Agencies Regulation (forordning (EF) nr. 1060/2009). Meldingen skal inneholde informasjon om hvilket ratingbyrå som har utstedt ratingen, om ratingen gjelder det aktuelle ISIN-nummeret eller Utstederen generelt, samt hvilken rating som er gitt.

(4) Utsteder skal opplyse Euronext Oslo Børs senest 3 handelsdager før endringen av Obligasjonenes registreringsnummer (ISIN) i verdipapirregisteret trer i kraft. Informasjonen skal sendes til ma@oslobors.no.

6.1.2 DEBITORSKIFTE

Etter debitorskifte blir den nye låntakeren underlagt Regelverket. Euronext Oslo Børs kan pålegge den nye låntakeren å dokumentere overholdelse av utvalgte deler av opptaksvilkårene.

Utsteder skal opplyse Euronext Oslo Børs senest 3 handelsdager før endringen av debitor på det noterte lånet trer i kraft. Informasjonen skal sendes til ma@oslobors.no.

6.1.3 TILGJENGELIGHET AV LÅNEDOKUMENTASJON

Utstederen plikter å holde prospekt, lånedokument og eventuell låneavtale, samt vedtak fattet av obligasjonseiermøter tilgjengelig for obligasjonseierne i hele obligasjonslånets løpetid. Euronext Oslo Børs har rett til å ha dokumentene offentlig tilgjengelig på sine internettsider.

6.1.4 EURONEXT OSLO BØRS' ADGANG TIL OBLIGASJONSEIERMØTET

Børsen skal ha adgang til å være til stede og ta ordet på obligasjonseiermøter.

6.2 INFORMASJONSPLIKT

6.2.1 INNSIDEINFORMASJON

I tillegg til børsens regler om informasjonsplikt, er Utstedere på Euronext Oslo Børs, Euronext Expand og Euronext Growth Oslo underlagt reglene i Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at Utstederne er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

Dersom Utsteder har obligasjoner opptatt til handel som gir obligasjonseier rett til å erverve aksjer utstedt av Utstederen, skal Utsteder også offentliggjøre innsideinformasjon som om Aksjen var tatt opp til handel på et regulert marked.

6.2.2 ANDRE VESENTLIGE FORHOLD

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) Utstederen skal straks offentliggjøre:

1. **Endring i rettighetene knyttet til Utstederens lån, herunder endrede vilkår eller betingelser som indirekte kan påvirke obligasjonseiernes rettsstilling, især som følge av endrede lånebetingelser eller rente, jf. Verdipapirhandelloven § 5-8 (3).**
2. [Reservert]
3. **Forslag og vedtak av Utstederens kompetente organer om selskapsrettslige endringer slik som fusjon, fisjon, omdanning og vesentlige endringer i Utstederens egenkapital**
4. **Salg av eller tilbud om kjøp av en vesentlig del av Utstederens eiendeler eller virksomhet og resultatet av tilbudet**
5. **Beslutning om betalingsinnstilling, åpning av gjeldsforhandling, herunder privat gjeldsforhandling, vedtak om frivillig gjeldsordning, tvangsakkord, offentlig administrasjon eller konkurs hos Utstederen**
6. **Vesentlige endringer i obligasjonslånets utestående beløp eller Utstederens egenbeholdning i obligasjoner. Meldingen skal inneholde ny avdragsplan dersom endringen har betydning for denne**
7. **Beslutning om helt eller delvis å innfri lånet før forfallsdato. Informasjon om dette må offentliggjøres i separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis 5.2**
8. **Beslutning om å utsette lånets forfallsdato. Informasjon om dette må offentliggjøres i en separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis 5.2.**

9. **Endring av låneramme**
10. **Forhold av vesentlig betydning vedrørende pant, garanti og annen sikkerhet som er stillet for lånet, herunder ny takst for stillet pant, samt andre forhold som er av vesentlig betydning for sikkerheten**
11. **Forhold av vesentlig betydning vedrørende endringer i eierstrukturen for Utstederen**
12. **Innkalling til obligasjonseiermøte**
13. **Vedtak fattet av obligasjonseiermøte**
14. **Debitorskifte**
15. **Registrert endring av Utstederens foretaksnavn**
16. **Tilbakekjøpstilbud som sendes til obligasjonseierne samt resultat av tilbudet**
17. **Endring i lovvalg og verneting for Utstederen**
18. **Endringer i det ISIN-nummeret til Utstederens obligasjoner i verdipapirregisteret. Melding om dette må offentliggjøres i separat melding i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis 5.2.**
19. **Endring av verdipapirregister**
20. **Endring av registerfører for verdipapirregisteret og betalingsagent for lånet**
21. **Om Norge er valgt som Utstederens hjemstat**

Forholdene listet over er meldepliktige uavhengig av om forholdet er å anse som innsideinformasjon.

6.2.3 INFORMASJON TIL OBLIGASJONSEIERNE

(1) Alle meldinger til obligasjonseierne skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen av disse.

(2) Punkt 2.7 gjelder tilsvarende for offentliggjøring av innkalling til obligasjonseiermøte.

6.3 REGNSKAPSRAPPORTERING

6.3.1 ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT

(1) Utstederen skal utarbeide årsrapport i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-5 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene.

(2) Utstederen skal offentliggjøre halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-6 med tilhørende forskriftsbestemmelser og bestemmelser fastsatt i disse reglene.

(3) Første og annet ledd gjelder også for Utstedere som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000. Plikt til å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8, jf. Verdipapirhandelloven § 5-5, gjelder likevel ikke.

Tredje ledd innebærer at unntaket etter Verdipapirhandelloven § 5-4 (9) ikke gjelder. Slike Utstedere er imidlertid ikke pålagt å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8 i årsrapporten, med mindre dette følger av annen lovgivning.

Utstedere som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000 er heller ikke forpliktet til å utarbeide og offentliggjøre årsrapporten i henhold til særskilt rapporteringsformat, eller sende over rapporten i dette formatet til Euronext Oslo Børs. Slike Utstedere kan benytte PDF-format. Det vises til Notis 2.7/4.8/6.3.

Finanstilsynet er kontrollinstans for regnskap for alle Utstedere med lån notert på regulert markedsplass

som følger den periodiske informasjonsplikten som hjemlet i Verdipapirhandelloven. Euronext Oslo Børs følger opp den periodiske informasjonsplikten for de Utstederne som er unntatt regnskapsrapportering etter Verdipapirhandelloven, og som derfor er underlagt rapporteringskrav etter Regelverket.

(4) Første og annet ledd gjelder også regional eller lokal myndighet i en utenlandsk stat. Plikt til å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8, jf. Verdipapirhandelloven § 5-5, gjelder likevel ikke. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første og annet ledd for regional eller lokal myndighet i utenlandsk stat.

Fjerde ledd innebærer at unntaket etter Verdipapirhandelloven § 5-4 (9) ikke gjelder. Slike Utstedere er imidlertid ikke pålagt å innta bærekraftsrapportering etter regnskapsloven §§ 2-3 til 2-8 i årsrapporten, med mindre dette følger av annen lovgivning.

Norske kommuner og fylkeskommuner skal utarbeide årsrapport i henhold til kravene i kommunelovens kapittel 14, og er ikke forpliktet til å utarbeide og offentliggjøre årsrapporten i henhold til særskilt rapporteringsformat, eller sende over rapporten i dette formatet til Euronext Oslo Børs. Slike Utstedere kan benytte PDF-format. Det vises til Notis2.7/4.8/6.3.

6.3.2 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE ÅRSRAPPORT

Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (3) for en Utsteder som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000.

6.3.3 UNNTAK FRA PLIKT TIL Å UTARBEIDE HALVÅRSRAPPORT

Utstedere stiftet før 1. juli 2005 som kun har obligasjonslån garantert av den norske stat tatt opp til handel på regulert marked er unntatt fra Verdipapirhandelloven § 5-6 etter Verdipapirforskriften § 5-6 (1) . Finanstilsynet kan gi unntak for Utstedere stiftet før ikrafttredelsestidspunktet til direktiv 2003/71/EF som kun har obligasjonslån garantert av norsk kommune eller fylkeskommune tatt opp til handel på et regulert marked, jf. Verdipapirforskriften § 5-6 (2).

Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra punkt 6.3.1 (2) for en Utsteder som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000, og for regional eller lokal myndighet i utenlandsk stat. Norske kommuner og fylkeskommuner er unntatt fra punkt 6.3.1 (2).

6.3.4 OFFENTLIGGJØRING AV DELÅRSRAPPORT

(1) Halvårsrapport skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang.

Regelen følger av Verdipapirhandelloven § 5-6 (1), men vil også gjelde for Utstedere som er pålagt regnskapsrapporteringskrav etter Regelverket.

(2) Dersom Utstederen utarbeider delårsrapport for en kortere periode enn seks måneder, skal denne offentliggjøres i henhold til punkt 2.7 senest samtidig som den offentliggjøres på annen måte.

Offentliggjøring «på annen måte» sikter til offentliggjøring av delårsrapporten på Utstederens hjemmeside, intranett og liknende, eller selektiv distribusjon til enkeltpersoner eller grupperinger utenfor Utsteder. Dersom en delårsrapport antas å inneholde innsideinformasjon, gjelder plikter etter MAR uavhengig av offentliggjøringsregelen.

(3) Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første ledd for en Utsteder som bare har obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000 eller tilsvarende beløp i annen valuta.

Unntakshjemmelen er ment å praktiseres strengt og er først og fremst tenkt benyttet for Utstedere fra land utenfor EØS, og som offentliggjør delårsrapporter hyppigere enn vanlig.

6.3.5 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORT

(1) Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter regnskapsårets utgang.

Regelen følger av Verdipapirhandelloven § 5-5 (1), men vil også gjelde for Utstedere som er pålagt regnskapsrapporteringskrav etter Regelverket.

(2) Offentliggjøring skal skje straks årsrapporten er vedtatt av styret eller tilsvarende organ. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak fra første punktum dersom særlige grunner foreligger.

(3) Norske kommuner og fylkeskommuner som skal utarbeide årsrapport i henhold til kommunelovens bestemmelser, skal offentliggjøre årsrapporten senest seks måneder etter regnskapsårets utgang.

6.3.6 RAPPORT OM FORETAKSSTYRING

Det vises til regler i regnskapsloven § 2-9, jf. Verdipapirhandelloven § 5-5 og Verdipapirforskriften § 5-7, om rapport om foretaksstyring.

6.4 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

6.4.1 GENERELT

Utenlandske Utstedere med obligasjoner som er tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs, er underlagt Regelverket, med mindre annet er angitt i dette kapittelet.

Norge er hjemstat for norske Utstedere, samt for Utstedere fra land utenfor EØS når dette følger av Verdipapirhandelloven § 5-4. Utstedere av obligasjoner opptatt til handel på Euronext Oslo Børs som ikke har Norge som hjemstat, har Norge som vertsstat, jf. Verdipapirhandelloven § 5-4 (8).

Norge er hjemstat for:

1. Utstedere fra EØS med forretningskontor i Norge, og som har utstedt Aksjer eller obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta,
2. Utstedere fra land utenfor EØS, som har utstedt Aksjer, eller obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn EUR 1 000 eller tilsvarende verdi i annen valuta, som er tatt opp til handel på norsk regulert marked og Norge er valgt til hjemstat, frem til ny hjemstat er valgt og offentliggjort,
3. Utstedere som ikke er omfattet av nr. 1 og nr. 2, herunder med obligasjoner hvis pålydende verdi per enhet er minst EUR 1 000, dersom Utsteder har valgt Norge som hjemstat. Slik Utsteder må enten ha forretningskontor i Norge eller ha sine Verdipapirer opptatt til handel på norsk regulert marked. Valget av Norge som hjemstat etter denne bestemmelsen skal gjelde i minst tre år, med mindre de omsettelige verdipapirene ikke lenger er opptatt til handel på regulert marked eller ny hjemstat er valgt og offentliggjort

Se også Verdipapirhandelloven § 5-4 (7). Utsteders valg av hjemstat skal offentliggjøres i tråd med

Verdipapirhandelloven § 5-4 (6).

6.4.2 UTENLANDSKE UTSTEDERE MED NORGE SOM HJEMSTAT

6.4.2.1 BRUK AV TREDJELANDS REGNSKAPSSTANDARDER

Bestemmelsene i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6, jf. punkt 6.3, gjelder med de modifikasjoner som følger av Verdipapirforskriften § 5-7. Første punktum gjelder også for Utstedere av obligasjoner hvis pålydende verdi er minst EUR 100 000.

Utsteder fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom dette følger av Verdipapirforskriften § 5-11.

6.4.2.2 UNNTAK FRA PLIKTEN TIL Å UTARBEIDE RAPPORT OM FORETAKSSTYRING

Det vises til regler i regnskapsloven § 2-9, jf. Verdipapirhandelloven § 5-5 og Verdipapirforskriften § 5-7, om rapport om foretaksstyring, se punkt 6.3.6.

Utstedere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat kan på nærmere vilkår søke om unntak fra plikten til å utarbeide slik rapport, jf. Verdipapirforskriften § 5-7 (3). Søknad om unntak sendes Euronext Oslo Børs på standard søknadsskjema, som fås ved henvendelse til børsens avdeling for Notering. Dersom søknaden ikke inneholder innsideinformasjon, skal søknaden sendes til obligasjoner@euronext.com. Dersom søknaden inneholder innsideinformasjon, skal den sendes til personlige e-postadresser til ansatte i avdeling for Notering på Euronext Oslo Børs.

6.4.3 UTSTEDERE MED NORGE SOM VERTSSTAT

(1) Utstederen er unntatt fra følgende bestemmelser: punkt 2.7 (4), 6.2.2 (2) nr. 1, 6.3.1, og 6.3.3 til 6.3.5. Utstedere fra land utenfor EØS er ikke unntatt punkt 6.3.4 og 6.3.5.

Utstederen skal følge hjemstatens lovgivning når det gjelder forhold regulert i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-10. Plikten til offentliggjøring av slike opplysninger i henhold til Verdipapirhandelloven § 5-12, jf. punkt 2.7, skal bare gjelde i tilfeller hvor opptak til handel finner sted på norsk regulert marked.

(2) Uavhengig av første ledd skal plikten til å avlegge årsrapport og halvårsrapport i henhold til punkt 6.3.1 (3) og (4) gjelde for Utstedere som ikke er underlagt tilsvarende regnskapsrapporteringskrav i sin hjemstat. Euronext Oslo Børs kan gjøre unntak etter punkt 6.3.3.

(3) Utstederen skal sende Euronext Oslo Børs kopi av alle opplysninger som Utstederen er pålagt å offentliggjøre i henhold til hjemstatens lovgivning og Regelverket, herunder opplysninger om forhold nevnt i Verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-10 som offentliggjøres etter hjemstatens lovgivning. Kopi av opplysningene skal sendes elektronisk til Euronext Oslo Børs samtidig som offentliggjøring finner sted.

Innsendelse etter tredje ledd skjer etter samme retningslinjer som for lagringspliktige meldinger, jf. punkt 2.7. Dokumenter som offentliggjøres ved angivelse av hvilken internettside dokumentene er tilgjengelige på, må likevel må oversendes til Euronext Oslo Børs elektronisk (NewsPoint) og i PDF-format.

(4) Når EØS-prospekt skal benyttes grensekryssende i Norge etter prospektreglene, skal Utstederen, innen kl. 08.00 den dagen tilbudet starter eller notering foretas, offentliggjøre at prospektet er godkjent og sendt grensekryssende inn i Norge, samt hvor prospektet er tilgjengelig.

7. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETFER

7.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR

7.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING

ETFer kan bare tas opp til handel dersom fondsandelene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning, og hvis Euronext Oslo Børs anser dem egnet for handel.

7.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETFER OG FONDSANDELENE

7.2.1 KRAV TIL DE FINANSIELLE INSTRUMENTENE FONDET INVESTERER I

En ETF må enten være et UCITS-fond eller lignende eller et fond som utelukkende investerer i finansielle instrumenter tatt opp til handel på Euronext Oslo Børs eller på annen anerkjent børs eller regulert markedsplass. Indeksfond må følge en indeks eller en sammensetning av finansielle instrumenter som tilfredsstiller disse kravene.

7.2.2 VALUTA

Andeler i en ETF må handles i norske kroner (NOK). Euronext Oslo Børs kan gi tillatelse til handel i annen valuta.

7.2.3 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER

(1) En ETF som søker om opptak til handel, må ha en eller flere likviditetsgarantister som stiller bindende kjøps- og salgskurser for andeler i ETFen.

(2) Hvis det over tid viser seg at fondsandelene er gjenstand for regelmessig handel med tilfredsstillende likviditet, kan Euronext Oslo Børs etter søknad gi dispensasjon fra kravet om likviditetsgarantister.

7.2.4 LISENSAVTALE MED EURONEXT OSLO BØRS

Hvis ETFen og forvaltningsselskapet som en del av markedsføringen bruker indekser med navn som Euronext Oslo Børs har lisensrettigheter til, må det inngås en egen lisensavtale med Euronext Oslo Børs.

7.3 PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJON

7.3.1 KRAV TIL UTARBEIDELSE AV PROSPEKT

Et prospekt og nøkkelinformasjon må utarbeides og offentliggjøres før opptak til handel, jf. punkt 7.3.2, 7.3.3 og 7.3.4.

7.3.2 INFORMASJON SOM MÅ INNTAS I PROSPEKTET OG NØKKELINFORMASJONS-DOKUMENTET

(1) Prospektet og nøkkelinformasjonen må utarbeides i henhold til Verdipapirfondloven § 8-2 og Verdipapirfondforskriften §§ 8-1 og 8-2.

(2) Euronext Oslo Børs forbeholder seg retten til å kreve at enkelte opplysninger inngår i prospektet dersom dette anses nødvendig med henblikk på investorenes interesser eller for å vurdere om fondsandelene er egnet for handel.

7.3.3 OFFENTLIGGJØRING AV PROSPEKT OG NØKKELINFORMASJONSDOKUMENT

Vedtektene, prospektet, nøkkelinformasjon og den siste årsrapporten og delårsrapporten skal gjøres tilgjengelig på kontorene til forvaltningsselskapet senest fra det tidspunkt fondsandelene blir tilbudt allmennheten eller ETFen tas opp til handel.

7.3.4 KRAV TIL INFORMASJONSGIVNING I FORBINDELSE MED MARKEDSFØRING

All markedsføring som representerer et tilbud om å kjøpe fondsandeler i en ETF, må inneholde informasjon om at vedtektene, prospektet, nøkkelinformasjon og den siste årsrapporten og delårsrapporten er tilgjengelige, samt hvordan disse dokumentene kan fås.

7.4 TILLEGGSKRAV OG UNNTAK

Euronext Oslo Børs forbeholder seg retten til å stille ETFen som søkes tatt opp til handel og/eller forvaltningsselskapet ytterligere krav dersom børsen anser dette som nødvendig for å beskytte potensielle investorer. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravene i punkt 7.3.

7.5 PROSEDYRER FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av ETFer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I, vil fremgå av en separat Notis 7.5. Notis 6-04 vedrørende dokumentasjon som skal fremlegges på tidspunktet for søknad om opptak til handel av ETFer, gjelder ikke.

7.6 BEHANDLING AV SØKNADER OM OPPTAK TIL HANDEL

Beslutning om å ta ETF-andeler opp til handel, treffes av Euronext Oslo Børs.

8. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETFER

8.1 INFORMASJON OM ANTALL UTSTEDTE FONDSANDELER OG NAV/ANDELSVERDI

8.1.1 INDEKSFOND

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV per fondsandel må offentliggjøres minimum

daglig. Euronext Oslo Børs kan godta offentliggjøring av fondets andelsverdi basert på annen form for beregning enn NAV, med forbehold om at en slik alternativ beregning oppfyller kravet om å gi et mest mulig nøyaktig bilde av verdien av andelene i fondet.

(2) Hvis forvaltningsselskapet ikke er i stand til å beregne NAV/andelsverdi, må dette offentliggjøres umiddelbart.

(3) Offentliggjøring av NAV/andelsverdi skal skje i samsvar med punkt 2.7 ovenfor, samt offentliggjøres på fondets eller forvaltningsselskapets hjemmesider, eller på en annen måte dersom dette er avtalt med Euronext Oslo Børs.

8.1.2 AKTIVT FORVALTET FOND

(1) Antall utstedte fondsandeler og informasjon om NAV per fondsandel må offentliggjøres minst tre ganger daglig. Punkt 8.1.1 (1), annet punktum, gjelder tilsvarende.

(2) Offentliggjøring skal skje i børsens åpningstider i samsvar med det som er avtalt med Euronext Oslo Børs. I tillegg må enhver vesentlig endring i NAV/andelsverdi offentliggjøres umiddelbart.

(3) Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravet om offentliggjøring, herunder unntak fra kravene til antall offentliggjøringer per dag og tidspunktet for offentliggjøring. Forvaltningsselskapet skal ha rett til å anse seg fritatt fra bestemmelsene i (1) og (2) uten forhåndsgodkjenning fra Euronext Oslo Børs dersom å vente på slikt samtykke vil medføre betydelig ulempe eller tap for forvaltningsselskapet. Hvis en slik situasjon oppstår, skal fondets forvaltningsselskap avgi en rapport om forholdene til Euronext Oslo Børs senest neste Handelsdag.

(4) Punkt 8.1.1 (2) og (3) gjelder tilsvarende.

8.2 INFORMASJONSPLIKT

8.2.1.1 INNSIDEINFORMASION

I tillegg til børsens regler om informasjonsplikt, må ETFen/forvalterselskapet overholde relevante regler etter Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at ETFen/ forvalterselskapet må overholde informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2.Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for Informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

8.2.1.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER

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

8.2.1.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markeder, skal sendes skriftlig til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest samtidig med at melding sendes til annet regulert marked eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

8.2.2 INFORMASJON VEDRØRENDE ETFEN

(1) Følgende må offentliggjøres umiddelbart:

1. **En beslutning om å stanse innløsninger;**
2. **Informasjon om utdelinger av utbytte eller realiserte gevinster fra fondet til andelseierne, herunder datoen for den første handelsdagen eksklusive retten til slikt utbytte eller realisert gevinst, se punkt 8.2.2 (3) og 8.2.4 nedenfor;**
3. **Beslutninger om splitt eller spleis**
4. **Endringer i fondets investeringsstrategi;**
5. **Endringer i prospektet;**
6. **Endringer i nøkkelinformasjonen;**
7. **Endringer i vedtektene;**
8. **Hvis relevant, endringer i sammensetningen av styret eller den daglige ledelsen i fondet; og**
9. **Årsrapporter og delårsrapporter i henhold til Verdipapirfondloven § 8-1.**

(2) Melding om nevnte forslag eller beslutninger som nevnt ovenfor skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen, herunder på hvilket tidspunkt fondsandelene vil handles eksklusive rettighetene.

(3) Ved kontantutdelingkontantutbytte, realiserte gevinster og splitt eller spleis, skal det i tillegg til melding som beskrevet i annet ledd, offentliggjøres en separat melding som opplyser om relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregisterdato/«record date» og evt. utbetalingsdato mv.), umiddelbart etter at disse datoene er fastsatt av ETFen eller tentative datoer er kommunisert eksternt, og senest innen de frister som følger av punkt 8.2.4.3 Oppdaterte melding skal offentliggjøres ved endringer av disse datoene frem til siste frist for offentliggjøring. Innholdet i en slik separat kunngjøring er inntatt i separate Notiser 4.3.5.2B og 4.3.5.2C.

(4) Endringer i ETFens ISIN, skal offentliggjøres senest innen to Handelsdager før effektiv dato og i en separat melding som angitt i separat Notis 4.3.4.

8.2.3 INFORMASJON OM FORVALTERSELSKAPET

Følgende må offentliggjøres umiddelbart:

1. **Innkalling til møter med andelseiermøter og vedtak fattet i slike møter;**
2. **Endringer i sammensetningen av styret til forvaltningsselskapet; og**
3. **Endringer i investeringsforvalter(e) ansvarlig for fondet.**

8.2.4 SELSKAPSHENDELSER

8.2.4.1 GENERELT

(1) Regel 61004 i Regelbok I gjelder ikke.

(2) ETFen/forvalterselskapet skal gjennomføre selskapshandlinger i samsvar med punkt 8.2.4.2 og 8.2.4.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom en ETF vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, må Euronext Oslo Børs konsulteres god tid i forkant.

8.2.4.2 GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

(1) Forslag eller beslutninger om utbetaling av kontantutdelingkontantutbytte eller realiserte gevinster skal utformes slik at fondsandelene tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to Handelsdager etter at relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregistreringsdato/«record date» og eventuell utbetalingsdato mv.) er offentliggjort i separat melding og i samsvar med retningslinjene som er inntatt i egen Notis 4.3.5.2B. Alle relevante nøkkeldatoer må være inntatt i den separate meldingen.

(2) Beslutninger om selskapshandlinger skal foreligge før fondsandelene går eksklusiv den aktuelle rettighet. Rettigheter av økonomisk verdi skal tilfalle de som er aksjeeiere den siste dag fondsandelene handles inklusive rettighetene, med mindre det foreligger særskilte omstendigheter som tilsier noe annet. Dette gjelder uavhengig av om vedkommende på denne dagen er registrert som eier i verdipapirregisteret.

8.2.4.3 [RESERVERT]~~OFFENTLIGGJØRING AV EX-DATO~~

~~**Før børsåpning første Handelsdag fondsandelene handles eksklusiv den aktuelle retten (ex-dato) skal ETFen/forvaltningsselskapet offentliggjøre en separat melding med nødvendig informasjon om transaksjonen i henhold til innholdskrav inntatt i egne Notiser 4.3.5.3A og 4.3.5.3B.**~~

8.2.4.4 INFORMASJON TIL ANDELSEIERE I ETFEN

Meldinger, dokumenter eller annen informasjon som sendes til andelseierne i ETFen skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

8.2.5 ENDRINGER I VILKÅRENE FOR HANDEL I FONDSANDELENE

Eventuelle endringer i vilkårene for handel i fondsandelene, inkludert endringer i likviditetsgarantist avtaler, må offentliggjøres, og informasjonen må også gis til Euronext Oslo Børs.

9. OPPTAKSREGLER FOR UTSTEDERE AV ETNER

9.1 GENERELLE OPPTAKSVILKÅR

9.1.1 ALLMENN INTERESSE OG REGELMESSIG OMSETNING

(1) ETNer kan bare bli tatt opp til handel dersom disse antas å være av allmenn interesse, egnet for handel og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

(2) ETNer kan bare bli tatt opp til handel dersom disse er fritt omsettelige.

9.2 SÆRSKILTE KRAV TIL ETNER OG UTSTEDERE

9.2.1 KRAV TIL ETNER

(1) ETNer er finansielle instrumenter som kan tas opp til handel på Euronext Oslo Børs forutsatt at ETNen følger prisutviklingen tilknyttet ett eller flere underliggende instrumenter eller produkter, eller en indeks

av slike priser og at ETNen oppfyller kravene som oppstilles i Regelbok II.

(2) Det underliggende for ETNen må være følgende:

a) Aksjer eller andre finansielle instrumenter;

b) En indeks, kurver av aksjer eller andre finansielle instrumenter;

c) Valuta, eventuelt kurv av flere valutaer; eller

d) Råvarer, eventuelt kurv av flere råvarer.

(3) Finansielle instrumenter som oppfyller kravene i denne bestemmelsen og som er notert på Euronext Oslo Børs anses som omsettelige verdipapirer, jf. Verdipapirhandelloven § 2-4 (1) nr. 3.

(4) Informasjon vedrørende prisen på den underliggende referansen eller referansekontrakten må kontinuerlig bestemmes av et marked eller enhet som anerkjennes av Euronext Oslo Børs, og denne informasjon må være tilgjengelig for allmennheten.

9.2.2 REGISTRERING I VERDIPAPIRREGISTER

ETNene skal være registrert i et autorisert verdipapirregister. ETNer kan være registrert i et annet verdipapirregister, forutsatt at det kan tilstrekkelig godtgjøres at medlemsselskaper og investorer har mulighet til å gjennomføre clearing og oppgjør.

9.2.3 VALUTA

ETNene skal noteres i norske kroner (NOK). Euronext Oslo Børs kan godkjenne notering i annen valuta.

9.2.4 KRAV TIL VILKÅR VED INNLØSNING

ETNer skal innløses kontant eller ved utdeling av underliggende aksjer/finansielle instrumenter. Innløsning skal skje automatisk uten krav om aktivitet fra innehaverens side.

9.2.5 STANDARDISERING

Utsteder skal i størst mulig grad standardisere instrumentene med hensyn til multiplikator for beregning av forholdet mellom ETNen og underliggende instrument, regler og prosedyrer for innløsning og oppgjør, samt de likviditetsgarantiforpliktelser som gjelder for ETNene. Multiplikatoren skal muliggjøre en fornuftig og ukomplisert utregning av verdien på ETNene.

9.2.6 KRAV TIL LIKVIDITETSGARANTISTAVTALER

(1) ETNer som søkes opptatt til handel på Euronext Oslo Børs skal ha en eller flere likviditetsgarantister som stiller forpliktende kjøps- og salgskurser for instrumentene. Krav til likviditetsgarantiavtale gjelder ikke dersom det på tidspunktet for opptak til handel er en spredning i instrumentene på minst 300 eiere som hver eier ETNer til en verdi på minst NOK 10 000.

(2) Dersom det viser seg at instrumentene over tid er gjenstand for regelmessig omsetning med tilstrekkelig likviditet, kan børsen etter søknad dispensere fra kravet om likviditetsgaranti.

9.2.7 KRAV TIL UTSTEDER AV ETNER

(1) Utsteder av ETNer skal være en finansinstitusjon eller et verdipapirforetak som har en ansvarlig kapital på minst 5 millioner euro og som av et anerkjent kredittvurderingsbyrå er gitt graden «investment grade».

(2) Utsteder av ETNer skal inneha nødvendige og tilstrekkelige autorisasjoner fra relevante myndigheter.

(3) Utsteder skal ha tilstrekkelige organisatoriske midler til å sikre øyeblikkelig opplysning til markedet om informasjon som omfattes av informasjonsplikten.

9.2.8 MANAGEMENTSELSKAP

(1) Managementselskap plikter å overholde bestemmelsen som Utstederen ville være underlagt dersom Utstederen selv hadde utført de aktuelle funksjoner. Slike bestemmelser skal omfatte Reglene, Verdipapirhandelloven og Verdipapirforskriften. Overtredelser av slike regler som skyldes Managementselskapet skal behandles som om overtredelsen var begått av Utstederen selv.

(2) Før innsendelse av søknad om opptak til handel må Managementselskapet og Utstederen avgi en tiltredelseserklæring som regulerer Managementselskapets og Utstederens ansvar og plikter overfor Euronext Oslo Børs.

Bakgrunnen for at tiltredelseserklæringen må inngås før innlevering av søknad om opptak til handel er at informasjonsplikten for innsideinformasjon inntrer på søknadstidspunktet.

(3) Dersom Utstederen eller Managementselskapet bryter reglene eller avtalen nevnt i annet ledd, forbeholder Euronext Oslo Børs seg retten til å ilegge en slik part sanksjoner i samsvar med punkt 2.10.

9.3 PROSPEKT

Finanstilsynet er prospektmyndighet i Norge og kontrollerer EØS-prospekter som gjelder offentlige tilbud av omsettelige verdipapirer rettet mot det norske markedet og notering av omsettelige verdipapirer på norsk regulert marked.

(1) Senest kl. 08:00 den dagen tilbudsperioden starter eller notering foretas, skal Utstederen offentliggjøre at EØS-prospektet er godkjent, og hvis relevant, at prospektet er grensekrysset til Norge, og opplyse om hvor dette er tilgjengelig. Samme frist gjelder for offentliggjøring av dokumenter som oppfyller kravene for dispensasjon fra plikten til å utarbeide et prospekt («tilsvarende dokument»).

(2) Nasjonale prospekter skal offentliggjøres før tilbudsperioden starter eller notering foretas.

(3) Utstederen skal uten ugrunnet opphold etter godkjennelse av tilleggsprospekt offentliggjøre at tilleggsprospekt er godkjent, og hvis relevant grensekrysset til Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

9.4 SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av ETNer som gjelder i tillegg til søknadsprosedyrer og generelle dokumentasjonskrav i Regelbok I og Regelbok II, kan fremgå av separat Notis 9.4.

9.5 TILLEGGSKRAV OG VILKÅR

(1) Euronext Oslo Børs forbeholder seg retten til å stille tilleggskrav til utstedere av ETNer som søkes opptatt til handel dersom det anses nødvendig for å ivareta potensielle investorer. Euronext Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra kravene oppstilt i Notis 9.4.

(2) Euronext Oslo Børs kan godkjenne en søknad om opptak til handel selv om enkelte vilkår relatert til utsteder ikke er oppfylt, gitt at følgende er oppfylt:

a) **formålet bak relevante vilkår nevnt i ETN-reglene eller andre lovbestemte relevante vilkår er ivaretatt, eller**
b) **formålet bak vilkårene kan oppnås på andre måter.**

9.6 BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

(1) ETNene kan opptas til handel etter at eventuelle betingelser knyttet til noteringen er tilfredsstilt.

(2) Beslutninger om opptak til handel av ETNer treffes av Euronext Oslo Børs.

10. LØPENDE FORPLIKTELSER FOR UTSTEDERE AV ETNER

10.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER

10.1.1 FORHOLDET TIL UNDERLIGGENDE INSTRUMENTER

(1) Utstedere av ETNer skal kontinuerlig overvåke endringer i underliggende instrumenter som kan føre til endringer i vilkår og betingelser for ETNene i henhold til prospekt. Endringer knyttet til vilkårene og betingelser for ETNene, herunder endringer i likviditetsgarantiforpliktelser, skal offentliggjøres uoppfordret og umiddelbart i henhold til reglene om løpende forpliktelser for ETNer og informasjon om forholdet skal gis til Euronext Oslo Børs.

(2) Antall utstedte ETNer, og informasjon om verdien per ETN skal offentliggjøres minst daglig på Utstederens nettsider slik som beskrevet i punkt 2.7, eller på slik måte som er avtalt med Euronext Oslo Børs.

(3) Utstederen skal umiddelbart melde inn til Euronext Oslo Børs dersom det gjøres endringer i følgende:

a) **ISIN-nummeret til Utstederens ETNer i verdipapirregisteret;**
b) **Utstederens distributør for offentliggjøring av informasjon; og**
c) **Suspensjon eller strykning fra handel på et annet regulert marked.**

10.2 INFORMASJONSPLIKT

10.2.1 INNSIDEINFORMATION

Utstedere på Euronext Oslo Børs er underlagt reglene i Markedsmisbruksforordningen 596/2014 (MAR). Dette innebærer blant annet at Utstederne er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon fra søknadstidspunktet, jf. MAR artikkel 17, jf. artikkel 2. Finanstilsynet er tilsynsmyndighet for informasjonsplikten i Norge. Nærmere informasjon er tilgjengelig på Finanstilsynets nettsider.

10.2.2 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER

Dersom det anses nødvendig av hensyn til investorene eller markedet, kan Euronext Oslo Børs kreve at

Utsteder offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister børsen fastsetter.

10.2.3 OPPLYSNINGER OFFENTLIGGJORT PÅ ANDRE MARKEDSPLASSER

Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markeder, skal sendes skriftlig til Euronext Oslo Børs for offentliggjøring i henhold til punkt 2.7 senest samtidig med at melding sendes til annet regulert marked eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.

10.3 REGNSKAPSRAPPORTERING

Bestemmelsene og veiledningene i punkt 4.3 gjelder så langt de passer for ETNer opptatt til handel på Euronext Oslo Børs. Kravet om finansiell kalender i punkt 4.3.3 gjelder ikke.

10.4 INFORMASJON TIL INNEHAVERE AV ETNER

Meldinger, dokumenter eller annen informasjon som sendes til innehavere av ETNer skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

Bestemmelsen er ikke begrenset til meldinger som sendes til samtlige innehavere av ETNer. Også meldinger som sendes til en større gruppe av innehavere av ETNer, eksempelvis alle innehavere av ETNer bosatt i Norge, skal offentliggjøres etter bestemmelsen.

10.5 UTENLANDSKE UTSTEDERE OG NORSKE SEKUNDÆRNOTERTE UTSTEDERE

Bestemmelsene i Regelbok II punkt 4.8 gjelder så langt de passer for ETNer opptatt til handel på Euronext Oslo Børs.

Det vises til veiledningen til tilsvarende bestemmelse i punkt 4.8 ovenfor.