

NOTIS 2.2: PROSEDYRER, DOKUMENTASJONSKRAV OG TIDSPLAN FOR SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL AV AKSJER PÅ EURONEXT GROWTH OSLO

Vedrørende punkt 2.2 i Regelbok Del II

INNLEDNING

- (1) Denne Notisen ble utstedt av Oslo Børs ~~[14. april]~~ 9. mai 2022 i henhold til punkt 2.2 i Regelbok Del II for Euronext Growth Oslo.
- (2) Denne Notisen angir detaljerte bestemmelser og presiseringer vedrørende prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan i forbindelse med søknad om opptak til handel av Aksjer på Euronext Growth Oslo og gjelder i tillegg til kravene som følger av Regelbok Del I og Regelbok Del II.
- (3) Tekst i *kursiv* er ment som veiledning til reglene som følger nedenfor.

1 TIDSPLAN OG FREMSETTELSE AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

Opptaksprosessen for Euronext Growth Oslo bygger på opptaksprosesser ved Oslo Børs' regulerte markeder, Oslo Børs og Euronext Expand, men er betydelig forenklet sammenlignet med disse.

Den formelle opptaksprosessen innledes ved at Utstederen sender inn søknad som oppfyller nærmere angitte innholds krav, samt utkast til Presentasjonsdokument.

- (1) For søknaden om opptak til handel skal det benyttes standard **Søknadsskjema**, som er tilgjengelig her: <https://www.euronext.com/nb/regelverk/mhfer-som-drives-av-euronext>.
- (2) Regel 3.6.1 i første punktum i Regelbok Del I gjelder ikke. Utstederen skal, med bistand fra sin Euronext Growth Advisor, utarbeide og oversende til Oslo Børs et utfylt standard Søknadsskjema med relevante vedlegg, der det redegjøres for i hvilken grad og på hvilken måte Utstederen oppfyller vilkårene for opptak til handel. Søknadsskjemaet med vedlegg skal sendes elektronisk (word og pdf) til Oslo Børs senest innen kl. 08:00 femten (15) Handelsdager før første dag for opptak til handel.
- (3) Søknad om opptak til handel skal være vedtatt av Utsteders styre og undertegnet av styret eller av noen som styret har gitt nødvendig fullmakt. Ved å sende inn søknad bekrefter Utstederen at den oppfyller vilkårene for opptak til handel, og at den påtar seg til å overholde reglene som gjelder for Euronext Growth Oslo.
- (4) Euronext Growth Advisor skal, etter beste evne og vurdering, og på grunnlag av en tilstrekkelig gjennomgang av Utstederen, bekrefte i søknaden at Utstederen tilfredsstillere alle vilkår for opptak til handel, og Utsteder og dennes Aksjer er egnet for opptak til handel på Euronext Growth Oslo. Euronext Growth Advisor skal i tillegg sammen med søknaden oversende standard **Due diligence skjema** som er tilgjengelig her: [\[LINK\]](#).

Euronext Growth Advisor skal bistå Utstederen med å utarbeide Søknadsskjemaet og Informasjonsdokumentet. Euronext Growth Advisor må også medunderskrive på Søknadsskjemaet med Utstederen for å bekrefte at, etter beste evne og vurdering, og på grunnlag av en tilstrekkelig gjennomgang av Utstederen, alle vilkårene for opptak til handel er oppfylt, og at Utstederen og dennes Aksjer er egnet for opptak til handel på Euronext Growth Oslo.

- (5) Dersom dokumentasjonen i søknaden om opptak til handel og/eller i Informasjonsdokumentet er mangelfull, eller Oslo Børs av andre grunner må innhente ytterligere opplysninger, samt ved dispensasjonssøknader, vil det kunne være nødvendig med lengre behandlingstid.

2 SØKNADENS INNHOLD

- (1) Søknaden skal ledsages av et Due diligence skjema fra Euronext Growth Advisor. Euronext Growth Advisor skal i Due diligence skjema redegjøre for de due diligence undersøkelser som er gjennomført, samt sine vurderinger og konklusjoner når det gjelder oppfyllelsen av opptakskravene. Due diligence skjema skal herunder gi opplysninger om hvilke due diligence-undersøkelser som er gjennomført i forbindelse med opptaksprosessen og Euronext Growth Advisors vurdering av tilstrekkeligheten av omfanget av disse, resultat av due diligence undersøkelsene og herunder forhold fremkommet av betydning for vurderingen om utsteder og utstedeers Aksjer egnethet for opptak til handel, jf. Regelbok II punkt 5.5.2 (3). Det skal i tillegg fremgå hvem som har gjennomført undersøkelsene, relasjoner mellom Utstederen og rådgiverne som gjennomførte due diligence samt andre særlige forhold som må antas å være av betydning for om det er foretatt tilstrekkelig due diligence, jf. punkt 3 nedenfor.

Oslo Børs ønsker ikke å få tilsendt skriftlige due diligence-rapporter utarbeidet av due diligence rådgiverne med mindre Oslo Børs eksplisitt ber Euronext Growth Advisor om få tilsendt dette.

Undersøkelsene skal i all hovedsak være ferdigstilt på søknadstidspunktet. Det legges i opptaksvurderingen betydelig vekt på at due diligence er gjennomført, og eventuelle funn fra slike undersøkelser kan ha stor betydning. Det vil derfor være en risiko for forsinkelser i opptaksprosessen om undersøkelsene ikke er tilstrekkelig avsluttet før søknadstidspunktet. I den grad det er deler av due diligence-arbeidet som ikke er ferdigstilt, må videre prosess avtales med Oslo Børs, og et oppdatert endringsmarkert Due diligence skjema fra Euronext Growth Advisor må oversendes til Oslo Børs i henhold til avtalt fremdrift.

- (2) Søknad om opptak til handel skal særlig inneholde følgende opplysninger:

1. Utstederens forretningsidé og virksomhet.
2. En liste over medlemmer av Utstederens ledelse og styre.
3. En beskrivelse av Utstederens økonomiske situasjon, herunder eventuelle lånevilkår som i vesentlig grad kan begrense Utstederens handlefrihet eller som kan medføre begrensninger i Aksjenes omsettelighet.
4. Angivelse av hvor mange Aksjer som søkes tatt opp til handel, om Utstederen har flere aksjeklasser, om søknaden gjelder én eller flere aksjeklasser, Utstedeers antatte markedsverdi og hvorledes denne er fastsatt samt antatt kursverdi per Aksje.
5. Utstederens finansielle rapportering, regnskapsprinsipper og ressurser på regnskapsområdet.
6. Erklæring om at Utstederen har tilstrekkelige likvide midler til å kunne drive videre innenfor planlagt virksomhetsomfang i minst 12 måneder fra planlagt tidspunkt for opptak til handel. Låneavtaler som er nødvendige for å oppfylle likviditetskravet skal være undertegnet av

partene på søknadstidspunktet, og dette skal bekreftes i søknaden. Dersom Utstederen ikke kan vise at den har tilstrekkelige likvide midler til å kunne drive videre i 12 måneder, herunder hvis nødvendige låneavtaler nevnt ovenfor ikke er undertegnet søknadstidspunktet, skal følgende tilleggsopplysninger inkluderes i Søknadsskjemaet og Presentasjonsdokumentet som en del av erklæringen (jf. punkt 2.1.3.1 (2) i Regelbok Del II):

- i. Tydelig angi at Utstederen ikke har tilstrekkelige likvide midler for den kommende 12-månedersperioden.
 - ii. Tidsaspekt: Hvor prekært Utstederens behov for ytterligere finansiering er, herunder opplysninger om når Utstederen ikke lenger vil ha tilstrekkelig arbeidskapital til å fortsette planlagt drift.
 - iii. Omfang: Antatt størrelse på det ytterligere finansieringsbehovet.
 - iv. Handlingsplan: Tiltak Utstederen skal iverksette for å fremskaffe ytterligere likvide midler, for eksempel (i) refinansiering, (ii) reforhandling av eksisterende låneavtaler eller inngåelse av nye låneavtaler, (iii) endringer i planlagte investeringer, (iv) strategiske endringer, inkludert endringer i oppkjøpsplaner, og/eller (v) salg av eiendeler.
 - v. Utstederen må opplyse om hvor sikker den er på at de planlagte tiltakene vil gi Utsteder tilstrekkelig likviditet, samt antatt tidspunkt for gjennomføringen av de påkrevde tiltakene.
 - vi. Konsekvenser for Utstederen hvis de planlagte tiltakene ikke sikrer tilstrekkelig likviditet.
7. Utstederens tilgjengelige ressurser til å oppfylle rapporterings- og informasjonsplikten som påligger en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo.
 8. Dersom et Managementselskap skal forestå ledelsesfunksjoner på vegne av Utstederen, jf. punkt 2.1.4.3 i Regelbok Del II, skal det redegjøres for hvilke ledelsesfunksjoner som skal utføres av Managementselskapet, og hvilke som skal utføres av Utstederen selv. Hvis relevant, skal det gis en redegjørelse for Managementselskapets ressurser og kapasitet til å oppfylle pliktene en Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo har til finansiell rapportering og offentliggjøring av informasjon, jf. punkt 2.1.4.1 (2) i Regelbok Del II.
 9. Redegjørelse for styrets sammensetning og eventuelle relasjoner mellom enkeltstyremedlemmer og Utsteders ledelse, vesentlige forretningsforbindelser eller større aksjeeiere som kan ha betydning for opptaksvurderingen, samt styrets kompetanse vedrørende reglene som gjelder for Utsteder med Aksjer tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo, jf. punkt 2.1.4.2 (2) i Regelbok Del II.
 10. Informasjon om medlemmer av styret og ledelsen har vært involvert i saker som har medført eller kan medføre domfellelse eller andre sanksjoner for brudd på norsk eller annet lovverk som gjelder for verdipapirhandel og regnskap. Videre skal det opplyses om lovbrudd knyttet til økonomiske forhold, samt eventuell befatning med konkurs eller insolvens, som kan være av betydning for å vurdere om skikkethetskravet i henhold til punkt 2.1.4.1 (1) og 2.1.4.2 (1) i Regelbok Del II er oppfylt. Tilsvarende opplysninger skal gis for betydelige aksjeeiere som definert i punkt 2.1.2.1 (2) Regelbok Del II.
 11. Andre særlige forhold, herunder virksomhetskritiske avtaler og patenter som kan ha betydning for opptaksvurderingen.
 12. Beskrivelse av transaksjoner med nærstående som er eller er i ferd med å bli inngått, som kan være av betydning for vurderingen av opptak av Utstederens Aksjer til handel, og bekreftelse på at slike er inngått på armlengdes avstand.
 13. Informasjon om hvorvidt siste avlagte revisjonsberetning inneholder forbehold eller presiseringer. Dersom Utstederen har skiftet revisor siste to år, skal Utstederen opplyse om dette og angi begrunnelsen for skiftet.

14. Rettssaker som Utstederen er involvert i, eller er varslet om at den kan bli involvert i, og som er av et slikt omfang at det kan få vesentlig betydning for Utstederen.
15. Opsjoner, warrants eller lån med rett til å kreve utstedt Aksjer fra Utsteder, samt ansvarlig lånekapital og omsettelige verdipapirer utstedt av Utsteder.
16. Eventuelle kapitalforhøyelser, spredningssalg o.l. som forventes gjennomført av Utsteder. Det skal opplyses om større aksjeeier(e) skal selge seg ned i forbindelse med opptaket til handel, og de prosedyrer som skal følges ved slikt salg.
17. Eventuelle planlagte prisstabiliserende tiltak i forbindelse med opptak til handel.
18. Opplysninger om Utstederens Aksjer etter lov, konsesjonsvilkår eller vedtekter er undergitt eierbegrensninger, og eventuelt hvor stor andel av Aksjene dette gjelder for.
19. Oversikt over aksjeposter som ikke anses å være spredt blant allmennheten, som definert i punkt 2.1.5.2 i Regelbok Del II. Antall aksjonærer som eier Aksjer til en verdi av NOK 5000 eller mer, minus det antall aksjonærer som er tilknyttet Utsteder (aksjonærer som ikke kan inngå i beregningen) som definert i punkt 2.1.5.3, jf. punkt 2.1.5.2 (4) i Regelbok Del II.
20. Informasjon om reelle rettighetshavere: fysiske personer som anses å ha minst 25 % bakenforliggende eierskap eller kontroll over utsteder.
21. Opplysninger om aksjeeiervedtak eller -beslutninger, aksjonæravtaler mv. som Utstederen er kjent med, og som kan være av betydning for om Utstederens Aksjer er egnet for opptak til handel, herunder bindingsavtaler.
22. Opplysninger om vedtektsbestemmelser, lover eller forskrifter som kan hindre en regelmessig omsetning av Aksjene.
23. Informasjon om Utstederens Aksjer er tatt opp til handel eller søkt tatt opp til handel ved børs, regulert marked eller annen markeds plass. Det skal i tilfelle opplyses hvor Aksjene er tatt opp til handel eller søkes tatt opp til handel.
24. Aksjenes verdipapirnummer (ISIN) i verdipapirregisteret i tråd med punkt 2.1.5.7 i Regelbok Del II og hvem som er kontofører for Utsteder.
25. Der relevant, Utsteders hjemstat i EØS i henhold til Prospektforordningen.
26. Utstederens kontaktpersoner overfor Oslo Børs, jf. punkt 3.3 i Regelbok Del II.
27. Tidsplan for opptaksprosessen, inklusive utarbeidelse av Informasjons-/Presentasjonsdokumentet.
28. Bekreftelse på Utsteders Industry Classification Benchmark (ICB-klassifisering). Dersom Utsteder ikke allerede har slik klassifisering, må den innhentes ved å sende en e-post info@ftserussell.com vedlagt siste reviderte regnskap og styrets beretning. For mer informasjon: https://research.ftserussell.com/products/downloads/ICB_Rules.pdf.

(3) Følgende dokumenter skal vedlegges søknaden:

1. Et godt forberedt utkast til Informasjonsdokument med utfylt sjekklister. Dersom Utstederen bruker prospekt etter Prospektforordningen som Presentasjonsdokument, må dette være tilstrekkelig gjennomarbeidet til at Oslo Børs har grunnlag for å vurdere relevante opplysninger.
2. Kopi av styreprotokoll hvor vedtak om å søke om opptak til handel av Utstederens Aksjer fremgår. Kopien må være bekreftet, med mindre styreprotokollen er signert elektronisk ved bruk av Bank-ID. Dersom søknaden er undertegnet etter fullmakt, skal kopi av undertegnet fullmakt vedlegges.
3. Firmaattest fra Foretaksregisteret eller et dokument som tilsvarer dette. For Utstedere som er etablert i en jurisdiksjon der slike dokumenter ikke utstedes, skal det fremlegges en erklæring fra ekstern advokat til Oslo Børs som bekrefter at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt

innbetalt og korrekt registrert i relevante registre e.l. Utkast til slik erklæring skal fremlegges samtidig med søknaden. (Jf. i Regelbok Del I Regel 3.1.5).

4. Utstederens vedtekter.
 5. Kopi av årsregnskap og delårsrapporter i henhold til Regelbok Del I Regel 3.2.3 og 3.2.4, og Regelbok Del II punkt 2.1.3.2, inkludert relevante revisjonsberetninger.
 6. Utskrift av Utstederens aksjeeierregister på søknadstidspunktet.
 7. CV-er for Utstederens ledende ansatte og styremedlemmer.
- (4) Søkes det om dispensasjoner fra noen av opptakskravene, skal disse begrunnes særskilt.
- (5) Søknaden skal omtale alle forhold nevnt i annet ledd ovenfor og inneholde alle vedlegg i henhold til tredje og fjerde ledd. Dersom et forhold eller dokument ikke er relevant, skal dette angis.
- (6) Det vises også til Regel 3.6.6 i Regelbok Del I med hensyn til Oslo Børs' rett til å pålegge ytterligere krav eller kreve ytterligere informasjon eller dokumentasjon, og muligheten til å gi dispensasjoner.

3 DUE DILIGENCE

Euronext Growth Advisor ~~er ansvarlig for å skal~~ vurdere omfanget av due diligence-undersøkelsene.

Euronext Growth Advisor ~~har en aktiv handleplikt overfor skal informere~~ Oslo Børs ved avdekking av eventuelle funn i due diligence. Due diligence skal være gjennomført før opptakssøknaden sendes til Oslo Børs, jf. kravet om at søknaden skal være ledsaget av Due diligence skjema hvor nærmere opplysningskrav fremkommer i punkt 2 (1) ovenfor.

- (1) Det skal gjennomføres due diligence i forbindelse med opptaksprosessen for å avdekke om det foreligger forhold av betydning for vurderingen av om Aksjene er egnet for opptak til handel, herunder for å kunne vurdere at tilstrekkelig informasjon om utsteder fremgår av informasjonsdokumentet. Utstederen og dennes Euronext Growth Advisor må vurdere om det er behov for ytterligere undersøkelser, herunder undersøkelser som berører tekniske, kommersielle, miljømessige, skattemessige og økonomiske forhold samt eventuelle andre forhold av betydning. Det skal som et minimum gjennomføres finansiell due diligence og juridisk due diligence.
- (2) Due diligence-rådgiverne skal også vurdere om Utstederen har tilstrekkelig kompetanse, ressurser og rutiner til å tilfredsstille kravene til korrekt informasjonsgivning og informasjonshåndtering. Det skal gis informasjon om denne vurderingen i søknaden.
- (3) Due diligence skal gjennomføres av juridiske og finansielle rådgivere med nødvendig kompetanse og som er tilstrekkelig uavhengige av Utstederen som søker opptak til handel.

Oslo Børs' overordnede syn er at de som gjennomfører due diligence ikke skal kontrollere eget arbeid. Selv om det foreligger regelverk og bransjestandarder som stiller krav til uavhengighet, er det Oslo Børs' vurdering at Utstederens valgte revisor og faste juridiske rådgiver ikke er tilstrekkelig uavhengige til å utføre henholdsvis finansiell og juridisk due diligence. Dette begrunnes blant annet med at Oslo Børs anser at Utstederens revisor eller juridiske rådgiver i visse tilfeller vil kunne komme i en interessekonflikt, i den grad due diligence avdekker forhold ved tidligere utførte oppdrag for Utstederen.

Det understrekes at Oslo Børs' syn om at Utstederens faste revisor ikke kan gjennomføre finansiell due diligence ikke er begrenset til den enkelte ansvarlige revisor, men omfatter hele det

revisjonsforetaket den ansvarlige revisoren er tilknyttet, inkludert eventuelle separate avdelinger eller selskaper som utfører due diligence, som for eksempel enheter for transaksjonstjenester eller enheter i andre land innen samme revisjons- og rådgivningskonsern o.l. Tilsvarende vil ulike enheter og avdelinger innen det advokatfirmaet som i praksis må anses for å være Utstederens faste juridiske rådgiver ikke kunne gjennomføre juridisk due diligence.

Heller ikke Utstederens juridiske rådgiver i forbindelse med et opptak til handel kan i utgangspunktet gjennomføre due diligence i forbindelse med opptaket. Dette gjelder også der Utstederens juridiske rådgiver er tiltenkt en koordinerende rolle for due diligence-prosessen, samt hvor juridisk rådgiver ikke tidligere har hatt oppdrag for Utstederen, men har blitt engasjert av Utstederen i forbindelse med opptaksprosessen.

Oslo Børs' praktisering av uavhengighetskravet skal sikre at juridisk rådgiver unngår å komme i en interessekonflikt, spesielt dersom due diligence-undersøkelsene avdekker forhold som har betydning for om Utstederen er egnet for opptak til handel, samtidig som rådgiver ønsker å opprettholde en relasjon til Utstederen som dets juridiske rådgiver.

Når det gjelder det overordnede syn om at de som gjennomfører due diligence ikke skal kontrollere eget arbeid, understrekes det at Oslo Børs også kan legge begrensninger på hvem som kan gjennomføre due diligence ut over Utstederens valgte revisor og faste advokatforbindelse. Eksempler på dette kan være due diligence-gjennomgang av kontrakter et advokatfirma har bistått med utformingen av eller finansiell due diligence der revisjonsselskapet har bistått med gjennomføring av regnskapsavleggelsen. I denne forbindelse påpekes videre at Oslo Børs ikke vil anse et revisjonsselskap eller juridisk rådgiver for å være uavhengig dersom en representant fra det rådgivende selskapet sitter i Utstederens styre, har store eierposter i Utstederen eller lignende.

Oslo Børs har vurdert om kravene til uavhengighet skulle omfatte enhver økonomisk interesse og ethvert oppdrag et revisjonsselskap eller advokatfirma har utført de senere år for en Utsteder som søker opptak til handel. Det antas at antall kvalifiserte tilbydere av due diligence-tjenester i forbindelse med opptak til handel er begrenset, og at et slikt krav til uavhengighet vil kunne gjøre det praktisk vanskelig å finne kvalifiserte parter til å gjennomføre undersøkelsene. Det legges også til grunn at regler og bransjestandarder for de som er aktuelle som due diligence-rådgivere vil avskjære de som har vesentlige økonomiske interesser eller andre former for mulige interessekonflikter fra å gjennomføre due diligence.

- (4) Dersom det foreligger funn av betydning for vurderingen av om Utstederen og dennes Aksjer er egnet for opptak til handel på Euronext Growth Oslo, skal Euronext Growth Advisor meddele dette til Oslo Børs uoppfordret og i god tid før første dag for opptak til handel.
- (5) Oslo Børs kan kreve at det gjennomføres ytterligere due diligence-undersøkelser, eller at andre parter gjennomfører undersøkelsene, dersom det fremgår av Due diligence skjema at det ikke er gjennomført tilstrekkelige due diligence-undersøkelser etter første og annet ledd, eller at Oslo Børs for øvrig finner grunn til det.
- (6) Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra kravene i første ledd.

I den grad det planlegges å søke om unntak, må slik søknad oversendes Oslo Børs i tilstrekkelig tid til at due diligence kan gjennomføres på forsvarlig måte dersom søknaden skulle bli avslått.

4 INNLEDENDE MØTE

- (1) Utstederen skal delta på et innledende møte med Oslo Børs. Utstederens Euronext Growth Advisor og administrerende direktør, finansdirektør eller et styremedlem skal delta i møtet, med mindre Oslo Børs samtykker i noe annet. Møtet skal avholdes senest tretten (13) Handelsdager før første dag for opptak til handel.
- (2) I innledende møte skal Utstederen og dennes Euronext Growth Advisor redegjøre for i hvilken grad og på hvilken måte Utstederen oppfyller vilkårene for opptak til handel på Euronext Growth Oslo. Utstederen og dennes Euronext Growth Advisor skal herunder orientere om eventuelle planlagte tiltak eller transaksjoner som skal gjennomføres i forbindelse med opptak til handel på Euronext Growth Oslo.
- (3) Oslo Børs kan i særskilte tilfeller gi unntak fra kravet om innledende møte.

5 INTRODUKSJONSKURS

- (1) Utstederens administrerende direktør, finansdirektør, IR-ansvarlig (dersom Utstederen har opprettet slik funksjon) og minst et medlem fra Utsteders styre, skal delta på et kurs om Utsteders løpende forpliktelser (introduksjonskurs), med mindre Oslo Børs samtykker i noe annet. Dette skal gjennomføres senest samtidig med opptak til handel på Euronext Growth Oslo. Reglene vedrørende Utsteders løpende forpliktelser følger av Kapittel 4 i Regelbok Del I og Kapittel 3 i Regelbok Del II.
- (2) Oslo Børs kan i særskilte tilfeller tillate avholdelse av introduksjonskurs rett i etterkant av første dag for opptak til handel. Videre kan Oslo Børs i særskilte tilfeller fritta Utstederen helt eller delvis fra deltakelse på introduksjonskurs, dersom denne vurderes å ha tilstrekkelig erfaring og kompetanse.

6 FLEKSIBEL PROSESS OG FAST TRACK-PROSESS

Oslo Børs kan gi unntak fra fristene i denne Notisen for Utstedere som inngår avtale om fleksibel opptaksprosess ("fleksibel prosess") eller anses egnet for en komprimert opptaksprosess ("fast track-prosess"). Vilkårene for opptak til handel er de samme for alle opptaksprosessene, men frister for innsendelse av diverse informasjon varierer avhengig av type prosess.

Oslo Børs tilbyr tre alternative opptaksprosesser:

I en ordinær opptaksprosess er det forhåndsfastsatte frister for sentrale steg i prosessen, alle beregnet på grunnlag av Oslo Børs' månedlige opptaksmøter. En ordinær opptaksprosess kan gjennomføres på 15 Handelsdager.

Fleksibel prosess:

Oslo Børs tilbyr også en fleksibel prosess der tidspunkt for behandlingen av Utstederens søknad i Oslo Børs' opptaksmøte tilpasses det enkelte prosjekt, ved at det avholdes ekstraordinære opptaksmøter. En fleksibel prosess inneholder de samme elementene som en ordinær opptaksprosess. Tidspunkt for innledende møte fastsettes etter tilsvarende fremdrift som for en ordinær opptaksprosess, med utgangspunkt i tidspunkt for når søknaden ønskes behandlet av Oslo Børs, slik at normalt tidsløp i en fleksibel prosess tilsvarer en ordinær opptaksprosess på 15 Handelsdager.

I en ordinær opptaksprosess vil offentliggjøring av at Utsteder har søkt opptak til handel finne sted 13 Handelsdager før behandling av søknaden i Oslo Børs' opptaksmøte. På dette tidspunktet skal Utstedere som er i fleksibel prosess i stedet for en formell søknad sende en innledende redegjørelse til Oslo Børs. Innholdsmessig skal den innledende redegjørelsen dekke kravene til søknad om opptak til handel etter ordinær prosess, jf. punkt 2 ovenfor, med unntak av punkt 2 (3) nr. 2 (styreprotokoll). I en fleksibel prosess vil den offentlige kunngjøringen om at Utstederen har søkt om opptak til handel publiseres tre dager før Oslo Børs beslutning om å ta Utsteders Aksjer opp til handel på samme måte som for fast track-prosessen.

Søknad om opptak til handel skal i en fleksibel prosess fremsettes senest tre Handelsdager før Oslo Børs' behandling av søknaden.

I søknaden skal Utstederen:

1. Angi at Utstederen søker om opptak til handel av Utstederens Aksjer
2. Bekrefte at informasjonen gitt i den tidligere fremsatte skriftlige redegjørelsen er korrekt, fullstendig og ikke villedende.
3. Bekrefte at vilkårene for opptak til handel er oppfylt, eventuelt helt kort angi hvilke opptakskrav det søkes om dispensasjon fra. Særskilt begrunnelse for søknad om dispensasjon skal fremkomme av den tidligere fremsatte skriftlige redegjørelsen.

Punkt 2 (2) ovenfor gjelder tilsvarende. Søknaden skal inneholde vedlegget som angitt i punkt 2 (3) nr. 2 ovenfor (styreprotokoll).

Fast track-prosess:

For særskilt godt forberedte opptakssaker tilbyr Oslo Børs en raskere og/eller mer tilpasset gjennomføring av de deler av prosessen som involverer Oslo Børs. I en fast track-prosess kan Oslo Børs' saksbehandlingstid reduseres til 9 Handelsdager. Fast track-prosess tilbys Utstedere som anmoder om dette, forutsatt at Oslo Børs finner Utstederen og det aktuelle prosjektet egnet for slik opptaksprosess.

En fast track-prosess dekker alle elementer av en ordinær opptaksprosess etter gjeldende regler, men slik at fristene for de sentrale steg i prosessen tilpasses det enkelte prosjekt i henhold til en fremdriftsplan avtalt mellom Utsteder og Oslo Børs, og som Utsteder forplikter seg til å overholde.

Uttedere som er i forhandlinger om gjennomføring av en transaksjon som ved gjennomføring må antas å være omfattet av punkt 9 nedenfor eller for øvrig må anses vesentlig for vurderingen av Utstederen, vil normalt ikke være egnet for fast track-prosess. Dette avhenger likevel av hvor langt den aktuelle transaksjonen har kommet og om Oslo Børs finner det slik at en forsvarlig saksbehandling kan gjennomføres innenfor rammene av en fast track-prosess.

Uttedere som ønsker fast track-prosess skal gi Oslo Børs en skriftlig redegjørelse som innholdsmessig dekker kravene for søknad om opptak til handel jf. punkt 2 ovenfor, med unntak av punkt 2 (3) nr. 2 (styreprotokoll). Dette for å sikre at Oslo Børs har best mulig beslutningsgrunnlag ved vurderingen om Utstederen kvalifiserer for fast track-prosess.

I tillegg til det ovenstående skal redegjørelsen ha som vedlegg et utkast til fremdriftsplan for opptaksprosessen som skal angi fortrukket tidspunkt for:

1. Innledende møte, jf. punkt 4 ovenfor.

2. Fremsettelse av søknad om opptak til handel.
3. Ekstraordinært opptaksmøte hos Oslo Børs for behandling av søknad om opptak til handel.
4. Forventet første dag for opptak til handel.

Oslo Børs kan gi unntak fra enkelte krav til vedlegg i redegjørelsen, forutsatt at ovennevnte fremdriftsplan presist angir når slik dokumentasjon vil foreligge (og forutsatt at slik dokumentasjon skal utarbeides særskilt i forbindelse med opptaksprosessen).

Forutsatt at Oslo Børs på bakgrunn av Utstederens skriftlige redegjørelse (herunder Utstederens foreslåtte fremdriftsplan) finner at prosjektet er egnet for fast track-prosess, skal innledende møte med Utstederen avholdes to Handelsdager etter Oslo Børs' mottak av redegjørelsen.

Dersom Oslo Børs finner at prosjektet ikke er egnet til fast track-prosess, vil Oslo Børs uten ugrunnet opphold underrette Utstederen om dette (normalt innen tre Handelsdager etter mottak av redegjørelsen), og Utstederen vil måtte følge ordinær eller fleksibel prosess.

Dersom Oslo Børs finner at Utstederen kan være gjenstand for fast track-prosess skal Utsteder forplikte seg til å overholde en fremdriftsplan som avtales senest innen utløpet av den dag det innledende møtet avholdes.

Søknad om opptak til handel skal fremsettes senest på det tidspunkt som er avtalt med Oslo Børs i henhold til avtale om fremdriftsplan for opptaksprosessen.

I søknaden skal Utstederen:

1. Angi at Utstederen søker om opptak til handel av Utstederens Aksjer
2. Bekrefte at informasjonen gitt i den tidligere fremsatte skriftlige redegjørelsen er korrekt, fullstendig og ikke villedende.
3. Bekrefte at vilkårene for opptak til handel er oppfylt, eventuelt helt kort angi hvilke opptakskrav det søkes om dispensasjon fra. Særskilt begrunnelse for søknad om dispensasjon skal fremkomme av den tidligere fremsatte skriftlige redegjørelsen.

Punkt 2 (2) ovenfor gjelder tilsvarende. Søknaden skal inneholde vedlegget som angitt i punkt 2 (3) nr. 2 ovenfor (styreprotokoll).

7 BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

7.1 BESLUTNING OM OPPTAK TIL HANDEL

- (1) Beslutning om opptak til handel av Aksjer på Euronext Growth Oslo treffes av Oslo Børs.

Oslo Børs godkjenner søknad og gjennomgår Informasjonsdokumentet før Utsteder kan tas opp til handel på Euronext Growth Oslo. Det er imidlertid Utsteders ansvar at informasjonen som meddeles i opptaksprosessen gir en klar, korrekt og dekkende beskrivelse av Utstederen og av Aksjene som søkes tatt opp til handel. Se også klagenemndas avgjørelse av 18. oktober 2016, punkt 3.1.

- (2) Det vises til Regel 3.7.1 i Regelbok Del I. Søknad om opptak til handel på Euronext Growth Oslo vil normalt bli behandlet i løpet av femten (15) Handelsdager. Dersom dokumentasjonen i søknaden

er mangelfull, eller Oslo Børs av andre grunner må innhente ytterligere opplysninger, samt ved dispensasjonssøknader, vil det kunne være nødvendig med lengre behandlingstid, jf. punkt 1 (5) ovenfor.

7.2 UTSTEDERENS OPPLYSNINGSPLIKT

- (1) Oslo Børs kan kreve at Utsteder, dennes tillitsvalgte og ansatte, gir Oslo Børs opplysninger i samsvar med Regel 3.5 i Regelbok Del II.
- (2) Det vises for øvrig til Regel 3.6.6 i Regelbok Del I.

7.3 UNDERRETNING OG OFFENTLIGGJØRING AV VEDTAKET

- (1) Det vises til Regel 3.7.2 i Regelbok Del I om underretning og offentliggjøring av vedtaket.
- (2) Det vises til Regelbok 3.7.3 i Regelbok Del I og punkt 2.1.2.1 i Regelbok Del II om avslag på søknad mv.

8 OPPTAK TIL HANDEL

- (1) Utstederens Aksjer kan tas opp til handel når eventuelle betingelser knyttet til opptaket er oppfylt. Oslo Børs vil normalt fastsette seneste dato for første Handelsdag i vedtaket.

Utsteders Aksjer vil tas opp til handel tidligst to Handelsdager etter at Oslo Børs' vedtak om opptak til handel er offentliggjort, forutsatt at eventuelle betingelser knyttet til opptaket er oppfylt.

- (2) Senest **kl. 13:00** på Handelsdagen umiddelbart før første dag for opptak til handel må følgende dokumentasjon, i tillegg til de opplysninger som skal fremgå av søknaden om opptak til handel, være mottatt av Oslo Børs:
 1. Oppdatert firmaattest fra Foretaksregisteret. For utenlandske Utstedere, et dokument som tilsvarende firmaattest eller en endelig erklæring fra en ekstern advokat, adressert til Oslo Børs, som bekrefter at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt betalt og korrekt registrert i det aktuelle registeret eller tilsvarende organ.
 2. Aksjenes verdipapirnummer (ISIN) i verdipapirregisteret.
 3. Opplysning om antatt kursverdi for Utstederens Aksjer.
 4. Publisert Informasjonsdokument som er kontrollert av Euronext Growth Advisor eller bekreftelse på at kontrollert Informasjonsdokument vil bli publisert innen kl. 08:00 på første dagen for opptak til handel.
 5. Dersom Utstederen benytter prospekt etter Prospektforordningen som Presentasjonsdokument, skal Oslo Børs motta en kopi av bekreftelsen fra Finanstilsynet eller annen relevant prospektmyndighet om at prospektet er godkjent. Videre skal Oslo Børs motta bekreftelse fra Utstederen at den har publisert, eller senest kl. 08:00 på første dagen for opptak til handel vil publisere, en melding om hvor prospektet er tilgjengelig.
 6. Euronext Growth Advisor skal bekrefte overfor Oslo Børs at alle vilkår for opptak til handel er oppfylt. Oppfyllelse av spredningskravene må dokumenteres ved tildelingslister eller utskrift fra verdipapirregisteret. Tildelingslister må vise oppfyllelse av spredningskravene og være ledsaget av en bekreftelse på at tildeling er utført i oppgjørssystemet senest på Handelsdagen før første dagen for opptak til handel.

- (3) Oslo Børs kan i særlige tilfeller gi unntak fra fristen i annet ledd for enkelte av dokumentasjonskravene.

9 FORHANDLINGER OM VESENTLIGE AVTALER MV.

- (1) Dersom Utstederen er i forhandlinger om gjennomføring av en transaksjon som, ved gjennomføring, må antas å innebære en endring på mer enn 25 % i forhold til kriteriene som nevnt i femte ledd, eller for øvrig anses vesentlig for vurderingen av Utstederen, skal dette så snart som mulig opplyses til Oslo Børs.

Dette gjelder uavhengig av hvilket stadium i opptaksprosessen forhandlingen innledes.

- (2) Oslo Børs avgjør hvorvidt søknad om opptak til handel kan behandles før forhandlingene som nevnt i første ledd er fullført. Dersom forhandlingene er fullført / avtale er inngått etter at søknad om opptak til handel er fremsatt, avgjør Oslo Børs hvorvidt søknadsprosessen må utsettes.

På bakgrunn av mottatte opplysninger vil Oslo Børs vurdere hvorvidt søknaden om opptak til handel kan behandles før forhandlingene er fullført, eller om forhandlingene vil være av så stor betydning for vurderingen av Utstederen at opptaksprosessen må utstå til forhandlingene er fullført. Dersom forhandlingene er fullført / avtale er inngått etter at søknad er innsendt, må Oslo Børs tilsvarende vurdere hvorvidt hensynet til forsvarlig saksbehandling nødvendiggjør en utsettelse av saken.

- (3) Fusjon og fisjon må være selskapsrettslig gjennomført før første dag for opptak til handel. Oslo Børs kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første punktum. Oslo Børs kan kreve at også andre avtaler som nevnt i første ledd må være gjennomført før første dag for opptak til handel dersom særlige forhold tilsier dette.

For andre avtaler som nevnt i første ledd vil opptak til handel ikke være betinget av endelig gjennomføring, med mindre Oslo Børs etter en samlet vurdering av avtalens betydning for Utstederen og betingelsene for gjennomføring finner grunn til å stille vilkår om gjennomføring.

- (4) Med *transaksjon* etter første ledd menes erverv eller avhendelse av virksomhet eller eiendel. Bestemmelsen gjelder tilsvarende ved fusjoner og fisjoner.
- (5) Transaksjonen innebærer en endring som nevnt i første ledd dersom det medfører en økning eller reduksjon på mer enn 25 % i Utstederens eiendeler, driftsinntekter eller årsresultat. Dersom transaksjonen gjelder eiendel eller virksomhet som ikke har vært gjenstand for separat finansiell rapportering, skal beregningen av om transaksjonen overstiger 25 % baseres på vederlaget for eiendelen eller virksomheten og den balanseførte verdien av Utstederens samlede eiendeler før ervervet eller avhendelsen.

Det presiseres at kriteriene i femte ledd er alternative i den forstand at plikten utløses dersom transaksjonen medfører en 25 % endring for ett av kriteriene. Kriteriene er fastsatt på bakgrunn av de kriterier som gjelder ved beregning av 25 %-terskelen for pro forma informasjon i prospekt, og Oslo Børs vil ved fortolkningen kunne se hen til hvordan kriteriene nærmere er forstått i prospektreglene, men uten å være bundet av dette.