

Endringer i Utstederreglene

FOR UTSTEDERE AV AKSJER, EGENKAPITALBEVIS, ETFer OG ANDRE EGENKAPITALINSTRUMENTER
PÅ OSLO BØRS OG OSLO AXESS (EURONEXT EXPAND)

NOVEMBER 2020



1 INNLEDNING

Etter Euronexts oppkjøp av Oslo Børs i juni 2019, og som tidligere kommunisert, vil handel på Oslo Børs og Oslo Axess migrere over til Euronexts handelssystem Optiq. Dette skal i henhold til endret tidsplan skje den 30. november 2020.

Som følge av oppkjøpet vil utstedere av aksjer på Oslo Børs og Oslo Axess bli del av Euronexts regelboksregime. Dette innebærer mer harmonisering med Euronexts utstederregler, både hva gjelder struktur og innhold. I tillegg vil Oslo Axess som del av harmoniseringsprosessen endre navn til Euronext Expand.

Utstederreglene for aksjer er nå besluttet av Oslo Børs. Disse reglene vil fortsette å gjelde for utstedere av aksjer, egenkapitalbevis, depotbevis, og øvrige finansielle instrumenter med tilsvarende egenskaper som aksjer, så langt de passer. De gjeldende ETF-reglene, som tidligere har vært inntatt i et separat dokument, vil nå følge av den samme regelboken som for aksjer og obligasjoner.

Regelbøkene vil tre i kraft fra 30. november 2020 for overnevnte utstedere, forutsatt gjennomført migrering til Optiq. Reglene samsvarer på de vesentlige punkter med forslagene som ble sendt på høring 7. juli 2020, men det er gjort enkelte mindre endringer og presiseringer.

2 EURONEXTS REGELVERKSOPPSETT

2.1 EURONEXT REGELBOK I: HARMONISERTE REGLER

Alle markedsplassene i Euronext er regulert av et harmonisert regelverk, som omfatter en harmonisert regelbok (Regelbok I).

Engelsk versjon av Euronexts Regelbok I er vedlagt som [Vedlegg 1A](#).

De to relevante kapitlene i Regelbok I for utstedere er kapittel 1 og 6. Norsk oversettelse av disse kapitlene er vedlagt som [Vedlegg 1B](#).

2.2 OSLO REGELBOK II: IKKE-HARMONISERTE REGLER

De enkelte markedsplassene i Euronext har ikke-harmoniserte regler, i form av en Regelbok II for hver markedsplass, samt andre lokale dokumenter der dette er nødvendig. Dette innebærer at Regelbok I gjelder med de endringer og tilleggbestemmelser som følger av Regelbok II.

I motsetning til dagens situasjon, hvor Oslo Børs har egne regelbøker for ulike finansielle instrumenter og egne regler for henholdsvis opptak og løpende forpliktelser, vil alle disse regelsettene samles i Regelbok II.

Utstederreglene i Regelbok II for Oslo følger som [Vedlegg 2](#).

2.3 NOTISER

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

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

3 OVERSIKT OVER ENDRINGENE I UTSTEDERREGLENE

3.1 GENERELT

Etter migreringen til Optiq vil regelverket for utstedere på Oslo Børs og Oslo Axess (vil endre navn til Euronext Expand) følge av Regelbok I, med de endringer og tilleggbestemmelser som følger av Regelbok II, samt separate Notiser.

Regler som følger av Regelbok I er som hovedregel ikke inntatt i Regelbok II, som innebærer at disse reglene vil følge direkte av Regelbok I. En del regler som er duplisert fra lover og forskrifter i dagens Opptaksregler og Løpende Forpliktelser er ikke inntatt i Regelbøkene. I tillegg til regelendringer som følger av harmonisering med Euronext, er enkelte bestemmelser flyttet til andre steder i Rule Book II sammenliknet med dagens regelverk.

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

De vesentlige endringene til Opptaksreglene er beskrevet under punkt 3.2 nedenfor og de vesentlige endringene til Løpende Forpliktelser er beskrevet under punkt 3.3.

3.2 OPPTAKSREGLER

3.2.1 NÆRMERE INFORMASJON OM IMPLEMENTERING AV REGLENE

Opptaksreglene vil gjelde for utstedere som tas opp til notering fra og med 30. november 2020. Det presiseres det at det for disse utstederne skal sendes inn søknadsskjema og tilleggsdokumentasjon basert på endrede regler.

3.2.2 STRUKTUR

Opptaksreglene for Oslo Børs og Oslo Axess er i dag inntatt i to separate regelbøker. Dette endres slik at Opptaksreglene for de to markedsplassene vil bli regulert av de samme kapitlene i Regelbok I (Kapittel 6) og Regelbok II (Kapittel 3). Det vil fortsatt være strengere opptakskrav for opptak til handel på Oslo Børs enn Oslo Axess (Euronext Expand).

3.2.3 FORHOLD SOM VIL BLI REGULERT I SEPARATE NOTISER

Dagens Opptaksregler for Oslo Børs og Oslo Axess er omfattende med hensyn til prosedyrer og dokumentasjon som skal fremlegges i forbindelse med opptaksprosessen. Flere av disse kravene vil bli inntatt i egne Notiser og dermed ikke bli inntatt i Regelboken. Det presiseres at disse endringene i hovedsak er knyttet til struktur, og at det ikke foreligger noen vesentlige endringer til opptaksprosessene og dokumentasjonskrav.

3.2.4 VESENTLIGE ENDRINGER

Endring i tidsfrist for å sende inn visse opplysninger

Det presiseres at fristen til å sende inn informasjon påkrevet etter dagens Opptaksregler punkt 6 (2) er endret. Etter nye regler må denne informasjonen mottas av Oslo Børs senest innen kl. 13:00 på

handelsdagen før opptak til handel som er en time tidligere enn dagens Opptaksregler. Dette gjelder blant annet oppdatert firmaattest fra Foretaksregisteret og dokumentasjon på at alle betingelser for opptak til handel er oppfylt. Den tilsvarende regel som vil bli implementert fra 30. november 2020 med endret tidsfrist er inntatt i Notis 3.4 punkt 8 (2).

Års- og delårsrapporter

Når det gjelder krav til årsregnskap og halvårsrapport for opptak til notering på Oslo Børs vil disse harmoniseres med kravene i Euronext Regelbok I Regel 6302/1 (ii), som igjen praktiseres i henhold til innholdskravene for opptaksprospekter. De endrede kravene til årsregnskap og halvårsrapport er inntatt i pkt. 3.1.2.4 i Regelbok II. I henhold til dagens Opptaksregler punkt 2.2.4 (2), må Utsteder ha utarbeidet halvårsregnskap for siste halvår før innsendelse av søknad. Det innføres i stedet krav om å utarbeide halvårsregnskap dersom Utsteder tas opp til handel senere enn 9 måneder etter siste balansedag.

Dagens regler stiller krav om at det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste halvårsrapport, med mindre siste halvårsperiode inngår i revidert årsregnskap. Kravet om begrenset revisjon er beholdt, men hvor det kun vil være krav om begrenset revisjon av siste delårsrapport som er offentliggjort eller registrert i perioden etter siste avlagte årsregnskap og før opptak til handel. I praksis vil krav om begrenset revisjon normalt gjelde siste delårsrapport som inntas i opptaksprospektet.

For opptak til notering på Oslo Axess (Euronext Expand) skal tilsvarende frist for utarbeidelse av halvårsregnskap og tilsvarende krav om begrenset revisjon av siste delårsrapport gjelde som på Oslo Børs. For utstedere med kort regnskapshistorikk vil regler for opptak på Oslo Axess (Euronext Expand) tilsvare dagens Opptaksregler hvor det er krav om at Utsteder må ha utarbeidet minst ett årsregnskap eller en delårsrapport som er underlagt ordinær revisjon.

Spredningskrav

Dagens Opptaksregler punkt 2.4.1 knyttet til spredning av eierskap i form av fri flyt er harmonisert med Euronexts regler både for Oslo Børs og Oslo Axess (Euronext Expand). Regelen knyttet til spredning av eierskap i form av fri flyt er nå inntatt i punkt 3.1.4.1 i Regelbok II.

I likhet med dagens Opptaksregler, har Euronext et krav om at 25 % av aksjene må være spredt blant allmennheten, men at en lavere prosentandel kan bli godkjent basert på en vurdering av den totale spredningen. Euronext har i tillegg fastsatt en nedre grense for lavest spredning som kan aksepteres av den enkelte markeds plass, jf. Regelbok I regel 6202/1 (1). Denne grensen er fastsatt til minimum 5 % og minimum EUR 5 millioner og innføres for Oslo Børs og Oslo Axess (Euronext Expand) av harmoniseringshensyn. Oslo Børs har imidlertid etablert en strengere praksis for å innvilge unntak fra dette kravet, slik at endringen vil ha liten praktisk betydning.

Det er noen forskjeller mellom dagens Opptaksregler og Euronexts regler når det gjelder hvordan spredning blant allmennheten beregnes. Indeksreglene i Euronext har bestemmelser om eierskap som ikke anses å være spredt blant allmennheten. Definisjonen i disse indeksreglene brukes også til å fastsette spredning i opptaksvurderingen.

Av harmoniseringshensyn innføres det en ny regel inntatt i punkt 3.1.4.1 (2) i Regelbok II som tilsvarer Euronexts regler for eierskap som ikke anses å være spredt blant allmennheten. En vesentlig forskjell sammenlignet med dagens Opptaksregler vil være at eierskap på mer enn 5 % av aksjene (med enkelte unntak) ikke anses spredt blant allmennheten etter Euronexts regler, mens tilsvarende terskel er på 10 % etter dagens Opptaksregler. Videre vil aksjeposter knyttet til aksjeprogrammer og pensjonsordninger for ansatte, personer i ledelsen eller styremedlemmer med samlet eierandel på 5 % eller mer, ikke anses som spredt blant allmennheten etter Euronexts regler. Etter dagens

Opptaksregler på Oslo Børs og Oslo Axess regnes ikke aksjer eid av Utsteders styre og ledelse med i beregningen av fri flyt.

For ordens skyld opplyses det om at det ikke er endringer i kravet knyttet til antall aksjonærer ved opptak, hvor det stilles krav om 500 og 100 aksjonærer på henholdsvis Oslo Børs og Oslo Axess etter dagens Opptaksregler punkt 2.4.2. Tilsvarende krav til antall aksjonærer er inntatt i punkt 3.1.4.2 i Regelbok II.

Minste kursverdi på opptakstidspunktet

Etter dagens Opptaksregler for Oslo Axess punkt 2.4.6 må aksjene på tidspunktet for opptak til handel ha en antatt minste kursverdi på NOK 1. Dette kravet endres til NOK 10 for å samsvare med dagens opptakskrav på Oslo Børs, se punkt 3.1.4.5 i Regelbok II.

Reserverapporter

Etter dagens Opptaksregler punkt 2.2.6 må olje, gass og gruveselskaper fremlegge reserverapporter i henhold til visse retningslinjer. Dette kravet fjernes fordi prospektreglene har tilsvarende krav. Kravet om å offentliggjøre årlig reserverapport etter dagens Løpende Forpliktelser punkt 3.7 opprettholdes imidlertid og er inntatt i punkt 4.3.6 i Regelbok II og vil gjelde fra Utsteder er tatt opp til handel.

Egnethet for notering

Etter dagens Opptaksregler punkt 2.1.1 andre punktum skal det ved avgjørelsen om opptak til notering også legges vekt på Utsteders økonomi og andre forhold av betydning for om aksjene er egnet for notering. Denne regelen er nå inntatt i regel 6205 i Regelbok I.

Rettslig stilling

Etter dagens Opptaksregler punkt 2.1.2 fremgår det at Utsteder skal være gyldig stiftet og drive sin virksomhet i samsvar med vedtektene og gjeldende lovgivning. Denne regelen er nå inntatt i regel 6201 (i) i Regelbok I.

Revisjonsberetning

Etter dagens Opptaksregler punkt 2.2.5 første punktum fremgår det at Utsteder normalt ikke vil bli tatt opp til notering dersom det er forbehold i siste års revisjonsberetning. I samme regel andre punktum fremgår det at hvis det foreligger presiseringer, vil det bli vurdert om disse er av en så alvorlig karakter at Utsteder ikke kan anses egnet til notering. Bestemmelsen er fjernet som følge av harmoniserings- og forenklingshensyn. Ved vurdering av kravet om egnethet for notering vil imidlertid dette være forhold som vurderes på tilsvarende måte som i dagens regelverk.

Likviditet

Det fremgår av dagens Opptaksregler punkt 2.2.3 (2) at låneavtaler av betydning for om kravet til ett års likviditets er oppfylt skal være undertegnet av partene på søknadstidspunktet. Det fremgår videre av samme bestemmelse at børsen kan gjøre unntak fra dette kravet i særlige tilfeller. Kravet knyttet til undertegning av låneavtaler er i endrede regler inntatt i Notis 3.4 punkt 4 (3) nr. 19.

Styre

Det fremgår av gjeldende Opptaksregler punkt 2.2.3 at alle styremedlemmer skal ha tilfredsstillende kompetanse om reglene som gjelder for noterte Utstedere. Denne regelen er nå inntatt i regel 6208 i Regelbok I.

Aksjer i samme aksjeklasse

Det fremgår av dagens Opptaksregler punkt 2.4.3 at søknad om notering skal gjelde samtlige utstedte aksjer i samme aksjeklasse. Denne regelen er nå inntatt i regel 6207 i Regelbok I.

Registrering i verdipapirregister

I henhold til dagens Opptaksregler punkt 2.4.7 må alle Utsteders aksjer i aksjeklassen som er søkt notert være registrert i et godkjent verdipapirregister hvor tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør på Oslo Børs/Oslo Axess er etablert. Denne regelen erstattes med Regel 6201 (ii) i Regelbok I hvor det fremgår at Utsteder må ha tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør.

Forhandlinger om vesentlige avtaler

Dagens Opptaksregler punkt 2.6 som vedrører forhandling om vesentlige avtaler under opptaksprosessen, er flyttet til Notis 3.4 punkt 10. Dette er en endring fra forslag i høringen basert på en total vurdering. I høringen var reglen foreslått fjernet, med hvor det var angitt at forhold omfattet av punkt 2.6 kunne få betydning for hvorvidt Utsteder anses egnet for notering etter regel 6205 i Regelbok I.

Notering av flere aksjeklasser

Av dagens Opptaksregler punkt 2.8 fremgår det dersom Utsteder har flere aksjeklasser skal vilkårene for notering som hovedregel være oppfylt for hver av de klasser som søkes notert. Denne regelen er nå inntatt i regel 6207 i Regelbok I.

Tilleggskrav

Etter dagens Opptaksregler punkt 2.10 kan Oslo Børs stille tilleggskrav til Utstedere som søker opptak til notering dersom det anses nødvendig for å beskytte potensielle investorer. Denne regelen er nå inntatt i regel 6406 i Regelbok I.

ICB-klassifisering

Alle utstedere tatt opp til handel på Oslo Børs, Oslo Axess og Merkur Market har en sektorkode. Denne benyttes blant annet i forbindelse med indekser. Oslo Børs benytter seg i dag av MSCI's GICS-klassifisering, men vil ved overgangen til Optiq ta i bruk FTSE's ICB-klassifisering. Utstedere som tas opp til handel fra og med 30. november 2020 må i forkant av innsendelse av søknaden fremskaffe ICB-klassifisering. Fremgangsmåte for fremskaffelse av ICB-klassifisering er nærmere angitt i Notis 3.4 punkt 4 (3) nr. 32.

Flytting av enkelte regler fra Opptaksreglene til Notiser

Enkelte detaljerte bestemmelser i dagens Opptaksregler knyttet til noteringsprosess og dokumentasjonskrav er inntatt i Notiser i samsvar med etablert regelverksstruktur i Euronext. Dette gjelder kravene til due diligence i henhold til dagens Opptaksregler. Det presiseres at disse endringene er knyttet til struktur, og at det ikke innføres noen vesentlige endringer til due diligence, opptaksprosessene og dokumentasjonskrav.

3.3 LØPENDE FORPLIKTELSER

3.3.1 GENERELT

Struktur

Flere regler som gjelder både for utstedere av aksjer og obligasjoner er inntatt i Kapittel 2 i Regelbok II for Oslo. Disse omfatter blant annet krav til likebehandling, språk, kontaktperson, selskapsinformasjon i NewsPoint, fremgangsmåte for offentliggjøring og lagring av informasjon, utsteders opplysningsplikt til Oslo Børs og strykning og sanksjoner.

Øvrige løpende forpliktelser for utstedere av aksjer på Oslo Børs og Oslo Axess (Euronext Expand) er inntatt i kapittel 4 i Regelbok II og punkt 6.10 i Regelbok I. Det er særskilt angitt i kapittel 4 i Regelbok II hvilke bestemmelser i Regelbok I som ikke gjelder for utstedere på Oslo Børs og Euronext Expand.

Enkelte opptakskrav vil fortsette å gjelde som løpende forpliktelser, se punkt 1.2 (2) i Regelbok II.

Fjerning av regler som er duplisert fra lov

Flere regler som følger av lov og forskrift har blitt fjernet fra regelverket grunnet harmonisering med Euronext, der Oslo Børs har vurdert at det er unødvendig å ha slike regler duplisert i Regelbøkene. Dette gjelder følgende bestemmelser i gjeldende Løpende Forpliktelser: Punkt 2.2 (*God børsikk*), Kapittel 6 (*Meldeplikt i egne aksjer*), Kapittel 9 (*Oppkjøpstilbud*), Kapittel 15 (1) og (2) (*Markedsovervåkning*), samt enkelte bestemmelser i Kapittel 10 (*Selskapets generalforsamling etc.*) og Kapittel 13 (*Utenlandske selskaper og norske sekundærnoterte selskaper*). Oslo Børs har funnet det tilstrekkelig at disse reglene følger direkte av lov.

I tillegg har flere av bestemmelsene i Kapittel 8 (*Prospekter*) blitt fjernet, med unntak av punkt 8.4 (*Frist for å offentliggjøre godkjenning av prospekt*). Når det gjelder punkt 8.3 (*Frist for å bekrefte offentliggjøring ved visse transaksjoner*), har disse bestemmelsene blitt flyttet til Opptaksreglene eller vil bli regulert i egne Notiser.

3.3.2 FORENKLINGER

Utsteders informasjonsplikt og regnskapsrapportering

Reglene om utsteders forpliktelse til å offentliggjøre innsideinformasjon og offentliggjøring av regnskaper har blitt forenklet, men innebærer ingen endringer av regelens innhold.

Utenlandske utstedere og norske utstedere med Norge som vertsstat

Det er gjort forenklinger i Kapittel 13 i dagens Løpende Forpliktelser som gjelder utenlandske utstedere og norske utstedere med Norge som vertsstat, men uten vesentlige endringer av reglene, se punkt 4.9 i Regelbok II.

3.3.3 VESENTLIGE ENDRINGER

LEI, CFI og FISN koder

Punkt 2.2 i Regelbok II inneholder en ny regel hvor utstederen på ethvert tidspunkt må ha en aktiv CFI og FISN kose, som gjelder i tillegg til kravet å ha en aktiv LEI i henhold til regel 61004/4 i Regelbok I. Utstederen må oversende LEI, CFI og FISN koder, og senere endringer av disse, til Oslo Børs så snart disse er innhentet eller endret. Bakgrunnen for regelen er at Oslo Børs er forpliktet til å rapportere disse kodene til ESMA.

Krav til å offentliggjøre endringer av utsteders eksterne revisor

Når det gjelder forhold som må offentliggjøres uavhengig av om de utgjør innsideinformasjon eller ikke, vil denne følge av punkt 4.3.4 i Regelbok II. Det er inntatt et nytt forhold i nr. 9 i nevnte bestemmelse sammenliknet med dagens regler. Dette gjelder endring av Selskapets eksterne revisor, herunder melding om fratredelse. Bakgrunnen for forslaget er at Oslo Børs i flere saker har erfart at revisors fratredelse ikke har blitt rettidig offentliggjort. Oslo Børs antar at regelen vil få størst praktisk betydning der Utsteder midt i en regnskapsperiode beslutter å foreslå å endre revisor eller revisor fratrer midt i en regnskapsperiode.

Erstatning av særlig observasjon med Recovery Box og Penalty Bench

Regelen om særlig observasjon i punkt 6.4 i dagens Løpende Forpliktelser, er erstattet med Euronexts regime med Recovery Box og Penalty Bench, jf. punkt 2.9 i Regelbok II. Recovery Box er en særskilt seksjon hvor Oslo Børs kan plassere verdipapirer dersom Utsteder er i en situasjon som gjør prisingen av verdipapirene særlig usikker. Penalty Bench er en særskilt seksjon hvor Oslo Børs kan plassere verdipapirer dersom Utsteder som ikke opptre i henhold til Regelverket. At et verdipapir plasseres i Recovery Box og Penalty Bench påvirker ikke selve handelen, men gir markedsaktørene et flagg at det foreligger forhold ved verdipapirene man bør være oppmerksom på.

Børsen vurderer at det nye regimet ikke vil innebære særskilte endringer sammenliknet med dagens praksis for særlig observasjon, utover at det bli to kategorier i stedet for én.

Ny regel om offentliggjøring av ex-dato

Det er inntatt en ny regel i punkt 4.3.5.3 i Regelbok II hvor det følger at utsteder må offentliggjøre at Aksjene handles eksklusiv retten det gjelder i en egen børsmelding før børsåpning første dagen Aksjen handles eksklusiv retten (ex-dato).

Børsen har en praksis for å offentliggjøre en slik melding med påminnelse om ex-dato dersom Utsteder ikke gjør det selv. En slik børsmelding før åpning av handel på ex-dato er sentral for riktig prising og rettferdig og velordnet handel av aksjen. Ex-dato er datoen for første handelsdag hvor aksjen handles eksklusiv retten det er tale om, for eksempel utbytte, deltakelse i reparasjonsemisjon, deltakelse i fusjon/fisjon etc.

Grunnet harmonisering med Euronext vil Oslo Børs ikke fortsette å ha en slik praksis og utsteder må derfor selv offentliggjøre slik melding i henhold til nevnte regel.

Ny regel om offentliggjøring av endring i ISIN

Det er inntatt en ny regel i punkt 4.3.4 (4) i Regelbok II hvor det følger at utsteder må offentliggjøre endringer i ISIN-kode senest to handelsdager før effektiv dato, og i en egen børsmelding i henhold til separat Notis. Bakgrunnen for endringen er at børsen har erfart et behov for at disse endringene blir offentliggjort i separat melding.

3.3.4 FJERNING AV ENKELTE REGLER

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

Oslo Børs har fjernet enkelte av utstedernes forpliktelser til å gi Oslo Børs informasjon om enkelte særskilte forhold i henhold til gjeldende punkt 2.6 i Løpende Forpliktelser. Årsakene til endringen er at disse blir dekket av andre bestemmelser eller at Oslo Børs mottar opplysningene på annen måte, eller kan etterspørre informasjonen fra Utsteder når dette er nødvendig.

Fjerning av kravet til å offentliggjøre transaksjoner med nærstående

Dagens Løpende Forpliktelser punkt 3.3 oppstiller et krav om at utsteder må offentliggjøre ikke uvesentlige transaksjoner med enkelte nærstående. Regelen er fjernet ettersom Oslo Børs anser det tilstrekkelig at utsteder er underlagt informasjonsplikt om innsideinformasjon og at enkelt særskilt informasjon om transaksjoner med nærstående må inntas i utsteders årsrapport. I tillegg inneholder Anbefalingen om eierstyring og selskapsledelse anbefalinger om slik informasjon.

Fjerning av adgangen til midlertidig strykning

Punkt 15.2 i dagens Løpende Forpliktelser gir Oslo Børs adgang til å vedta midlertidig strykning av et finansielt instrument dersom bestemte vilkår er oppfylt. Oslo Børs har fjernet denne regelen som følge av at den ikke benyttes i praksis.

3.3.5 ANNET

Fremgangsmåte for offentliggjøring og lagring av informasjon

Reglene om offentliggjøring og lagring av informasjon er inntatt i punkt 2.6 i Regelbok II. Bestemmelsens niende ledd er ny, men har tidligere vært inntatt i veiledningen til bestemmelsen og er nå inntatt i Regelboken for å formalisere gjeldende praksis. Bortsett fra dette er det ikke gjort endringer i selve regelen.

Børspause og suspensjon

Reglene i punkt 14.2 og 14.3 i dagens Løpende Forpliktelser om børspause og suspensjon vil bli regulert av regel 4403/2 i handelsreglene i Regelbok I.

4 OVERSIKT OVER ENDRINGENE I ETF-REGLENE

4.1 GENERELT

Det vises til punkt 3.1 «Generelt» ovenfor vedrørende migreringen til Optiq og forholdet mellom Regelbok I og Regelbok II.

Opptaksreglene og løpende forpliktelser i Regelbok II kapittel 7 og 8 er primært en videreføring av dagens ETF-regler. De vesentligste endringene til opptaksreglene er beskrevet under punkt 4.2 nedenfor og de vesentligste endringene til løpende forpliktelser er beskrevet under punkt 4.3.

4.2 OPPTAKSREGLER

4.2.1 FORHOLD SOM VIL BLI REGULERT I SEPARATE NOTISER

Dagens opptaksregler for ETFer er omfattende med hensyn til prosedyrer og dokumentasjon som skal fremlegges i forbindelse med opptaksprosessen. Flere av disse kravene vil bli inntatt i en egen Notis og dermed ikke bli inntatt i Regelboken. Det presiseres at disse endringene er knyttet til struktur, og at det ikke vil være noen vesentlige endringer til opptaksprosessene og dokumentasjonskrav.

4.2.2 VESENTLIGE ENDRINGER

Registrering i verdipapirsentralen

I henhold til dagens ETF-regler punkt 2.2.2 må fondsandelene som er søkt notert være registrert i et godkjent verdipapirregister hvor tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør er etablert. Denne regelen er nå erstattet med regel 6201 (ii) i Regelbok I hvor det fremgår at utsteder må ha tilstrekkelige prosedyrer for clearing og oppgjør.

Prospekt og nøkkelinformasjon

I henhold til dagens ETF-regler punkt 2.3.1 (2), skal prospektet og nøkkelinformasjonsdokument sendes til Oslo Børs for gjennomgang. Denne regelen er ikke videreført i Regelbok II, og Oslo Børs vil derfor ikke kontrollere prospekter slik som tidligere. Videre er innholdskravene til prospekter som beskrevet i dagens ETF-regler punkt 2.3.2 tatt ut, og det henvises nå kun til kravene for prospekter i verdipapirfondloven og verdipapirfondforskriften. Oslo Børs forbeholder seg likevel fortsatt retten til å kreve at visse opplysninger inngår i prospektet dersom børsen anser dette som nødvendig av hensyn til investorenes interesser eller for å vurdere om fondsandelene er egnet for handel.

Flytting av enkelte regler fra Opptaksreglene til Notiser

Enkelte detaljerte bestemmelser i dagens ETF-regler knyttet til opptaksprosessen og dokumentasjonskrav for opptak til handel er inntatt i Notiser i samsvar med etablert regelverksstruktur i Euronext. Det presiseres at disse endringene er knyttet til struktur, og at det ikke innføres noen vesentlige endringer til opptaksprosessen eller dokumentasjonskravene.

4.3 LØPENDE FORPLIKTELSER

4.3.1 FELLESREGLER

4.3.1.1 Struktur

En rekke regler som gjelder både for Utstedere av aksjer, obligasjoner og ETFer er nå inntatt i kapittel 2 i Oslo Regelbok II. Dette gjelder blant annet krav til likebehandling, språk, kontaktperson, selskapsinformasjon i NewsPoint, fremgangsmåte for offentliggjøring og lagring av informasjon, utsteders opplysningsplikt til Oslo Børs og strykning og sanksjoner.

Gjeldende ETF-regler punkt 3.1 henviser til en rekke bestemmelser i Løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper og fastsetter at disse skal gjelde tilsvarende for ETFer notert på Oslo Børs. Disse reglene er nå inntatt i Regelbok II kapittel 2 og kapittel 8.

4.3.1.2 Vesentlige endringer

Fremgangsmåte for offentliggjøring og lagring av informasjon

Reglene om offentliggjøring og lagring av informasjon er nå inntatt i felleskapitlet for utstederne punkt 2.6 i Regelbok II. Bestemmelsens niende ledd er ny, men har tidligere vært inntatt i veiledningen til bestemmelsen og er nå inntatt i Regelboken for å formalisere gjeldende praksis. Bortsett fra dette er det ikke gjort endringer i selve regelen.

Børspause og suspensjon

Reglene i punkt 14.2 og 14.3 i dagens Løpende Forpliktelser om børspause og suspensjon, som også gjelder for ETFer, er nå regulert av regel 4403/2 i handelsreglene i Regelbok I.

LEI, CFI og FISN koder

Punkt 2.2 i Regelbok II inneholder en ny regel hvor utstederen på ethvert tidspunkt må ha en aktiv CFI og FISN kose, som gjelder i tillegg til kravet å ha en aktiv LEI i henhold til regel 61004/4 i Regelbok I. Utstederen må oversende LEI, CFI og FISN koder, og senere endringer av disse, til Oslo Børs så snart disse er innhentet eller endret. Bakgrunnen for regelen er at Oslo Børs er forpliktet til å rapportere disse kodene til ESMA.

Fjerning av enkelte regler

Oslo Børs har fjernet enkelte av utstedernes forpliktelser til å gi Oslo Børs informasjon om enkelte særskilte forhold i henhold til punkt 2.6 i dagens Løpende Forpliktelser, som også gjelder for ETFer. Det samme gjelder regelen om midlertidig strykning i punkt 15.2 i dagens Løpende Forpliktelser. Se nærmere beskrivelse av dette under punkt 3.3.4 ovenfor.

4.3.2 SÆRSKILTE ETF-REGLER

Fjerning av regler som er duplisert fra lov

Flere regler som følger av lov og forskrift har blitt fjernet fra regelverket grunnet harmonisering med Euronext, der Oslo Børs har vurdert at det er unødvendig å ha slike regler duplisert i Regelbøkene. Dette gjelder følgende bestemmelser i dagens Løpende Forpliktelser, som også gjelder for ETFer: Kapittel 15 (1) og (2) (*Markedsovervåking*). Oslo Børs har funnet det tilstrekkelig at disse reglene følger direkte av lov.

Utsteders informasjonsplikt og regnskapsrapportering

Reglene om utsteders forpliktelse til å offentliggjøre innsideinformasjon og offentliggjøring av regnskaper har blitt forenklet, men innebærer ingen endringer av regelens innhold. Tidligere fulgte reglene av Løpende forpliktelser, men disse er nå inntatt i et eget punkt i Regelbok II kapittel 8.

Splitt og spleis

Det er inntatt en ny regel i punkt 8.2.2 som spesifiserer at beslutninger om splitt og spleis skal offentliggjøres umiddelbart.

Selskaphendelser

Det er inntatt nye regler i punkt 8.2.4 som vedrørende gjennomføring av selskaphandlinger, som innebærer at forslag eller beslutninger om utbetaling av kontantutbytte eller realiserte gevinster skal utformes slik at ETF-er tidligst kan handles eksklusiv den aktuelle rettighet to gandsdager etter at relevante nøkkeldatoer (ex-dato, eierregistreringsdato/«record date» og eventuell utbetalingsdato mv.) er offentliggjort i separat melding.

Offentliggjøring av ex-dato

Det er inntatt en ny regel i punkt 8.2.4.3 som bestemmer at ETFen/forvaltningsselskapet før børsåpning første handelsdag fondsandelenes handles eksklusiv den aktuelle retten (ex-dato), skal offentliggjøre en separat melding med nødvendig informasjon om transaksjonen i henhold til innholdskrav inntatt i egen Notis.