

Obligasjonsreglene

**Opptaksregler
Løpende forpliktelser**

**Versjon 6.0
Sist endret 01.05.10**

Obligasjonsreglene

Innholdsfortegnelse:

1. INNLEDNING	4
1.1 GENERELT.....	4
1.2 VIRKEOMRÅDE	4
2. OPPTAKSVILKÅR	4
2.1 GENERELLE VILKÅR	4
2.2 KRAV TIL OBLIGASJONSLÅNET.....	5
2.2.1 Økonomiske forhold	5
2.2.2 Innbetaling og fri omsettelighet	5
2.2.3 Registrering av obligasjonene i verdipapirregister.....	5
2.3 VILKÅR FOR BØRSNOTERING.....	5
2.3.1 Hva søknaden må omfatte	5
2.3.2 Forutgående offentlig emisjon.....	6
2.3.3 Tillitsmann	6
2.3.4 Vilkår for børsnotering av konvertible obligasjoner m.m.	6
2.4 MANAGEMENTSELSKAP OG GARANTISTER	6
2.5 TILLEGGSKRAV	7
2.6 SØKNAD OM BØRSNOTERING.....	7
2.6.1 Søknadens innhold	7
2.6.2 Informasjonsplikt fra søknadstidspunktet.....	8
2.6.3 Behandling av søknad om børsnotering.....	8
2.6.4 Låntagers opplysningsplikt	8
2.6.5 Underretning og offentliggjøring av vedtaket	9
2.6.6 Klage til børsklagenemnden.....	9
2.7 NOTERING.....	9
2.8 PROSPEKT	9
2.9 LÅNEDOKUMENT	9
3. LØPENDE FORPLIKTELSER	11
3.1 ALMINNELIGE BESTEMMELSER	11
3.1.1 Likebehandling.....	11
3.1.2 God børsskikk.....	11
3.1.3 Fri omsettelighet	11
3.1.4 Kontaktperson	12
3.1.5 Opplysninger til børsen.....	12
3.1.6 Kommunikasjon med børsen	13
3.1.7 Offentliggjøring av opplysninger i særlige tilfelle	13
3.1.8 Offentliggjøring av valg av hjemstat.....	13
3.2 LØPENDE INFORMASJONSPLIKT MV.	13
3.2.1 Innsideinformasjon.....	13
3.3 ANDRE VESENTLIGE FORHOLD	16
3.4 ÅRLIG OVERSIKT	16
3.5 INFORMASJON TIL OBLIGASJONSEIERNE	17
3.6 TILLEGGSKRAV TIL OBLIGASJONER MED RETT TIL Å ERVERVE AKSJER	17
3.7 REGNSKAPSRAPPORTERING	17
3.7.1 Behandling av informasjon før offentliggjøring	17
3.7.2 Plikt til å avlegge årsrapport og halvårsrapport	17
3.7.3 Unntak fra plikt til å utarbeide årsrapport.....	18
3.7.4 Unntak fra plikt til å utarbeide halvårsrapport.....	18
3.7.5 Offentliggjøring av delårsrapport.....	18
3.7.6 Offentliggjøring av årsrapport.....	18

3.8	FREMANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING	19
3.8.1	Informasjonspliktige opplysninger	19
3.8.2	Innsendelse til lagringsmekanisme	20
3.8.3	Språk	20
3.9	PROSPEKT OG LÅNEDOKUMENT	20
3.9.1	Plikt til å utarbeide prospekt eller lånedokument	20
3.9.2	Kontroll av EØS-prospekt og lånedokument	20
3.9.3	Frist for å bekrefte offentliggjøring	21
3.9.4	Frist for å offentliggjøre godkjenning av prospekt	21
3.9.5	Innsendelse av EØS-prospekt til Oslo Børs	21
3.10	OBLIGASJONSEIERMØTER MV	22
3.10.1	Tilgjengelighet av lånedokumentasjon	22
3.10.2	Kommunikasjon med obligasjonseierne	22
3.10.3	Innkalling til obligasjonseiermøter	22
3.10.4	Børsens adgang til obligasjonseiermøtet	22
3.10.5	Protokoll fra obligasjonseiermøte	22
4.	UTENLANDSKE LÅNTAGERE, NORSKE LÅNTAGERE MED NORGE SOM VERTSTAT OG NORSKE LÅNTAGERE HVIS OBLIGASJONER ER ELLER SØKES SEKUNDÆRNOTERT	23
4.1	GENERELT	23
4.2	OPPTAKSKRAV	23
4.2.1	Primærnotering av obligasjoner	23
4.2.2	Sekundærnotering av obligasjoner	23
4.3	LØPENDE FORPLIKTELSER	24
4.3.1	Generelt	24
4.3.2	Utenlandske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er primærnotert på Oslo Børs	25
4.3.3	Låntagere med Norge som vertstat hvis obligasjoner er primærnotert på Oslo Børs	25
4.3.4	Norske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs ..	26
4.3.5	Utenlandske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs	26
5.	REGISTRERING AV UTSTEDELSESPROGRAMMER	27
6.	KURSNOTERINGEN	28
6.1	OSLO BØRS MEMBER AND TRADING RULES	28
6.2	BØRSPAUSE	28
6.3	SUSPENSJON	28
6.4	SÆRLIG OBSERVASJON	29
7.	STRYKNING OG SANKSJONER	29
7.1	STRYKNING	29
7.2	MIDLERTIDIG STRYKNING	30
7.3	LØPENDE DAGLIG MULKT FOR LÅNTAGER MED BØRSNOTERTE OBLIGASJONER	30
7.4	OVERTREDELSESGBYR FOR LÅNTAGER MED BØRSNOTERTE OBLIGASJONER	31
7.5	RAPPORTERING TIL FINANSTILSYNET	32
8.	BØRSENS SAKSBEHANDLING	32
9.	BØRSKLAGENEMNDEN	32
10.	TAUSHETSPLIKT OG HABILITET	32
11.	AVGIFTER	33
12.	IKRAFTTREDELSE	33
13.	ENDRINGER	33

1. INNLEDNING

1.1 Generelt

(1) Obligasjonsreglene ble fastsatt av Oslo Børs ASA 30. november 2005, og er senere endret 30. november 2007, 11. desember 2008, 14. januar 2010 og 19. mars 2010. Reglene er fastsatt med hjemmel i børsloven¹ § 24 første ledd og børsforskriften² § 1 tredje ledd.

(2) Reglene gir utfyllende og presiserende bestemmelser til børsloven, verdipapirhandeloven³, børsforskriften og verdipapirforskriften⁴ slik disse til enhver tid lyder. I tilfelle motstrid går lov og forskrift foran børsens regler.⁵

1.2 Virkeområde

(1) Obligasjonsreglene gjelder for låntagere med Norge som hjemstat, jf. pkt. 3.1.8 og hvis obligasjoner er eller søkes primærnotert på Oslo Børs, herunder obligasjoner med kortere løpetid enn 12 måneder. De løpende forpliktelser i pkt. 3 gjelder for låntagere som har notert obligasjoner på Oslo Børs.⁶ Pkt 3.9 gjelder for prospekter utarbeidet av låntager vedrørende obligasjoner som er eller søkes notert på Oslo Børs.

(2) For følgende låntagere gjelder Obligasjonsreglene med de endringer og tillegg som følger av pkt. 4:

1. Utenlandske låntagere hvis obligasjoner er eller søkes primærnotert på Oslo Børs, og
2. Norske og utenlandske låntagere hvis obligasjoner er eller søkes sekundærnotert på Oslo Børs
3. Norske låntagere med Norge som vertstat hvis obligasjoner er eller søkes primærnotert på Oslo Børs

(3) Annet ledd gjelder tilsvarende for utstedere av obligasjoner med kortere løpetid enn 12 måneder.

2. OPPTAKSVILKÅR

2.1 Generelle vilkår

Børsnotering av obligasjoner, herunder obligasjoner med kortere løpetid enn 12 måneder, kan skje dersom obligasjonene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning. Ved avgjørelsen skal det også legges vekt på låntagers økonomi og andre forhold av betydning for om obligasjonene er egnet til

¹ Lov 29. juni 2007 nr. 74.

² Forskrift 29. juni 2007 nr. 875.

³ Lov 29. juni 2007 nr. 75.

⁴ Forskrift 29. juni 2007 nr. 876.

⁵ Reglene fastsetter selvstendig regulering for de låntagere med børsnoterte lån, i tillegg til gjengivelser av de mest aktuelle lov- og forskriftsbestemmelser. Målsettingen er at låntagere og andre regelverksbrukere skal kunne nøye seg med å forholde seg til ett regelsett i sin kontakt med Oslo Børs. Gjengivelse av lov og forskrift er markert med fotnoter.

⁶ Pkt. 3.2.1.1, 3.2.1.2 og 3.2.1.3 gjelder imidlertid allerede fra tidspunkt for søknad om notering, jf. pkt. 2.6.2. Tilsvarende gjelder pkt. 3.8.

børsnotering, herunder bestemmelser i lånevilkårene som har betydning for likebehandling av obligasjonseiere.⁷

2.2 Krav til obligasjonslånet

2.2.1 Økonomiske forhold

(1) Størrelsen av lånet må være minimum 2 millioner kroner eller tilsvarende verdi i utenlandsk valuta.⁸

(2) Obligasjonenes pålydende kan maksimalt være en børspost. Børsen fastsetter verdien av hver børspost, som kan være følgende størrelser:

1. NOK 100.000
2. USD 100.000
3. EUR 100.000
4. NOK 1.000.000

(3) Børsen kan for det enkelte tilfellet beslutte at et obligasjonslån kan noteres med en børspoststørrelse som avviker fra annet ledd.

2.2.2 Innbetaling og fri omsettelighet⁹

(1) Obligasjoner kan kun tas opp til børsnotering dersom de er fullt innbetalt og fritt omsettelige.

(2) Børsen 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.

2.2.3 Registrering av obligasjonene i verdipapirregister

Obligasjonene skal være registrert i verdipapirregister med tillatelse etter verdipapirregisterloven § 3-1. Instrumenter som ikke er registreringspliktige etter verdipapirregisterloven § 2-1 kan registreres i annet verdipapirregister dersom det godtgjøres at verdipapiroppkjøret kan håndteres av investorene og børsmedlemmene.

2.3 Vilkår for børsnotering

2.3.1 Hva søknaden må omfatte

Søknad om opptak til børsnotering skal gjelde alle obligasjoner som tilhører samme lån.¹⁰ Ved senere utvidelser av lånet, vil de nye obligasjonene automatisk tas opp til notering straks Oslo Børs blir informert om endringen i utestående volum.

⁷ Børsforskriften § 8 første ledd.

⁸ Børsforskriften § 8 andre ledd.

⁹ Børsforskriften § 9.

¹⁰ Børsforskriften § 13 første ledd.

2.3.2 Forutgående offentlig emisjon¹¹

Dersom offentlig emisjon finner sted før opptak til notering, skal tegningsperioden være avsluttet før første noteringsdag. Denne bestemmelse gjelder ikke ved åpen emisjon av obligasjoner når det ikke er fastsatt hvilken dag tegningsperioden skal avsluttes.

2.3.3 Tillitsmann

(1) I de tilfeller det er oppnevnt tillitsmann for obligasjonslånet, kan børsen, hvis særlige grunner tilsier det, i obligasjonslånets løpetid innkalle til obligasjonseiermøte og foreslå skifte av tillitsmann for obligasjonslånet.

(2) Kopi av tillitsmannens frigivelsesbrev eller tilsvarende dokumentasjon som utarbeides i forbindelse med børsnoteringen skal, i den utstrekning det er utstedt, oversendes børsen.

2.3.4 Vilkår for børsnotering av konvertible obligasjoner m.m.

(1) Obligasjoner som gir obligasjonseier rett til å erverve aksjer kan bare opptas til børsnotering dersom aksjer av samme klasse allerede er opptatt eller samtidig opptas til børsnotering eller notering på et annet regulert, anerkjent og åpent marked som fungerer regelmessig.¹²

(2) Opptak kan likevel skje dersom børsen klart finner at obligasjonseierne og allmennheten for øvrig har tilgang til alle de opplysninger som er nødvendige for å kunne bedømme verdien av aksjene disse obligasjoner er knyttet til.¹³

(3) Annet ledd gjelder tilsvarende ved opptak av obligasjoner der avkastningen er knyttet til utviklingen i en underliggende aksje, aksjeindeks, aksjefond eller lignende.¹⁴

(4) Dersom rett til å få utstedt aksjer (tegningsrett) som er knyttet til obligasjonen skilles fra denne, gjelder børsforskriften § 1 tilsvarende.¹⁵ Opptak til børsnotering av tegningsretter til aksjer er regulert i Opptaksregler for aksjer pkt. 8.

2.4 Managementselskap og garantister

(1) Dersom noen skal forestå ledelsesfunksjoner på vegne av låntager (managementselskap) plikter vedkommende å etterleve de regler som låntager ville vært underlagt dersom låntager selv hadde forestått de aktuelle funksjoner. Låntager skal innestå for at overtredelser av Obligasjonsreglene som skyldes den som forestår driften eller virksomheten skal behandles som om overtredelsen var begått av låntager.

(2) Managementselskapet og låntager skal før innlevering av børsøknad inngå særskilt avtale med Oslo Børs som nærmere regulerer ansvaret og pliktene til låntager og managementselskapet overfor børsen.

(3) Børsen kan kreve at også garantist for låntagers obligasjoner inngår avtale som nevnt i annet ledd, jf. første ledd.

¹¹ Børsforskriften § 10.

¹² Børsforskriften § 12 første ledd.

¹³ Børsforskriften § 12 annet ledd.

¹⁴ Børsforskriften § 12 tredje ledd.

¹⁵ Børsforskriften § 12 fjerde ledd.

(4) Dersom låntager, managementselskap eller garantist bryter bestemmelser i avtale som nevnt i annet ledd, kan børsen ilegge partene sanksjoner i henhold til pkt. 7.3 og 7.4.

2.5 Tilleggskrav

Oslo Børs kan stille tilleggskrav til låntagere dersom dette anses nødvendig for å beskytte potensielle investorer.

2.6 Søknad om børsnotering

2.6.1 Søknadens innhold

(1) Søknad om børsnotering av obligasjoner skal inneholde en orientering om låntager, dennes virksomhet, økonomi, eierstruktur og andre forhold som kan være av betydning for om obligasjonene kan tas opp til børsnotering.¹⁶

(2) Dersom låntager ikke har andre børsnoterte obligasjonslån, aksjer eller egenkapitalbevis, eller obligasjonslån notert på ABM, skal søknad om børsnotering være besluttet av styret eller tilsvarende organ, og undertegnet av vedkommende organ eller noen i låntagers organisasjon med nødvendig fullmakt.

(3) Dersom låntager har andre børsnoterte obligasjonslån, aksjer eller egenkapitalbevis, eller obligasjonslån notert på ABM, skal søknad om børsnotering være besluttet av låntager og undertegnet av låntager eller noen låntager har gitt nødvendig fullmakt.

(4) Søknaden skal særlig inneholde eller ha som vedlegg:

1. Låntagers vedtekter eller tilsvarende regler der slike finnes.
2. Obligasjonenes verdipapirnummer i verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.2.3, og hvem som er registerfører for låntager.
3. Obligasjonslånets samlede pålydende verdi.
4. Årsrapport, i henhold til pkt. 3.7.2 for de to foregående regnskapsår. Børsen kan kreve årsrapport for de tre foregående regnskapsår dersom det foreligger særlige grunner. Halvårsrapporter (evt. delårsrapporter for en kortere periode enn seks måneder) i henhold til pkt. 3.7.2 dersom disse er avlagt etter siste årsrapport. Det skal opplyses om delårsrapporten har vært gjenstand for revisjon.
5. Låntagers kontaktperson overfor børsen, jf. pkt. 3.1.4.
6. Opplysninger om vedtak, beslutninger mv. fattet av låntager som kan være av betydning for spørsmålet om obligasjonene er egnet for børsnotering.
7. Opplysninger om avtaler mellom låntagerens eiere, avtaler mellom obligasjonseiere og andre avtaler, beslutninger mv. som er kjent for låntager, og som kan være av betydning for spørsmålet om obligasjonene er egnet for børsnotering.
8. Opplysning om obligasjonslånets eventuelle tillitsmann, tilrettelegger eller betalingsagent med angivelse av adresse, telefon, e-postadresse og telefaksnummer.
9. Opplysninger om resultatet av emisjonen og tildelingen, herunder om tildeling er foretatt i henhold til eventuell garantiforpliktelse
10. Bekreftelse på at obligasjonslånet er fullt innbetalt. For obligasjoner med pålydende

¹⁶ Børsforskriften § 13 annet ledd, første punktum.

på minst 50 000 euro gjelder kravet i de tilfeller Oslo Børs bestemmer det. Hvis obligasjonene ikke er fullt innbetalt, må dette meddeles børsen innen kl. 15.30 børsdagen før første noteringsdag.

11. Kopi av undertegnet lånekontrakt dersom dette er utarbeidet.
12. Godkjent prospekt, jf. pkt. 2.8 første ledd eller lånedokument, jf. pkt. 2.9, herunder eventuelle tilleggsprospekter. Skjer noteringen på grunnlag av grunnprospekt, må også endelige vilkår vedlegges.
13. Opplysning om låntager vil ha Norge som hjemstat eller vertsstat etter pkt. 3.1.8.

(5) Børsen kan gjøre unntak fra bestemmelser om opplysninger ved søknad om børsnotering dersom børsen finner at opplysningene ikke er av betydning for vurdering av søknaden.

(6) Har låntager gitt opplysninger til børsen i forbindelse med tidligere søknader eller noterte obligasjoner og det ikke er skjedd noen endringer vedrørende opplysningene, kan søknaden vise til tidligere avgitte opplysninger.

(7) Børsen avgjør på hvilken måte opplysningene skal gis.

2.6.2 Informasjonsplikt fra søknadstidspunktet

Reglene om informasjonsplikt i pkt. 3.2.1.1 og 3.2.1.2, samt pkt. 3.2.1.3 gjelder for låntager fra søknadstidspunktet.¹⁷ Ved første gangs søknad om børsnotering av lån vil låntager fra søknadstidspunktet bli tildelt en ticker-kode. Låntager som inngår avtale om offentliggjøring med Oslo Børs etter pkt. 3.8.1 første ledd gis tilgang til børsens nyhetstjeneste (Oslo Børs News Service).

2.6.3 Behandling av søknad om børsnotering

(1) Vedtak om opptak av obligasjonslån treffes av børsen.

(2) Søknad om børsnotering skal avgjøres uten ugrunnet opphold, og senest innen seks måneder.¹⁸

(3) Når børsen treffer avgjørelser vedrørende opptak av obligasjoner, skal forvaltningsloven kapittel III, IV, V, VI og VIII, med unntak av § 13, få anvendelse.¹⁹

2.6.4 Låntagers opplysningsplikt

(1) Børsen kan kreve at låntager, dens tillitsvalgte og ansatte gir børsen opplysninger i samsvar med pkt. 3.1.5 femte ledd.

(2) Børsen kan kreve oversendelse av ytterligere dokumentasjon i den utstrekning dette anses nødvendig for vurdering av søknaden.

¹⁷ Se verdipapirhandelloven § 5-1.

¹⁸ Børsforskriften § 15.

¹⁹ Jf. børsloven § 40 første punktum.

2.6.5 Underretning og offentliggjøring av vedtaket

Søkeren skal ha skriftlig underretning om vedtaket. Hvis søknaden avslås, skal grunnen til avslaget gjengis i underretningen. Videre skal det opplyses om klageadgangen til børsklagenemnden, klagefristen og den nærmere fremgangsmåten ved klage. Børsen skal offentliggjøre vedtaket med mindre særlige grunner taler for at vedtaket ikke skal offentliggjøres

2.6.6 Klage til børsklagenemnden

Børsens vedtak etter 2.6.3 kan påklages til børsklagenemnden etter reglene i børsforskriften kapittel 8.²⁰

2.7 Notering

(1) Lånet kan tas opp til notering etter at børsen har fattet sitt vedtak og eventuelle betingelser knyttet til børsnoteringen er oppfylt.

(2) Senest kl. 15.00 børsdagen før første noteringsdag må følgende forhold, i tillegg til de opplysninger som fremkommer av søknaden, være skriftlig dokumentert:

1. Bekreftelse på offentliggjøring av prospekt lånedokument i samsvar med pkt. 3.9.3;
2. Frigivelsesbrev eller tilsvarende dokument dersom dette er utarbeidet;
3. Rentefastsettelse dersom renten ikke er angitt i prospektet eller lånedokumentet;
4. Eventuelt andre avtaler eller dokumenter som børsen krever i det enkelte tilfelle.

(3) Ved notering på grunnlag av grunnprospekt må Oslo Børs i tillegg og innen samme frist ha mottatt bekreftelse på offentliggjøring av endelige vilkår i samsvar med verdipapirhandelloven § 7-19.²¹ Ved senere noteringer på grunnlag av samme grunnprospekt gjelder ikke annet ledd nr. 1.

(4) Oslo Børs kan gjøre unntak fra fristen i annet og tredje ledd.

2.8 Prospekt

(1) Prospekt skal utarbeides i samsvar med verdipapirhandelloven kapittel 7 med forskrifter, eller i samsvar med tilsvarende regler i annen EØS-stat som kan benyttes grensekryssende iht. verdipapirhandelloven § 7-9 første ledd.

(2) Pkt. 3.9 gjelder tilsvarende for prospekt utarbeidet i forbindelse med opptak til børsnotering.

(3) Dersom utkast til prospekt oversendes prospektmyndigheten for kontroll før fremsettelse av søknad om børsnotering, skal prospektutkastet senest samtidig oversendes til Oslo Børs (obligasjoner@oslobors.no).

2.9 Lånedokument

(1) Dersom låntager gis dispensasjon fra plikten til å utarbeide prospekt etter verdipapirhandelloven § 7-6 skal det utarbeides et lånedokument. Lånedokument skal

²⁰ Jf. børsforskriften § 35 første ledd og børsloven § 40 første ledd.

²¹ Jf. prospektforordningen art. 33.

inneholde en beskrivelse av alle vilkår som er nødvendig for å kunne vurdere lånets betingelser, herunder:

1. Samlet nominelt lånebeløp. Dersom låntager har anledning til å utvide lånet, skal regler for dette samt lånets ramme i stedet angis.
2. Lånets valuta på innbetaling og tilbakebetaling. Angivelse av regler for omregning ved tilbakebetaling eller innbetaling i kurv av valutaer eller dersom lånet skal tilbakebetales i annen valuta enn innbetalingsvaluta.
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 låntager eller obligasjonseier, skal dette beskrives med angivelse av tilbakebetalingsbetingelser og varslingsfrister.
8. Foreldelsesfrist for krav på renter og hovedstol hvis dette ikke følger norsk lov.
9. Sikkerhet for verdipapirene, herunder sammendrag av klausuler som påvirker sikkerheten eller som medfører at lånet har lavere prioritet enn øvrige nåværende eller fremtidige forpliktelser for låntager. Er lånet sikret med panterett, skal det gis tilstrekkelig informasjon om pantet slik at investor kan foreta en velfundert vurdering av sikkerheten knyttet til verdipapiret.
10. Andre lånevilkår av betydning for noteringen eller omsetningen av obligasjonene.
11. Opplysninger om eventuell kildeskatt av obligasjonsrente tilbakeholdt i låntagerlandet og/eller Norge. Det skal gis opplysninger om låntagers eventuelle ansvar for tilbakeholdelse av kildeskatt.
12. Angivelse av om noen representerer obligasjonseierne, herunder hvem som ivaretar deres interesser og hvilke regler som gjelder for representasjonsforholdet.
13. Angivelse av hvor eventuelle kontrakter som regulerer representasjon av obligasjonseierne og noteringsdokumenter er tilgjengelig.
14. Beskrivelse av vilkår og fremgangsmåte for endringer av lånevilkårene samt vilkår og fremgangsmåte for erklæring av lånet som misligholdt.
15. Navn og adresse for tilrettelegger(e).
16. Angivelse av obligasjonenes verdipapirnummer i verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.2.3, samt navn på det aktuelle verdipapirregistret.
17. Navn på registerfører for låntager og betalingsagent dersom det er oppnevnt for lånet.
18. Angivelse av den lovgivning som regulerer utstedelse av obligasjonene og hvilken domstol som er rett verneting.
19. En beskrivelse av eventuelle restriksjoner på verdipapirenes omsettelighet.
20. Angivelse av om obligasjonene er eller vil bli søkt notert på annet regulert marked eller annet tilsvarende marked samt angivelse av de(t) aktuelle marked(ene). Opplysningene må fremkomme uten å gi inntrykk av at søknad om notering vil bli innvilget. Dersom det er kjent, første mulige dato for notering.
21. Dersom det er eller vil bli inngått avtaler med marked makere for lånet, skal det opplyses om dette og om innholdet og varigheten av avtalene.

22. Beskrivelse av fremgangsmåte for innkallelse til og gjennomføring av obligasjonseiermøter og obligasjonseiernes stemmerett på obligasjonseiermøter, herunder hvem som kan innkalle til obligasjonseiermøter, tidsfrister, saksbehandling, protokollføring, eventuelle møteretter, regler for gyldig vedtak og eventuelle gjentatte obligasjonseiermøter
23. Beskrivelse av hvilke eventuelle vilkår i lånet låntager selv kan endre på uten obligasjonseiermøte og hvordan informasjon om dette blir gitt til obligasjonseierne
24. Andre forhold som antas å være av betydning for investors vurdering av lånet.
25. Erklæring som nevnt i (4)

(2) Krav til innhold i lånedokument kan dekkes i låneavtale.

(3) Pkt. 3.9 gjelder tilsvarende for lånedokument utarbeidet i forbindelse med opptak til børsnøtering.

(4) Låntager er ansvarlig for lånedokumentet og skal avgi en erklæring i lånedokumentet om at opplysningene i lånedokumentet, så langt de kjenner til, er i samsvar med de faktiske forhold og at det ikke forekommer utelatelse som er av en slik art at de kan endre lånedokumentets betydningsinnhold. Dersom det er oppnevnt en tillitsmann for obligasjonslånet, jf. pkt. 2.3.3, og obligasjonslånet tas opp til notering senest fire uker etter innbetalingsdato, kan ansvarserklæringen overfor tillitsmannen erstatte nevnte erklæring. Oslo Børs kan sette krav til innholdet i slik erklæring.

3. LØPENDE FORPLIKTELSER

3.1 Alminnelige bestemmelser

3.1.1 Likebehandling²²

(1) Låntagere med børsnøterte obligasjoner skal likebehandle innehaverne av deres obligasjoner. Låntager må ikke utsette innehaverne av obligasjonene for forskjellsbehandling som ikke er saklig begrunnet ut fra låntagers og innehavernes felles interesse.

(2) I forbindelse med omsetning eller utstedelse av obligasjoner eller rettigheter til slike, må låntagers styrende organer, tillitsvalgte eller ledende ansatte ikke treffe tiltak som er egnet til å gi dem selv, enkelte innehavere av obligasjoner eller tredjemenn en urimelig fordel på bekostning av andre innehavere eller låntager. Det samme gjelder ved omsetning eller utstedelse av obligasjoner eller rettigheter til slike innen konsern som låntager inngår i.

3.1.2 God børsskikk

Låntagere skal følge god børsskikk.²³

3.1.3 Fri omsettelighet

Låntager skal sørge for at kravene til fri omsettelighet jf. pkt. 2.2.2 til enhver tid oppfylles.

²² Verdipapirhandelloven § 5-14.

²³ Se børsforskriften § 14.

3.1.4 Kontaktperson

Låntager skal til enhver tid ha utpekt en person som skal kunne kontaktes av børsen. Kontaktpersonen skal kunne nås uten unødig opphold. Låntager skal straks melde fra om skifte av låntagers kontaktperson overfor børsen samt endringer i kontaktpersonens e-postadresse og telefonnumre.

3.1.5 Opplysninger til børsen

(1) Låntageren skal straks gi børsen opplysninger om endringer i følgende forhold i den utstrekning låntager ikke er forpliktet til å offentliggjøre dette etter pkt. 3.2.

1. Låntagers kontaktdetaljer (post- og besøksadresse, e-postadresse, hjemmeside og telefonnummer)
2. Obligasjonenes registreringsnummer (ISIN) i verdipapirregisteret, endring av verdipapirregister og hvem som er registerfører og betalingsagent for låntager;
3. Ny eller endret avdragsplan ved endringer i utestående volum;
4. Obligasjonenes notering eller søknad om notering på annet regulert marked;
5. Suspensjon og strykning av obligasjonene fra annet regulert marked;
6. Endringer i eventuelle låneavtaler.

(2) Låntager skal senest syv kalenderdager etter utløpet av kalendermåneden gi børsen statusrapport for åpne obligasjonslån med mindre endringen er offentliggjort i henhold til pkt. 3.3 nr. 6. Statusrapporten skal angi endringer i utestående volum samt låntagers egenbeholdning. Børsen kan gjøre unntak fra første og annet punktum dersom børsen mottar opplysninger som nevnt fra verdipapirregisteret.

(3) Dersom obligasjonene ikke lenger antas å oppfylle vilkårene for opptak til børsnotering, skal dette straks meldes til børsen.

(4) Låntager som har til hensikt å endre sine vedtekter, skal sende forslag om endringen til Finanstilsynet og Oslo Børs. Oversendelse skal skje elektronisk og finne sted senest samme dag som oversendelse av innkallingen til generalforsamlingen der forslaget skal behandles.²⁴ Plikten til å sende vedtektsforslaget til Finanstilsynet anses oppfylt ved innsendelse til Oslo Børs. Fristen i annet punktum gjelder tilsvarende ved oversendelse til representantskap, forstanderskap eller lignende organ. Plikten gjelder i den utstrekning låntager ikke er forpliktet til å offentliggjøre slike opplysninger etter første ledd.

(5) Børsen kan kreve at låntager, låntagers tillitsvalgte og ansatte uten hinder av taushetsplikt gir børsen de opplysninger som er nødvendig for at børsen skal kunne oppfylle sine lovbestemte plikter.²⁵ Børsen kan kreve en årlig oppdatering av opplysninger som nevnt i første ledd mv.

(6) Børsens pålegg skal gis skriftlig og begrunnes. Dersom særlige grunner foreligger, kan børsens pålegg gis muntlig. Muntlige pålegg skal så snart som mulig bekreftes skriftlig.

²⁴ Verdipapirhandelloven § 5-8 sjettede ledd.

²⁵ Børsloven § 24 syvende ledd.

3.1.6 Kommunikasjon med børsen

Alle søknader, anmodninger e.l. til børsen om tillatelser, godkjenninger e.l. skal fremsettes skriftlig. Børsen skal behandle slike uten ugrunnet opphold og meddele resultatet av behandlingen skriftlig.

3.1.7 Offentliggjøring av opplysninger i særlige tilfelle

Dersom det finnes nødvendig av hensyn til investorer eller markedet, kan børsen kreve at låntager offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister som børsen fastsetter.²⁶

3.1.8 Offentliggjøring av valg av hjemstat

(1) Låntagere som har utstedt gjeldsinstrumenter hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn 1 000 euro, eller tilsvarende verdi i annen valuta, har Norge som hjemstat.²⁷

(2) Låntagere som har utstedt gjeldsinstrumenter hvis pålydende verdi per enhet er minst 1 000 euro, eller tilsvarende verdi i annen valuta, kan velge Norge som hjemstat som nærmere fastsatt i verdipapirhandelloven § 5-4. Valget av Norge som hjemstat skal gjelde i minst tre år, med mindre gjeldsinstrumentene ikke lenger er opptatt til handel på regulert marked.²⁸

(3) I tilfeller hvor låntager har valgt Norge som hjemstat skal valget offentliggjøres på samme måte som nevnt i pkt. 3.8.²⁹

3.2 Løpende informasjonsplikt mv.

3.2.1 Innsideinformasjon

3.2.1.1 Informasjonspliktens innhold

(1) Låntager skal uoppfordret og umiddelbart offentliggjøre innsideinformasjon som direkte angår låntager, jf. verdipapirhandelloven § 3-2 første til tredje ledd.³⁰

(2) Med innsideinformasjon menes presise opplysninger om obligasjonene, utstederen av disse eller andre forhold som er egnet til å påvirke kursen på obligasjonene eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, og som ikke er offentlig tilgjengelig eller allment kjent i markedet.³¹

(3) Med presise opplysninger menes opplysninger som indikerer at en eller flere omstendigheter eller begivenheter har inntruffet eller med rimelig grunn kan ventes å ville inntreffe og som er tilstrekkelig spesifikke for å trekke en slutning om den mulige påvirkningen av disse omstendighetene eller begivenhetene på kursen til obligasjonene eller de tilknyttede finansielle instrumentene.³²

²⁶ Børsforskriften § 16.

²⁷ Jf. verdipapirhandelloven § 5-4 annet ledd nr. 2.

²⁸ Jf. verdipapirhandelloven § 5-4 fjerde ledd.

²⁹ Verdipapirforskriften § 5-10.

³⁰ Verdipapirhandelloven § 5-2 første ledd.

³¹ Verdipapirhandelloven § 3-2 første ledd.

³² Verdipapirhandelloven § 3-2 annet ledd.

(4) Med opplysninger som er egnet til å påvirke kursen til obligasjoner eller tilknyttede finansielle instrumenter merkbart, menes opplysninger som en fornuftig investor sannsynligvis vil benytte som en del av grunnlaget for sin investeringsbeslutning.³³

(5) Opplysninger som nevnt i første ledd skal offentliggjøres etter pkt. 3.8. Opplysningene skal i tillegg gjøres tilgjengelig på låntagers internettside etter at offentliggjøring har funnet sted.³⁴

(6) Låntager må ikke kombinere offentliggjøring av opplysninger som nevnt i første ledd med sin markedsføring på en måte som er egnet til å villedes.³⁵

(7) Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av opptak til handel ved andre regulerte markeder, skal sendes Oslo Børs skriftlig for offentliggjøring i henhold til pkt. 3.8 senest samtidig med at melding sendes til annet regulert marked eller opplysningene offentliggjøres på annen måte.³⁶

3.2.1.2 Utsatt offentliggjøring

(1) Låntager kan utsette offentliggjøring av opplysninger som nevnt i pkt. 3.2.1.1 første ledd for ikke å skade sine legitime interesser, forutsatt at allmennheten ikke villedes av utsettelsen og opplysningene behandles konfidensielt, jf. pkt. 3.2.1.3.³⁷

(2) Legitime interesser som nevnt i første ledd kan typisk relatere seg til:

1. Pågående forhandlinger og tilhørende omstendigheter hvor resultat eller normal gjennomføring må forventes å bli påvirket av offentliggjøring. I særdeleshet der låntagers finansielle situasjon er alvorlig og umiddelbart truet uten at det er besluttet å begjære gjeldsforhandling eller at låntager er insolvent, kan offentliggjøring utsettes for en begrenset periode, hvis offentliggjøring vil skade eksisterende og potensielle obligasjonseiers interesser ved å undergrave utfallet av spesifikke forhandlinger som skal sikre låntagers langsiktige finansielle situasjon.
2. Beslutninger eller kontrakter som krever godkjenning av et annet selskapsorgan for å tre i kraft som følge av låntagers organisering, forutsatt at offentliggjøring av den ikke endelige beslutningen eller kontrakten sammen med opplysning om at endelig godkjenning ennå mangler, vil kunne villedes allmennhetens korrekte vurdering av forholdet.³⁸

(3) Ved utsatt offentliggjøring skal børsen uoppfordret og umiddelbart gis melding om forholdet, herunder om bakgrunnen for utsettelsen.³⁹ Slik melding skal gis til børsens renteavdeling. Meldeplikten gjelder ikke ved utsatt offentliggjøring av finansiell informasjon i delårsrapporter.

³³ Verdipapirhandelloven § 3-2 tredje ledd.

³⁴ Verdipapirhandelloven § 5-2 annet ledd.

³⁵ Verdipapirhandelloven § 5-2 tredje ledd.

³⁶ Verdipapirhandelloven § 5-2 fjerde ledd.

³⁷ Verdipapirhandelloven § 5-3 første ledd.

³⁸ Verdipapirhandelloven § 5-3 annet ledd.

³⁹ Verdipapirforskriften § 5-1.

(4) Dersom låntager har grunn til å tro at opplysninger som nevnt i første ledd er kjent for eller er i ferd med å bli kjent for uvedkommende, skal låntager uoppfordret og umiddelbart offentliggjøre opplysningene i henhold til pkt. 3.8.⁴⁰

3.2.1.3 Behandling av informasjon før offentliggjøring

(1) Låntager må ikke gi innsideinformasjon til uvedkommende.⁴¹

(2) Låntager plikter i sin behandling av innsideopplysninger å utvise tilbørlig aktsomhet, slik at innsideinformasjonen ikke kommer i uvedkommendes besittelse eller misbrukes.⁴²

(3) Låntager skal ha rutiner for sikker behandling av innsideinformasjon.⁴³

(4) Låntager skal sørge for at det føres en liste over personer som gis tilgang til innsideinformasjon i samsvar med verdipapirhandelloven § 3-5. Dersom en person som gis tilgang til innsideinformasjon er en juridisk person, skal listen omfatte dennes ansatte, tillitsvalgte, medhjelpere mv. som gis tilgang til informasjonen.⁴⁴

(5) Listen skal oppdateres fortløpende og inneholde opplysninger om

1. identiteten til personene med tilgang til innsideinformasjonen,
2. dato og klokkeslett personene fikk tilgang til slik informasjon,
3. funksjonen til personene,
4. årsaken til at personene er på listen og
5. dato for nedtegning og endring av listen.⁴⁵

(6) Listen skal oppbevares på betryggende vis i minst fem år etter utarbeidelse eller oppdatering, og oversendes Finanstilsynet på forespørsel.⁴⁶

(7) Dersom børsen anmoder om det, skal låntager umiddelbart sende kopi av listen til børsen.⁴⁷

(8) Låntager skal sørge for at personer som gis tilgang til innsideinformasjon er kjent med de plikter og ansvar dette innebærer, samt straffeansvaret som er forbundet med misbruk eller uberettiget distribusjon av slike opplysninger. Låntager skal kunne dokumentere overfor Finanstilsynet at personer som gis tilgang til innsideinformasjon er kjent med sine plikter etter første punktum.⁴⁸

3.2.1.4 Varslingsplikt ved offentliggjøring av særlig kursensitive begivenheter

Dersom låntager i børsens åpningstid skal offentliggjøre opplysninger om særlige forhold som må antas å kunne påvirke kursen på obligasjonene i betydelig grad, skal børsens noteringsavdeling kontaktes før offentliggjøring.

⁴⁰ Verdipapirhandelloven § 5-3 fjerde ledd.

⁴¹ Verdipapirhandelloven § 3-4 første ledd.

⁴² Verdipapirhandelloven § 3-4 annet ledd.

⁴³ Verdipapirhandelloven § 3-4 annet ledd, annet punktum.

⁴⁴ Verdipapirhandelloven § 3-5 første ledd.

⁴⁵ Verdipapirhandelloven § 3-5 annet ledd, første punktum.

⁴⁶ Verdipapirhandelloven § 3-5 annet ledd, annet punktum.

⁴⁷ Verdipapirhandelloven § 5-3 tredje ledd.

⁴⁸ Verdipapirhandelloven § 3-5 tredje ledd.

3.2.1.5 Unntak for disposisjoner foretatt av sentralbank mv.

Pkt. 3.2 gjelder ikke disposisjoner foretatt av eller på vegne av EØS-stat, Den europeiske sentralbank, sentralbank i EØS-stat eller annet myndighetsorgan i slike stater i forbindelse med disposisjoner som er et ledd i en EØS-stats penge- eller valutapolitikk eller styring av offentlig gjeld.⁴⁹

3.3 Andre vesentlige forhold

(1) Låntager skal straks offentliggjøre:

1. Endring i rettighetene knyttet til låntagers lån, herunder endrede vilkår eller betingelser som indirekte kan påvirke innehavernes rettsstilling, især som følge av endrede lånebetingelser eller rente.⁵⁰
2. Utstedelsen av nye lån, herunder eventuelle garantier eller sikkerheter stilt i denne forbindelse.⁵¹ Det skal også opplyses om lånets prioritet.
3. Forslag og vedtak av låntagers kompetente organer om selskapsrettslige endringer slik som fusjon, fisjon, omdanning og ikke ubetydelige endringer av låntagers egenkapital.
4. Salg av eller tilbud om kjøp av en vesentlig del av låntagers 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 i låntager.
6. Vesentlige endringer i obligasjonslånets utestående beløp eller låntagers egenbeholdning i obligasjoner. Meldingen skal inneholde ny avdragsplan dersom endringen har betydning for denne.
7. Endring av låneramme.
8. Forhold av vesentlig betydning vedrørende pant, garanti og annen sikkerhet som er stillet for obligasjonene, herunder ny takst for stillet pant, samt andre forhold som er av vesentlig betydning for sikkerheten.
9. Forhold av vesentlig betydning vedrørende endringer i eierstrukturen for låntageren.
10. Vedtak fattet av obligasjonseiermøtet.
11. Registrert endring av låntagers foretaksnavn.
12. Tilbakekjøpstilbud som sendes til obligasjonseierne samt resultat av tilbudet.
13. Endring i lovvalg og verneting for låntager.

(2) Dersom opplysningene må anses som innsideinformasjon etter pkt. 3.2.1.1, gjelder pkt. 3.2.1.2 og 3.2.1.3 første til tredje ledd gjelder tilsvarende.

3.4 Årlig oversikt

(1) Låntager skal minst årlig utarbeide en oversikt over all informasjon vedkommende på bakgrunn av rettslige forpliktelser har gjort tilgjengelig for allmennheten de siste 12 måneder. I oversikten skal angis hvor informasjon det er henvist til er tilgjengelig. Oversikten skal sendes prospektmyndigheten og offentliggjøres etter at årsregnskapet er offentliggjort, men senest 20 virkedager etter dette tidspunkt.⁵²

⁴⁹ Verdipapirhandelloven § 3-13 og § 5-1 annet punktum.

⁵⁰ Verdipapirhandelloven § 5-8 tredje ledd.

⁵¹ Verdipapirhandelloven § 5-8 fjerde ledd, første punktum.

⁵² Verdipapirhandelloven § 5-11 første ledd, første til tredje punktum og Kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004 art. 27(2), jf. verdipapirforskriften § 7-13.

(2) Oversikten skal offentliggjøres etter reglene om offentliggjøring av prospekt, jf. verdipapirhandelloven § 7-19.⁵³

(3) Dersom det er relevant, skal dokumentet inneholde en erklæring om at enkelte opplysninger kan være foreldede.⁵⁴

(4) Første til tredje ledd får ikke anvendelse på låntager som kun utsteder obligasjoner med pålydende pr. enhet på minst 50 000 euro.⁵⁵ Tilsvarende gjelder for obligasjoner som utstedes av stat, regional eller lokal myndighet i stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst en EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank⁵⁶ samt obligasjoner utstedt av ideelle organisasjoner med sikte på å innhente midler til allmenntilgode formål, obligasjoner utstedt eller garantert av fylkeskommune eller kommune, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter med løpetid på under 12 måneder eller andre instrumenter nevnt i verdipapirhandelloven § 7-6.⁵⁷

3.5 Informasjon til obligasjonseierne

Alle meldinger til obligasjonseierne skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

3.6 Tilleggskrav til obligasjoner med rett til å erverve aksjer

Låntager med børsnoterte obligasjoner, som gir obligasjonseier rett til å erverve aksjer, skal i tillegg til reglene i pkt. 3.2 til 3.5. følge reglene om informasjonsplikt i løpende forpliktelser for børsnoterte selskaper pkt. 3.

3.7 Regnskapsrapportering

3.7.1 Behandling av informasjon før offentliggjøring

Låntager skal sørge for at ingen uvedkommende får tilgang til opplysninger som omfattes av pkt. 3.7 før offentliggjøring.

3.7.2 Plikt til å avlegge årsrapport og halvårsrapport

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

(2) Låntager skal utarbeide 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 låntager som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende er minst 50 000 euro.⁵⁸

(4) Første og annet ledd gjelder også regional eller lokal myndighet i stat.⁵⁹

⁵³ Kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004 art. 27(1), jf. verdipapirforskriften § 7-13.

⁵⁴ Kommisjonsforordning (EF) nr. 809/2004 art. 27(3), jf. verdipapirforskriften § 7-13.

⁵⁵ Verdipapirhandelloven § 5-11 annet ledd.

⁵⁶ Verdipapirhandelloven § 5-4 sjette ledd første punktum

⁵⁷ Instrumenter som nevnt er ikke omfattet av prospektdirektivet, og antas således heller ikke å være omfattet av plikten til å sende inn og offentliggjøre årlig oversikt.

⁵⁸ Unntaket i verdipapirhandelloven § 5-4 sjette ledd, annet punktum gjelder ikke.

⁵⁹ Unntaket for regional eller lokal myndighet i stat i verdipapirhandelloven § 5-4 sjette ledd, første punktum gjelder ikke.

(5) Første og annet ledd gjelder ikke for stat, internasjonalt offentlig organ eller organisasjon som minst en EØS-stat er medlem i, EØS-sentralbank og Den europeiske sentralbank.⁶⁰

(6) Dersom låntager er morselskap i konsern skal det utarbeides års- og halvårsrapport for både morselskap og konsern. Oslo Børs kan gi tillatelse til at kun års- og halvårsrapport for morselskap eller konsern utarbeides og offentliggjøres dersom det regnskap som ikke utarbeides eller offentliggjøres ikke ville inneholdt vesentlige tilleggsopplysninger. Det kan imidlertid ikke gis en slik tillatelse dersom dette vil være i strid med annet ledd, jf. verdipapirhandelloven § 5-6 tredje ledd.

3.7.3 Unntak fra plikt til å utarbeide årsrapport

Oslo Børs kan gjøre unntak fra pkt. 3.7.2 første ledd for låntager som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst 50 000 euro.

3.7.4 Unntak fra plikt til å utarbeide halvårsrapport

(1) Låntagere stiftet før 1. juli 2005 (ikrafttredelsestidspunktet til direktiv 2003/71/EF) som kun har obligasjonslån garantert av den norske stat notert på regulert marked, er unntatt fra pkt. 3.7.2 annet ledd.⁶¹

(2) Prospektmyndigheten kan gjøre unntak fra pkt. 3.7.2 annet ledd for låntagere stiftet før ikrafttredelsestidspunktet til prospektdirektivet som kun har obligasjonslån garantert av norsk kommune eller fylkeskommune notert på et regulert marked.⁶²

(3) Oslo Børs kan gjøre unntak fra pkt. 3.7.2 annet ledd for låntager som bare utsteder obligasjoner hvis pålydende verdi er minst 50 000 euro og for regional eller lokal myndighet i stat.

3.7.5 Offentliggjøring av delårsrapport

(1) Halvårsrapport skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest to måneder etter regnskapsperiodens utgang. Låntager skal sørge for at halvårsrapport forblir offentlig i minst fem år.⁶³

(2) Dersom låntager utarbeider delårsrapport for en kortere periode enn seks måneder, skal denne offentliggjøres i samsvar med første ledd.

3.7.6 Offentliggjøring av årsrapport

(1) Årsrapporten skal offentliggjøres senest fire måneder etter regnskapsårets utgang. Låntager skal sørge for at årsrapporten forblir offentlig i minst fem år.⁶⁴

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

⁶⁰ Verdipapirhandelloven § 5-4 sjettede ledd, første punktum.

⁶¹ Verdipapirforskriften § 5-6 første ledd.

⁶² Verdipapirforskriften § 5-6 annet ledd.

⁶³ Verdipapirhandelloven § 5-6 første ledd, annet og tredje punktum.

⁶⁴ Verdipapirhandelloven § 5-5 første ledd, annet og tredje punktum.

3.8 Fremgangsmåte for offentliggjøring

3.8.1 Informasjonspliktige opplysninger

- (1) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene, samt pressemeldinger og andre ikke-informasjonspliktige opplysninger kan etter avtale offentliggjøres gjennom Oslo Børs' nyhetstjeneste (Oslo Børs News Service). Oslo Børs skal sørge for at opplysningene distribueres i samsvar med kravene i annet ledd.
- (2) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene kan offentliggjøres på annen måte enn nevnt i første ledd. Opplysningene skal offentliggjøres på en effektiv og ikke-diskriminerende måte.⁶⁵ Offentliggjøring skal skje uten kostnad for eiere og potensielle eiere av obligasjonene og gjennom media som med rimelighet kan forventes å sørge for at opplysningene når ut til offentligheten i hele EØS.⁶⁶ Offentliggjøringen skal så vidt mulig skje samtidig i Norge og andre EØS-land.⁶⁷
- (3) Låntager skal sørge for at opplysningene sendes til media på en måte som sikrer kommunikasjonssikkerhet, minimaliserer risikoen for dataforstyrrelser og uautorisert tilgang, og som gir visshet i forhold til kilden for opplysningene.⁶⁸ Opplysningene skal sendes til media på en måte som tydelig identifiserer låntager, hva opplysningene angår, samt tid og dato for oversendelsen. Videre skal det tydelig angis at opplysningene er informasjonspliktige etter verdipapirhandelloven § 5-12 eller Obligasjonsreglene.
- (4) Opplysninger som nevnt i pkt. 3.7.2 skal sendes Finanstilsynet elektronisk samtidig som offentliggjøringen etter første og annet ledd skjer.⁶⁹ Låntager skal på forespørsel fra Finanstilsynet kunne gi opplysninger som nevnt i verdipapirforskriften § 5-9 sjette ledd.
- (5) Opplysninger som er fortrolige eller hemmelige av hensyn til rikets sikkerhet, forholdet til fremmede stater eller landets forsvar, kan ikke offentliggjøres i henhold til første eller annet ledd.⁷⁰
- (6) Års- og delårsrapporter som nevnt i verdipapirhandelloven § 5-5 og 5-6 og forskrifter fastsatt i medhold av disse bestemmelsene, kan offentliggjøres gjennom media ved melding om på hvilken internettside opplysningene er tilgjengelige. Det må i slik melding angis en annen internettside enn internettsiden til Oslo Børs.⁷¹
- (7) Første til sjette ledd, jf. pkt. 3.8.2, gjelder ikke dokumenter som er underlagt særskilte offentliggjøringsregler, jf. pkt. 3.4 og pkt. 3.9.3.
- (8) For offentliggjøring av innkalling til obligasjonseiermøte etter pkt. 3.10.3, jf. pkt. 3.5, samt dokumenter nevnt i pkt. 3.9.3 femte ledd gjelder sjette ledd, første punktum tilsvarende.

⁶⁵ Jf. verdipapirhandelloven § 5-12 første ledd, første punktum.

⁶⁶ Jf. verdipapirhandelloven § 5-12 første ledd, annet punktum og verdipapirforskriften § 5-9 annet ledd.

⁶⁷ Verdipapirforskriften § 5-9 første ledd.

⁶⁸ Verdipapirforskriften § 5-9 fjerde ledd.

⁶⁹ Jf. verdipapirhandelloven § 5-12 annet ledd. Innsendelsesplikten etter første punktum oppfylles ved innsendelse til lagring etter pkt. 3.8.2, jf. Finanstilsynets rundskriv 5/2008 pkt. 4.1.

⁷⁰ Verdipapirhandelloven § 5-12 tredje ledd.

⁷¹ Verdipapirforskriften § 5-9 tredje ledd.

3.8.2 Innsendelse til lagringsmekanisme

Låntager skal samtidig som opplysninger offentliggjøres i medhold av pkt. 3.8.1, sende opplysningene elektronisk til Oslo Børs for oppbevaring.⁷² Oslo Børs skal fastsette nærmere retningslinjer for slik innsendelse og oppbevaring.

3.8.3 Språk

(1) Låntager skal gi opplysninger på norsk⁷³

(2) Oslo Børs kan gjøre unntak fra kravet i første ledd. Ved vurderingen av om det skal gjøres unntak skal det legges vekt på utstederens aksjonærsammensetning⁷⁴, hvor byrdefullt det fremstår for utstederen å gi opplysninger på norsk i tillegg til andre språk, utstederens arbeidsspråk, og om utstederen før forskriftens ikrafttredelse har hatt dispensasjon.⁷⁵

(3) Dersom låntager har utstedt obligasjoner med en pålydende verdi på minst 50 000 euro, eller i en annen verdi enn euro med en pålydende verdi som minst tilsvarer 50 000 euro på utstedelsesdagen, skal opplysningene gis enten på norsk eller engelsk.⁷⁶

3.9 Prospekt og lånedokument

3.9.1 Plikt til å utarbeide prospekt eller lånedokument

(1) Låntager skal utarbeide prospekt etter reglene i verdipapirhandelloven kapittel 7 med forskrifter, eller i samsvar med tilsvarende regler i annen EØS-stat som kan benyttes grensekryssende iht. verdipapirhandelloven § 7-9 første ledd.

(2) Dersom låntager med Norge som hjemstat etter prospektdirektivet gis dispensasjon fra plikten til å utarbeide prospekt etter verdipapirhandelloven § 7-6, skal det utarbeides et lånedokument i samsvar med pkt. 2.9.

3.9.2 Kontroll av EØS-prospekt og lånedokument

(1) EØS-prospekt som nevnt i verdipapirhandelloven § 7-7 første ledd skal sendes prospektmyndigheten for kontroll. Det samme gjelder for tilleggsprospekter etter verdipapirhandelloven § 7-15.

(2) Lånedokument skal sendes Oslo Børs for kontroll

(3) Registreringsprospekt skal sendes Foretaksregisteret for registrering, jf. verdipapirhandelloven § 7-10.

⁷² Jf. verdipapirhandelloven § 5-12 første ledd tredje punktum.

⁷³ Jf. Verdipapirhandelloven § 5-13 første ledd

⁷⁴ For renteutstedere vil aksjonærsammensetning ikke være relevant, og det vil heller legges vekt på hvilke investorer de noterte papirene er rettet mot, og søknad om dispensasjon må gi opplysninger om dette, samt utenlandsk eierandel i prosent og lånets pålydende valuta.

⁷⁵ Forskrift 6. desember 2007 nr. 1359 § 3 og børssirkulære 1/2008.

⁷⁶ Jf. Verdipapirhandelloven § 5-13 sjette ledd

3.9.3 Frist for å bekrefte offentliggjøring

(1) Innen kl. 15.00 dagen før notering foretas eller innen kl 16.00 dagen før tilbudsperioden starter må børsen ha mottatt en bekreftelse fra låntager på at EØS-prospekt er eller vil bli offentliggjort i henhold til verdipapirhandelloven § 7-19.

(2) Bekreftelsen skal sendes til obligasjoner@oslobors.no.

(3) Første og annet ledd gjelder tilsvarende for prospekter sendt grensekryssende etter verdipapirhandelloven § 7-9 første ledd.

(4) Første og annet ledd gjelder tilsvarende for tilleggsprospekter godkjent etter verdipapirhandelloven § 7-15 eller tilsvarende regler i annen EØS-stat som benyttes grensekryssende etter verdipapirhandelloven § 7-9 første ledd. Meldingen må i slike tilfeller sendes uten ugrunnet opphold etter godkjennelsen av prospektet.

(5) Prospekt registrert i Foretaksregisteret i henhold til verdipapirhandelloven § 7-10, lånedokument og dokument utarbeidet i henhold til unntaksreglene i verdipapirhandelloven § 5-4 eller § 5-5, må offentliggjøres innen det tidspunkt tilbudsperioden starter eller notering foretas.

(6) Innen fristene nevnt i første ledd må børsen ha mottatt en bekreftelse på at lånedokument er offentliggjort eller vil bli offentliggjort innen de frister som fremkommer av femte ledd.

(7) Når tilbud eller notering skjer på grunnlag av grunnprospekt, gjelder første og annet ledd tilsvarende for endelige vilkår. Ved senere noteringer på grunnlag av samme grunnprospekt gjelder første og annet ledd kun for endelige vilkår.

3.9.4 Frist for å offentliggjøre godkjennelse av prospekt

(1) Innen kl. 08.00 den dag tilbudsperioden starter eller notering foretas, skal selskapet offentliggjøre at EØS-prospekt er godkjent, og hvor dette er tilgjengelig.

(2) Når tilbud eller notering skjer på grunnlag av grunnprospekt skal selskapet innen samme tidsfrist offentliggjøre opplysninger om hvor endelige vilkår er tilgjengelig. Ved senere noteringer på grunnlag av samme grunnprospekt gjelder ikke første ledd.

(3) Når EØS-prospekt skal benyttes grensekryssende i Norge etter verdipapirhandelloven § 7-9 skal selskapet innen kl. 08.00 den dagen tilbudet starter eller notering foretas offentliggjøre at prospektet er godkjent og sendt grensekryssende inn i Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

3.9.5 Innsendelse av EØS-prospekt til Oslo Børs

(1) EØS-prospekt i endelig versjon skal straks etter godkjennelse sendes til Oslo Børs.

(2) Prospektet skal sendes til obligasjoner@oslobors.no.

3.10 Obligasjonseiermøter mv

3.10.1 Tilgjengelighet av lånedokumentasjon

(1) Låntager skal sørge for at fasiliteter og opplysninger som er nødvendig for at obligasjonseierne skal kunne utøve sine rettigheter, er tilgjengelig i Norge. Låntager skal videre sørge for at dataintegriteten ivaretas.⁷⁷

(2) Låntager plikter å holde prospekt, lånedokument og eventuell lånekontrakt, samt vedtak fattet av obligasjonseiermøter tilgjengelig for obligasjonseierne i hele obligasjonslånets løpetid. Børsen har rett til å holde dokumentene offentlig tilgjengelig på sine hjemmesider.

3.10.2 Kommunikasjon med obligasjonseierne

Låntager kan bruke elektronisk kommunikasjon når meldinger, varsler, informasjon, dokumenter, underretninger og lignende skal gis til en obligasjonseier, dersom obligasjonseier uttrykkelig har godtatt dette. Når en låntager skal gi meldinger mv. til obligasjonseier, kan han eller hun gjøre dette ved bruk av elektronisk kommunikasjon til den e-postadressen eller på den måten obligasjonseier har angitt for dette formålet.⁷⁸

3.10.3 Innkalling til obligasjonseiermøter

(1) Låntager skal i innkallingen til obligasjonseiermøte innta opplysninger om sted, tid, agenda, obligasjonseiers rett til deltagelse på møtet, utbetaling av rente, utøvelse av eventuelle konverterings-, bytte-, tegnings- eller annulleringsrettigheter, samt om tilbakebetaling av lånet.⁷⁹

(2) Låntager skal i innkallingen vedlegge en fullmakt til å stemme.⁸⁰

(3) Obligasjonseiermøtet kan holdes i en annen EØS-stat enn Norge såfremt pålydende pr. obligasjon er minst 50 000 euro, eller tilsvarende beløp i annen valuta på utstedelsestidspunktet, og alle fasiliteter og all informasjon som er nødvendig for at obligasjonseierne kan utøve sine rettigheter, er stilt til rådighet i den aktuelle EØS-staten.⁸¹

(4) Låntager skal senest samtidig med innkalling gi børsen opplysninger om obligasjonseiermøter som skal avholdes.

(5) Låntager skal offentliggjøre innkalling til obligasjonseiermøte med vedlegg.

3.10.4 Børsens adgang til obligasjonseiermøtet

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

3.10.5 Protokoll fra obligasjonseiermøte

Protokoll fra obligasjonseiermøtet skal offentliggjøres straks etter at den er undertegnet.

⁷⁷ Verdipapirhandelloven § 5-10 første ledd.

⁷⁸ Verdipapirhandelloven § 5-10 sjette ledd, jf. § 5-9 sjette ledd.

⁷⁹ Verdipapirhandelloven § 5-10 annet ledd.

⁸⁰ Verdipapirhandelloven § 5-10 tredje ledd.

⁸¹ Verdipapirhandelloven § 5-10 femte ledd.

4. UTENLANDSKE LÅNTAGERE, NORSKE LÅNTAGERE MED NORGE SOM VERTSTAT OG NORSKE LÅNTAGERE HVIS OBLIGASJONER ER ELLER SØKES SEKUNDÆRNOTERT

4.1 Generelt

(1) Pkt. 4 gjelder for følgende låntagere:

1. Utenlandske låntagere hvis obligasjoner er eller søkes primærnotert på Oslo Børs,
2. Norske og utenlandske låntagere hvis obligasjoner er eller søkes sekundærnotert på Oslo Børs og
3. Norske låntagere med Norge som vertstat hvis obligasjoner er eller søkes primærnotert på Oslo Børs

(2) Første ledd gjelder tilsvarende for obligasjoner med kortere løpetid enn 12 måneder.

4.2 Opptakskrav

4.2.1 Primærnotering av obligasjoner

(1) Utenlandsk låntager kan søke om primærnotering av obligasjoner på Oslo Børs. Norsk låntager med Norge som vertstat kan søke om primærnotering av obligasjoner på Oslo Børs.

(2) Opptaksvilkårene i pkt. 2 gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. Låntager skal ha en så stor del av obligasjonslånet som søkes notert på Oslo Børs registrert i et verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.2.3 at kravet om lånets størrelse, jf. pkt. 2.2.1 første ledd er oppfylt også for denne delen.
2. Det skal i søknaden etter pkt. 2.6.1 opplyses hvilken EØS-stat obligasjonslånet har som hjemstat etter prospektdirektivet⁸², og om låntager vil ha Norge som hjemstat eller vertstat etter pkt. 4.3.
3. Børsen kan kreve advokaterklæring (legal opinion) i forbindelse med søknad om børsnotering. Børsen kan kreve at omkostningene skal dekkes av låntager.
4. Børsen kan beslutte hvorvidt det skal inngås kursnoteringsavtale med låntager. Bestemmelser i Obligasjonsreglene kan fravikes i kursnoteringsavtalen, og låntager kan pålegges plikter utover det som følger av disse reglene. Bryter låntager bestemmelser fastsatt i kursnoteringsavtalen, kan børsen ilegge låntageren sanksjoner i henhold til pkt. 7.

(3) Med mindre børsen bestemmer noe annet må følgende dokumenter, i tillegg til de opplysninger som kreves etter pkt. 2.7 annet ledd, være fremlagt senest kl. 15.00 børsdagen før første noteringsdag:

1. Erklæring som nevnt i annet ledd nr. 3.
2. Eventuell undertegnet kursnoteringsavtale, jf. annet ledd nr. 4.

4.2.2 Sekundærnotering av obligasjoner

(1) Norsk eller utenlandsk låntager med obligasjoner primærnotert på en av Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markedsplass, kan søke om sekundærnotering av

⁸² Direktiv 2003/71/EF art. 2(1)(m)(ii).

obligasjonene på Oslo Børs. Første punktum gjelder tilsvarende for norsk eller utenlandsk låntager med obligasjoner primærnotert på annet regulert marked.

(2) Opptaksvilkårene i pkt. 2 gjelder tilsvarende, med følgende endringer og tillegg:

1. Låntager skal ha en så stor del av obligasjonslånet som søkes notert på Oslo Børs registrert i et verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.2.3 at kravet om lånets størrelse, jf. pkt. 2.2.1 første ledd er oppfylt også for denne delen.
2. Det skal i søknaden etter pkt. 2.6.1 opplyses hvilken EØS-stat obligasjonslånet har som hjemstat etter prospektdirektivet⁸³, og om låntager vil ha Norge som hjemstat eller vertsstat etter pkt. 4.3.
3. Børsen kan kreve advokaterklæring (legal opinion) i forbindelse med søknad om børsnotering. Børsen kan kreve at omkostningene skal dekkes av låntager.
4. Børsen kan beslutte hvorvidt det skal inngås kursnoteringsavtale med låntager. Bestemmelser i Obligasjonsreglene kan fravikes i kursnoteringsavtalen, og låntager kan pålegges plikter utover det som følger av disse reglene. Bryter låntager bestemmelser fastsatt i kursnoteringsavtalen, kan børsen ilegge låntageren sanksjoner i henhold til pkt. 7.

(3) Med mindre børsen bestemmer noe annet må følgende dokumenter, i tillegg til de opplysninger som kreves etter pkt. 2.7 annet ledd, være fremlagt senest kl. 15.00 børsdagen før første noteringsdag:

1. Erklæring som nevnt i annet ledd nr. 3.
2. Eventuell undertegnet kursnoteringsavtale, jf. annet ledd nr. 4.

4.3 Løpende forpliktelser

4.3.1 Generelt

(1) I relasjon til pkt. 4.3 er Norge hjemstat for følgende låntagere:

1. Låntagere med forretningskontor i Norge og som har utstedt gjeldsinstrumenter hvis pålydende verdi per enhet er mindre enn 1 000 euro, eller tilsvarende verdi i annen valuta, jf. pkt. 3.1.8 første ledd.
2. Låntagere fra land utenfor EØS med Norge som hjemstat etter prospektdirektivet.⁸⁴
3. Låntagere fra annen EØS-stat som har utstedt gjeldsinstrumenter med pålydende verdi per enhet på minst 1 000 euro, eller tilsvarende verdi i annen valuta, som har valgt Norge som hjemstat. Valget av Norge som hjemstat skal gjelde i minst tre år, med mindre gjeldsinstrumentene ikke lenger er opptatt til notering på regulert marked.⁸⁵

(2) I tilfeller hvor låntager har valgt Norge som hjemstat skal valget offentliggjøres på samme måte som nevnt i pkt. 3.8.⁸⁶

(3) Norge er vertsstat for norske eller utenlandske låntagere med annet EØS-land som hjemstat hvis gjeldsinstrumenter er opptatt til handel på Oslo Børs.⁸⁷

⁸³ Direktiv 2003/71/EF art. 2(1)(m)(ii).

⁸⁴ Jf. verdipapirhandelloven § 5-4 tredje ledd og prospektdirektivet art. 2(1)(m)

⁸⁵ Verdipapirhandelloven § 5-4 fjerde ledd

⁸⁶ Verdipapirforskriften § 5-10

⁸⁷ Verdipapirhandelloven § 5-4 femte ledd.

4.3.2 Utenlandske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er primærnotert på Oslo Børs

4.3.2.1 Generelt

(1) Utenlandske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er primærnotert på Oslo Børs er underlagt reglene i børsloven, verdipapirhandelloven, børsforskriften og verdipapirforskriften slik disse til enhver tid er gjort gjeldende for utenlandske låntagere med Norge som hjemstat, samt de løpende forpliktelser angitt i pkt. 3, med de endringer og tillegg som følger av pkt. 4.3.2.2 og eventuell kursnoteringsavtale.

(2) Bryter låntager nevnte bestemmelser, herunder bestemmelser fastsatt i eventuell kursnoteringsavtale, kan børsen ilegge låntager sanksjoner i henhold til pkt. 7.

4.3.2.2 Bruk av tredjelands regnskapsstandarder mv.

(1) Låntager fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

(2) Bestemmelsene i verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6, jf. pkt. 3.7, gjelder med de modifikasjoner som følger av verdipapirforskriften § 5-7.

4.3.3 Låntagere med Norge som vertsstat hvis obligasjoner er primærnotert på Oslo Børs

(1) Norske og utenlandske låntagere med Norge som vertsstat hvis obligasjoner er primærnotert på Oslo Børs er underlagt reglene i børsloven, verdipapirhandelloven, børsforskriften og verdipapirforskriften slik disse til enhver tid er gjort gjeldende for låntagere med Norge som vertsstat, samt de løpende forpliktelser angitt i pkt. 3, med de endringer og tillegg som følger av annet til syvende ledd og eventuell kursnoteringsavtale.

(2) Bryter låntager nevnte bestemmelser, herunder bestemmelser fastsatt i eventuell kursnoteringsavtale, kan børsen ilegge låntager sanksjoner i henhold til pkt. 7.

(3) Låntager er unntatt fra følgende bestemmelser: Pkt. 3.1.5 fjerde ledd, pkt. 3.3 første ledd nr. 1, nr. 2 første punktum, pkt. 3.4, pkt. 3.7.1, pkt. 3.7.2 første til femte ledd, pkt. 3.7.4, pkt. 3.7.5, 3.7.6, pkt. 3.8.2 og 3.8.3, pkt. 3.10.1 første ledd, pkt. 3.10.2, pkt. 3.10.3 første til tredje ledd.

(4) Låntager skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt gjelder forholdene regulert i verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-11.⁸⁸ For slike opplysninger gjelder plikten til offentliggjøring etter verdipapirhandelloven § 5-12, jf. pkt. 3.8.1, bare der opptak til handel kun finner sted på norsk regulert marked.⁸⁹

(5) Uavhengig av tredje og fjerde ledd gjelder plikten til å avlegge årsrapport og halvårsrapport etter pkt. 3.7.2 tredje og fjerde ledd for låntagere som ikke er underlagt tilsvarende regnskapsrapporteringskrav i sin hjemstat. Oslo Børs kan gjøre unntak etter pkt. 3.7.4 tredje ledd.

⁸⁸ Verdipapirhandelloven § 5-4 femte ledd, annet punktum.

⁸⁹ Verdipapirhandelloven § 5-12 fjerde ledd, annet punktum.

(6) Låntager skal sende børsen kopi av alle opplysninger som låntager er pålagt å offentliggjøre etter disse regler. Plikten omfatter også opplysninger som nevnt i fjerde ledd. Kopi av opplysningene skal sendes børsen elektronisk samtidig som offentliggjøring finner sted. Oslo Børs fastsetter nærmere retningslinjer for slik innsendelse.

(7) Dersom låntager ikke har omsettelige verdipapirer opptatt til notering på regulert marked i hjemstaten, skal låntageren offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.⁹⁰

4.3.4 Norske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs

(1) Norske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs er underlagt reglene i børsloven, verdipapirhandelloven, børsforskriften og verdipapirforskriften og løpende forpliktelser angitt i pkt. 3, med de endringer og tillegg som følger av eventuell kursnoteringsavtale.

(2) Bryter låntager nevnte bestemmelser, herunder bestemmelser fastsatt i eventuell kursnoteringsavtale, kan børsen ilegge låntager sanksjoner i henhold til pkt. 7.

4.3.5 Utenlandske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs

4.3.5.1 Generelt

(1) Utenlandske låntagere med Norge som hjemstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs er underlagt reglene i børsloven, verdipapirhandelloven, børsforskriften, verdipapirforskriften og løpende forpliktelser angitt i pkt. 3 med de endringer og tillegg som følger av pkt. 4.3.5.2 og eventuell kursnoteringsavtale.

(2) Bryter låntager nevnte bestemmelser eller andre bestemmelser fastsatt i kursnoteringsavtalen, kan børsen ilegge låntager sanksjoner i henhold til pkt. 7.

4.3.5.2 Bruk av tredjelands regnskapsstandarder mv.

(1) Låntager fra land utenfor EØS kan utarbeide årsregnskap og halvårsregnskap etter regnskapsstandardene i sin registreringsstat dersom vilkårene i verdipapirforskriften § 5-11 er oppfylt.

(2) Bestemmelsene i verdipapirhandelloven §§ 5-5 og 5-6, jf. pkt. 3.7, gjelder med de modifikasjoner som følger av verdipapirforskriften § 5-7.

4.3.6 Låntagere med Norge som vertsstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs

(1) Norske og utenlandske låntagere med Norge som vertsstat hvis obligasjoner er sekundærnotert på Oslo Børs er underlagt reglene i børsloven, verdipapirhandelloven, børsforskriften og verdipapirforskriften slik disse til enhver tid er gjort gjeldende for låntagere med Norge som vertsstat, samt de løpende forpliktelser angitt i pkt. 3 med de

⁹⁰ Verdipapirhandelloven § 5-13 fjerde ledd

endringer og tillegg som følger av annet til syvende ledd og eventuell kursnoteringsavtale.

(2) Bryter låntager nevnte bestemmelser, herunder bestemmelser fastsatt i eventuell kursnoteringsavtale, kan børsen ilegge låntager sanksjoner i henhold til pkt. 7.

(3) Låntager er unntatt fra følgende bestemmelser: Pkt. 3.1.5 fjerde ledd, pkt. 3.3 første ledd nr. 1, nr. 2 første punktum, pkt. 3.4, pkt. 3.7.1, pkt. 3.7.2 første til femte ledd, pkt. 3.7.4, pkt. 3.7.5, 3.7.6, pkt. 3.8.2 og 3.8.3, pkt. 3.10.1 første ledd, pkt. 3.10.2, pkt. 3.10.3 første til tredje ledd. Låntager fra stat utenfor EØS er ikke unntatt fra pkt. 3.7.5 og 3.7.6.

(4) Låntager skal følge hjemstatens lovgivning for så vidt gjelder forholdene regulert i verdipapirhandelloven §§ 5-5 til 5-11.⁹¹

(5) Uavhengig av tredje og fjerde ledd gjelder plikten til å avlegge årsrapport og halvårsrapport etter pkt. 3.7.2 tredje og fjerde ledd for låntagere som ikke er underlagt tilsvarende regnskapsrapporteringskrav i sin hjemstat. Oslo Børs kan gjøre unntak etter pkt. 3.7.4 tredje ledd.

(6) Låntager skal sende børsen kopi av alle opplysninger som låntager er pålagt å offentliggjøre etter disse regler. Plikten omfatter også opplysninger som nevnt i fjerde ledd. Kopi av opplysningene skal sendes børsen elektronisk samtidig som offentliggjøring finner sted. Oslo Børs fastsetter nærmere retningslinjer for slik innsendelse.

(7) Dersom låntager ikke har omsettelige verdipapirer opptatt til notering på regulert marked i hjemstaten, skal låntageren offentliggjøre opplysninger på norsk, svensk, dansk eller engelsk.⁹²

(8) Når EØS-prospekt skal benyttes grensekryssende i Norge etter verdipapirhandelloven § 7-9, skal låntager innen kl. 08.00 den dagen tilbudet starter eller notering foretas offentliggjøre at prospektet er godkjent og sendt grensekryssende inn i Norge, og hvor dette er tilgjengelig.

5. REGISTRERING AV UTSTEDELSESPROGRAMMER

(1) Et utstedelsesprogram kan søkes registrert dersom det er utarbeidet et grunnprospekt for programmet.⁹³ Pkt. 2.8 første ledd gjelder tilsvarende.

(2) Søknad om registrering skal være besluttet av låntager og undertegnet av låntager eller noen låntager har gitt nødvendig fullmakt.

(3) Det skal angis i søknaden om programmet er registrert eller søkt registrert ved annet marked, samt om søknaden om registrering også gjelder for Oslo ABM. Godkjent grunnprospekt skal vedlegges.

(4) Vedtak om registrering treffes av børsen.

⁹¹ Verdipapirhandelloven § 5-4 femte ledd, annet punktum.

⁹² Verdipapirhandelloven § 5-13 fjerde ledd

⁹³ Se verdipapirforskriften kapittel 7 del IV.

(5) Registreringen opphører ved utløp av grunnprospektets gyldighetstid.⁹⁴ Søknad om strykning av registreringen før dette tidspunkt skal være besluttet og undertegnet i samsvar med annet ledd.

(6) For opptak til notering av obligasjonslån utstedt under registrert utstedelsesprogram gjelder pkt. 2.1 til 2.7 tilsvarende, med unntak av pkt. 2.6.1 første ledd og fjerde ledd nr. 1, 4 og 12.

(7) Endelige vilkår skal oversendes Oslo Børs innen fristen oppstilt i pkt. 2.7.

(8) For utenlandske låntagere og låntagere med Norge som vertsstat gjelder sjette ledd med de modifikasjoner som følger av pkt. 4.

6. KURSNOTERINGEN

6.1 Oslo Børs Member and Trading Rules

Kursnoteringen foretas etter reglene i Oslo Børs Member and Trading Rules.

6.2 Børspause

(1) Børsen kan beslutte å innføre børspause i handelen med låntagers obligasjoner når børsen har mottatt varsel fra låntager etter pkt. 3.2.1.4, ved uregelmessige kursbevegelser, ved mistanke om ulik informasjon i markedet eller ved andre forhold.

(2) Informasjon om børsferien, eventuelt årsaken til børsferien, skal offentliggjøres. De nærmere retningslinjer for handel med låntagers obligasjoner under en børspause fremkommer i Oslo Børs Member and Trading Rules. Opphør av børspause skal offentliggjøres.

(3) Låntagers plikter etter bestemmelser i børsloven, børsforskriften og andre bestemmelser som pålegger låntager plikter, herunder Obligasjonsreglene, består under en børspause.

(4) Låntager skal holde børsen løpende orientert om de forhold som begrunner børsferien så langt disse er kjent for låntager.

6.3 Suspensjon

(1) Oslo Børs kan suspendere obligasjoner utstedt av låntager hvis de ikke lenger tilfredsstillter børsens vilkår eller regler eller særlige grunner for øvrig tilsier det. Børsen kan likevel ikke suspendere et finansielt instrument hvis dette kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller markedets oppgaver og funksjon.⁹⁵

(2) Børsen skal umiddelbart offentliggjøre suspensjon og gi Finanstilsynet opplysninger om dette.⁹⁶

(3) Finanstilsynet kan beslutte at børsen skal suspendere en låntagers obligasjoner hvis de ikke lenger tilfredsstillter vilkårene for opptak til handel eller særlige grunner for øvrig tilsier det.⁹⁷

⁹⁴ Se verdipapirforskriften § 7-19.

⁹⁵ Jf. børsloven § 25 første ledd.

⁹⁶ Jf. børsloven § 25 andre ledd.

⁹⁷ Jf. børsloven § 25 tredje ledd.

(4) Vedtak om suspensjon av obligasjoner i henhold til første til tredje ledd kan ikke påklages.⁹⁸ Børsens suspensjonsvedtak skal straks meddeles låntager.

(5) Låntagers plikter består i suspensjonstiden.

(6) Låntageren skal holde børsen løpende orientert om de forhold som begrunner suspensjonen så langt disse er kjent for låntager.

(7) Børsen skal sammen med låntager løpende søke å opplyse om de forhold som begrunner suspensjonen, og skal løpende vurdere om det er påkrevd å opprettholde suspensjonsvedtaket. Suspensjonen skal oppheves når den ikke lenger er påkrevd.

6.4 Særlig observasjon

(1) Dersom forhold knyttet til låntager eller obligasjonene gjør kursfastsettelsen særlig usikker, kan børsen bestemme at den videre kursnotering av obligasjonene skal skje på en måte som angir at låntager eller obligasjonene er under særlig observasjon.

(2) Før særlig observasjon iverksettes, skal låntager så langt som mulig varsles og gis anledning til å uttale seg. Beslutningen kan ikke påklages.

(3) Særlig observasjon er uten betydning for låntagers rettigheter og plikter etter Obligasjonsreglene for øvrig.

(4) Børsen skal uten ugrunnet opphold offentliggjøre beslutning om særlig observasjon, og når særlig observasjon avsluttes. Ved offentliggjøring skal det så langt mulig opplyses om grunnen til at særlig observasjon er innledet. Ved kursnoteringen skal det fremgå om obligasjonene eller låntager er under særlig observasjon.

7. STRYKNING OG SANKSJONER

7.1 Strykning

(1) Oslo Børs kan stryke obligasjoner utstedt av låntager hvis de ikke lenger tilfredsstillter børsens vilkår eller regler eller særlige grunner for øvrig tilsier det. Børsen kan likevel ikke stryke et finansielt instrument hvis dette kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller markedets oppgaver og funksjon.⁹⁹

(2) Har låntager grovt eller vedvarende brutt bestemmelser i verdipapirlovgivningen eller Obligasjonsreglene, skal dette i alminnelighet anses for å være en særlig grunn som kan tilsi strykning av obligasjonene.

(3) Finanstilsynet kan beslutte at børsen skal stryke en låntagers obligasjoner hvis de ikke lenger tilfredsstillter vilkårene for opptak til handel eller særlige grunner for øvrig tilsier det.¹⁰⁰

(4) Låntager kan søke børsen om at obligasjonene blir strøket fra kursnoteringene hvis obligasjonseiermøtet har besluttet dette med 2/3 flertall av utestående obligasjonslån med mindre annet er særskilt avtalt i lånekontrakten. For at obligasjonseiermøte skal kunne fatte gyldig beslutning om strykning, må obligasjonseiere som minst representerer

⁹⁸ Børsforskriften § 29.

⁹⁹ Jf. børsloven § 25 første ledd.

¹⁰⁰ Jf. børsloven § 25 tredje ledd.

halvparten (1/2) av utestående obligasjonslån være representert. Børsen kan beslutte at ytterligere tiltak må gjennomføres før strykning kan finne sted. Børsen treffer vedtak om eventuell strykning.

(5) Før det treffes vedtak etter første ledd skal spørsmålet om strykning og hvilke tiltak som eventuelt kan iverksettes for å unngå strykning, drøftes med låntager. Kan det forhold som begrunner strykning rettes, kan børsen gi låntager en frist til å rette forholdet eller pålegge låntager å utarbeide en plan for at låntager igjen kan oppfylle opptaksvilkårene. Samtidig skal låntager gjøres kjent med at hvis forholdet ikke blir rettet eller det ikke legges fram en tilfredsstillende plan innen fristens utløp, vil obligasjonslånet bli vurdert strøket.

(6) Børsen skal umiddelbart offentliggjøre strykning og gi Finanstilsynet opplysninger om dette.¹⁰¹

(7) Strykningsvedtaket skal angi tidspunktet strykningen vil bli iverksatt. Ved fastsettelse av iverksettelsestidspunktet skal det bl.a. legges vekt på at obligasjonseierne får rimelig tid til å innrette seg på at obligasjonene ikke lenger vil være børsnoterte.

(8) Blir obligasjonslånet strøket fra kursnotering etter søknad fra låntager, kan det i vedtaket om strykning fastsettes nærmere vilkår som må være oppfylt før vedtaket iverksettes.

7.2 Midlertidig strykning

(1) Dersom det er en nærliggende mulighet for at det forhold som betinger strykning kan avklares eller fjernes innen rimelig tid, og låntagers styre eller tilsvarende organ anmoder om det, kan strykning etter reglene i pkt. 6.1 besluttes som midlertidig strykning.

(2) Børsens vedtak skal angi hvilke betingelser som må være oppfylt for gjenopptakelse til børsnotering, spesielt vedrørende nødvendig informasjon til markedet og obligasjonseierne. Perioden for en beslutning om midlertidig strykning kan ikke overskride fire måneder og skal fremgå av vedtaket, dog slik at gjenopptagelse kan skje tidligere dersom betingelsene for dette er oppfylt.

(3) Dersom perioden for midlertidig strykning må forventes å utløpe uten at betingelsene for gjenopptagelse til børsnotering er oppfylt, eller øvrige vilkår for børsnotering ikke lenger er til stede, skal børsen innen periodens utløp fatte nytt vedtak om fortsatt midlertidig strykning, strykning eller gjenopptagelse til børsnotering.

(4) Låntagers plikter etter bestemmelser i børsloven, børsforskriften og andre bestemmelser som pålegger låntagere plikter, opphører i den perioden obligasjonene er midlertidig strøket.

7.3 Løpende daglig mulkt for låntager med børsnoterte obligasjoner

(1) Oppfyller ikke en låntager sin opplysningsplikt etter børsloven og børsforskriften, jf. børsloven § 24 syvende ledd, kan børsen pålegge låntager en løpende daglig mulkt inntil opplysningsplikten er oppfylt. Tilsvarende gjelder i forhold til låntagers ansatte og tillitsvalgte.¹⁰²

¹⁰¹ Jf. børsloven § 25 andre ledd.

¹⁰² Børsforskriften § 30 første ledd.

(2) Den daglige mulkten for låntager kan maksimalt utgjøre kroner 500.000 pr dag. Den løpende daglige mulkten for låntagers ansatte og tillitsvalgte kan maksimalt utgjøre kroner 50.000 pr dag, pr person.¹⁰³

(3) Børsen kan helt eller delvis ettergi mulkten dersom særlige grunner tilsier det.¹⁰⁴

(4) Pålegg om løpende daglig mulkt er tvangsgrunnlag for utlegg.¹⁰⁵

(5) Børsen skal i vedtaket fastsette tidspunktet for når mulkten begynner å løpe og størrelsen på den daglige mulkten. Den som ilegges daglig løpende mulkt skal ha skriftlig underretning om vedtaket og begrunnelsen for vedtaket. Det skal opplyses om adgangen til å klage til børsklagenemnden, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte for klage.¹⁰⁶

(6) Klage gis ikke oppsettende virkning for fastsettelse av tidspunktet for når den daglige løpende mulkten begynner å løpe. Vedtaket og begrunnelsen for vedtaket skal offentliggjøres.¹⁰⁷

(7) Børsen sender faktura på ilagt løpende dagmulkt, som forfaller til betaling tretti dager etter fakturadato.

7.4 Overtredelsesgebyr for låntager med børsnoterte obligasjoner

(1) Ved brudd på bestemmelser i børsloven, børsforskriften eller ved vesentlige brudd på Obligasjonsreglene, kan børsen vedta å ilegge låntagere et overtredelsesgebyr som skal betales til børsen.¹⁰⁸

(2) Overtredelsesgebyr skal fastsettes etter følgende regler:

1. Overtredelsesgebyr for låntagere kan maksimalt utgjøre 10 ganger årlig kursnoteringsavgift for hver overtredelse som kan sanksjoneres med overtredelsesgebyr, beregnet ut fra den senest fakturerte totale årlige kursnoteringsavgift for det obligasjonslån overtredelsen refererer seg til.
2. Låntager skal gjøres kjent med at det vurderes å ilegge overtredelsesgebyr og de forhold vurderingene bygger på. Låntager skal ha minst en uke å uttale seg på før vedtak fattes av børsen.¹⁰⁹

(3) Låntager som ilegges overtredelsesgebyr skal ha skriftlig underretning om vedtaket og begrunnelsen for vedtaket i underretningen. Det skal opplyses om klageadgang til børsklagenemnden, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte ved klage.¹¹⁰

(4) Vedtaket og begrunnelsen for vedtaket skal offentliggjøres av børsen, med mindre særlige grunner taler mot dette.¹¹¹

¹⁰³ Børsforskriften § 30 annet ledd.

¹⁰⁴ Børsforskriften § 30 tredje ledd.

¹⁰⁵ Børsforskriften § 30 fjerde ledd.

¹⁰⁶ Børsforskriften § 30 femte ledd.

¹⁰⁷ Børsforskriften § 30 sjette ledd.

¹⁰⁸ Børsforskriften § 31 første ledd,

¹⁰⁹ Børsforskriften § 31 annet ledd,

¹¹⁰ Børsforskriften § 31 tredje ledd,

¹¹¹ Børsforskriften § 31 fjerde ledd,

(5) Børsen sender faktura på ilagt overtredelsesgebyr, som forfaller til betaling tretti dager etter fakturadato.

(6) Første til femte ledd gjelder ikke brudd på pkt. 3.2.1.1, pkt. 3.2.1.2 første, annet og fjerde ledd, pkt. 3.2.1.3, pkt. 3.7.2 første og annet ledd, pkt. 3.7.5 første ledd, 3.7.6 første ledd, pkt. 3.8.1 første til sjette ledd, 3.9.1 første ledd, 3.9.2 første og tredje ledd eller pkt. 3.9.3 femte ledd (for den del som ikke gjelder lånedokumenter).

(7) Ved overtredelse av pkt. 3.2.1.1 og 3.2.1.2 kan børsen ilegge overtredelsesgebyr i henhold til verdipapirhandelloven § 17-4, jf. verdipapirforskriften § 13-1. Ved overtredelse av pkt. 3.7.2 første og annet ledd, pkt. 3.7.5 første ledd, 3.7.6 første ledd, pkt. 3.9.1 første ledd, 3.9.2 første og tredje ledd, pkt. 3.9.3 femte ledd (med unntak av den del som gjelder lånedokumenter) kan Finanstilsynet ilegge overtredelsesgebyr i henhold til verdipapirhandelloven § 17-4.

7.5 Rapportering til Finanstilsynet¹¹²

Dersom børsen har grunn til å anta at det er benyttet urimelige forretningsmetoder eller for øvrig handlet i strid med verdipapirhandelloven, skal dette meddeles Finanstilsynet.

8. BØRSENS SAKSBEHANDLING¹¹³

Når børsen treffer avgjørelser om strykning av obligasjonslån fra notering (pkt. 6.1, 6.2), suspensjon (pkt. 5.3), eller ileggelse av løpende mulkt (pkt. 6.3) eller overtredelsesgebyr (pkt. 6.4), eller avgjørelser etter verdipapirhandelloven kapittel 6, 7 og § 17-4 tredje ledd, skal forvaltningsloven kapittel III, IV, V, VI og VIII, med unntak av § 13, få anvendelse.

9. BØRSKLAGENEMNDEN

Børsens vedtak som nevnt i pkt. 7 kan påklages til Børsklagenemnden etter reglene i børsforskriften kapittel 8.¹¹⁴

10. TAUSHETSPLIKT OG HABILITET

(1) Tillitsvalgte, ansatte og revisor ved børsen plikter til å hindre at noen får adgang eller kjennskap til det som de i sitt arbeid får vite om andres forretningsmessige eller personlige forhold med mindre annet følger av børsloven eller annen lov. Vedkommende må heller ikke gjøre bruk av slike opplysninger ved ervervsvirksomhet eller ved kjøp og salg av finansielle instrumenter. Bestemmelsene i forvaltningsloven § 13a til 13e får tilsvarende anvendelse.¹¹⁵

(2) Taushetsplikten gjelder også etter at vedkommende har sluttet i tjenesten eller vervet.¹¹⁶

(3) Taushetsplikt etter første og annet ledd i denne bestemmelse er ikke til hinder for at opplysninger gis tilsynsmyndighetene.¹¹⁷

¹¹² Verdipapirhandelloven § 15-1 fjerde ledd.

¹¹³ Børsloven § 40.

¹¹⁴ Jf. børsforskriften § 35 første ledd.

¹¹⁵ Børsloven § 14 første ledd.

¹¹⁶ Børsloven § 14 annet ledd.

¹¹⁷ Børsloven § 14 tredje ledd.

(4)Tillitsvalgte og ansatte ved børs må ikke delta i behandlingen eller avgjørelsen av spørsmål som har slik særlig betydning for egen del eller for noen nærstående at vedkommende må anses for å ha en fremtredende personlig eller økonomisk særinteresse i saken. Vedkommende må heller ikke delta i behandlingen eller avgjørelsen av noe spørsmål som har fremtredende økonomisk særinteresse for selskap, forening eller annen offentlig eller privat institusjon som vedkommende er knyttet til.¹¹⁸

11. AVGIFTER

Låntager skal betale avgifter i henhold til børsens generelle forretningsvilkår.

12. IKRAFTTREDELSE

Denne versjon av reglene trer i kraft 1. mai 2010.

13. ENDRINGER

Endringer i regelverket er bindende for låntagere og børsen etter at endringene er varslet og offentliggjort normalt med minst én måneds varsel. Børsen skal konsultere låntagere og andre interessenter før endringene fastsettes med mindre det anses åpenbart unødvendig eller ikke vil være praktisk gjennomførlig. Dersom lov, forskrift, dom, administrativ avgjørelse eller særskilte forhold nødvendiggjør endringer i regelverket, kan vedtaksprosedyren fravikes.

¹¹⁸ Børsloven § 15 første ledd.