

JULI 2011



***Opptaksregler  
for aksjer  
på Oslo Børs***

## Opptaksregler for aksjer (opptaksreglene)

### INNHOLDSFORTEGNELSE:

<b>1</b>	<b>GENERELT</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>OPPTAKSVILKÅR</b>	<b>4</b>
2.1	GENERELLE VILKÅR	4
2.1.1	Allmenn interesse, regelmessig omsetning og egnethet	4
2.1.2	Selskapets rettslige stilling	4
2.2	ØKONOMISKE FORHOLD	5
2.2.1	Markedsverdi	5
2.2.2	Egenkapital	5
2.2.3	Likviditet	5
2.2.4	Regnskaper og delårsrapport	5
2.2.5	Revisjonsberetning	5
2.2.6	Reserverapporter	6
2.3	VIRKSOMHETSKRAV OG LEDELSE	6
2.3.1	Generelt	6
2.3.2	Krav om tre års historikk	6
2.3.3	Krav om tre års virksomhet	6
2.3.4	Prekommersielle selskaper	6
2.3.5	Ledelse	7
2.3.6	Styre	7
2.3.7	Revisjonsutvalg	7
2.3.8	Managementselskaper	8
2.4	AKSJENE	8
2.4.1	25 prosent spredning av aksjene	8
2.4.2	Spredning - antall aksjeeiere	9
2.4.3	Aksjer i samme aksjeklasse	9
2.4.4	Aksjers frie omsettelighet	9
2.4.5	Stemmerett for aksjene	10
2.4.6	Minste kursverdi på børsnoteringstidspunktet	10
2.4.7	Registrering av aksjekapitalen i verdipapirregister	10
2.5	TIDSPUNKT FOR UTSTEDELSE AV AKSJER OG OPPTAK TIL NOTERING	10
2.5.1	Utstedelse forut for notering	10
2.5.2	Notering av aksjer knyttet til tildelingsretter før utstedelse	10
2.6	FORHANDLINGER OM VESENTLIGE AVTALER MV.	11
2.7	SØKNAD OM OPPTAK TIL BØRSNOTERING AV AKSJER NOTERT PÅ OSLO AXESS	11
2.8	TILLEGGSKRAV	12
<b>3</b>	<b>OPPTAKSPROESSEN</b>	<b>12</b>
3.1	INNLEDENDE MØTE OG SKRIFTLIG REDEGJØRELSE	12
3.2	DUE DILIGENCE	13
3.3	TIDSFRIST FOR FREMSETTELSE AV SØKNAD	13
3.4	SØKNADENS INNHOLD	14
3.5	INTRODUKSJONSMØTE	16
<b>4</b>	<b>INFORMASJONSPLIKT FRA SØKNADSTIDSPUNKTET</b>	<b>16</b>
<b>5</b>	<b>BEHANDLING AV SØKNAD OM BØRSNOTERING</b>	<b>16</b>

5.1	BEHANDLING AV SØKNADEN.....	16
5.2	SELSKAPETS OPPLYSNINGSPLIKT .....	17
5.3	UNDERRETNING OG OFFENTLIGGJØRING AV VEDTAKET .....	17
5.4	KLAGE TIL BØRSKLAGENEMNDEN.....	17
<b>6</b>	<b>NOTERING.....</b>	<b>17</b>
<b>7</b>	<b>PROSPEKT .....</b>	<b>18</b>
<b>8</b>	<b>OPPTAK TIL NOTERING AV RETTER TIL AKSJER.....</b>	<b>18</b>
8.1	RETTER SOM KAN VÆRE GJENSTAND FOR BØRSNOTERING .....	18
8.2	BØRSNOTERING AV FORTRINNSRETTER ETTER ALLMENNAKSJELOVEN § 10-4.....	18
8.3	BØRSNOTERING AV ØVRIGE RETTER TIL AKSJER .....	19
8.4	TIDSPUNKT FOR BØRSNOTERING OG OFFENTLIGGJØRING AV INFORMASJON OM RETTENE.....	19
8.5	PROSPEKT .....	20
<b>9</b>	<b>SÆRLIG OM NOTERING AV UTENLANDSK SELSKAP OG SEKUNDÆRNOTERING AV NORSK SELSKAP .....</b>	<b>20</b>
9.1	PRIMÆRNOTERING AV UTENLANDSKE SELSKAP .....	20
9.2	SEKUNDÆRNOTERING .....	21
<b>10</b>	<b>TAUSHETSPLIKT OG HABILITET.....</b>	<b>22</b>
<b>11</b>	<b>AVGIFTER.....</b>	<b>23</b>
<b>12</b>	<b>IKRAFTTREDELSE.....</b>	<b>23</b>
<b>13</b>	<b>ENDRINGER I REGELVERKET .....</b>	<b>23</b>

## 1 Generelt

(1) Opptaksregler for aksjer (*opptaksreglene*) ble fastsatt av Oslo Børs ASA 30. november 2005, og er senere endret 6. mars 2007, 10. september 2007, 30. november 2007, 15. desember 2009, 19. mars 2010, 8. februar 2011 og 15. juni 2011. Opptaksreglene suppleres av børsreglenes løpende forpliktelser (*løpende forpliktelser*). Reglene er fastsatt med hjemmel i børsloven<sup>1</sup> § 24 første ledd.

(2) *Opptaksreglene* gir utfyllende og presiserende bestemmelser til børsloven, verdipapirhandelloven<sup>2</sup>, børsforskriften<sup>3</sup> og verdipapirforskriften<sup>4</sup> slik de til enhver tid lyder. I tilfelle motstrid går lov og forskrift foran børsens regler.<sup>5</sup>

(3) *Opptaksreglene* gjelder for søknad om opptak av aksjer til notering på Oslo Børs. Reglene gjelder for hver aksjeklasse som søkes notert.

(4) Reglene kommer til anvendelse på søknad om opptak av egenkapitalbevis, depotbevis og interimsbevis så langt de passer.

(5) Hvor særskilt angitt gjelder reglene opptak av tegningsretter til aksjer, herunder tegningsretter til ikke-noterte aksjer og egenkapitalbevis.

(6) For aksjer som er tatt opp til notering gjelder *løpende forpliktelser*.

## 2 Opptaksvilkår

### 2.1 Generelle vilkår

#### 2.1.1 Allmenn interesse, regelmessig omsetning og egnethet<sup>6</sup>

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

#### 2.1.2 Selskapets rettslige stilling

Selskapet skal være gyldig stiftet og drive sin virksomhet i samsvar med vedtektene og gjeldende lovgivning.

---

<sup>1</sup> Lov 29. juni 2007 nr. 74.

<sup>2</sup> Lov 29. juni 2007 nr. 75.

<sup>3</sup> Forskrift 29. juni 2007 nr. 875.

<sup>4</sup> Forskrift 29. juni 2007 nr. 876.

<sup>5</sup> Reglene fastsetter selvstendig regulering for de børsnoterte selskapene, i tillegg til gjengivelser av de mest aktuelle lov- og forskriftsbestemmelser. Målsettingen er at børsnoterte selskaper 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.

<sup>6</sup> Børsforskriften § 4 første ledd, første og annet punktum.

## 2.2 Økonomiske forhold

### 2.2.1 Markedsverdi

(1) Kursverdien av de aksjer som søkes opptatt til børsnotering må antas å være minst 300 millioner kroner. For egenkapitalbevis må kursverdien antas å være minst 8 millioner kroner.<sup>7</sup> Den antatte kursverdi må foreligge på tidspunkt for opptak til børsnotering.

(2) Dersom kursverdien ikke kan anslås, skal selskapets balanseførte egenkapital ved siste avlagte årsregnskap være av minst samme størrelse. Dersom selskapet har avlagt delårsrapport etter siste avlagte årsregnskap og børsen finner rapporten tilfredsstillende, kan bokført egenkapital i delårsrapporten legges til grunn.<sup>8</sup>

### 2.2.2 Egenkapital

Selskapet skal ha en tilfredsstillende egenkapitalsituasjon. Ved vurderingen av egenkapitalsituasjonen legges det vekt på hva som er vanlig i samme bransje, krav i låneavtaler, samt andre relevante forhold.

### 2.2.3 Likviditet

(1) Selskapet må sannsynliggjøre at det vil ha tilstrekkelig likvide midler til å kunne drive videre i minst ett år fra planlagt noteringstidspunkt innenfor planlagt virksomhetsomfang.

(2) Dersom selskapet søker dispensasjon fra kravet i pkt. 2.3.4, må det dokumentere sikker tilgang til likvide midler til å kunne drive videre i 18 måneder fra planlagt noteringstidspunkt innenfor planlagt virksomhetsomfang.

(3) Låneavtaler av betydning for oppfyllelsen av kravet i første eller annet ledd skal være undertegnet av partene på søknadstidspunktet. Børsen kan i særlige tilfelle gjøre unntak fra første punktum.

### 2.2.4 Regnskaper og delårsrapport

(1) Det skal være offentliggjort årsregnskap og årsberetning i henhold til regnskapslovgivningen for de tre siste år før søknad om børsnotering.<sup>9</sup> Årsregnskap og årsberetning skal være revidert.

(2) Selskapet skal utarbeide delårsrapport i henhold til reglene i *løpende forpliktelser* pkt. 4.2 for siste kvartal før søknaden innsendes.

(3) Det skal gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport. Dette gjelder likevel ikke dersom siste delårsperiode inngår i revidert årsregnskap.

### 2.2.5 Revisjonsberetning

Selskaper vil normalt ikke bli tatt opp til notering dersom det er forbehold i siste års revisjonsberetning. Hvis det foreligger presiseringer, vil det bli vurdert om disse er av en så alvorlig karakter at selskapet ikke kan anses egnet til notering.

---

<sup>7</sup> Minstekravet til 8 millioner kroner følger av børsforskriften § 4 annet ledd, første punktum.

<sup>8</sup> Børsforskriften § 4 annet ledd, annet og tredje punktum.

<sup>9</sup> Børsforskriften § 4 tredje ledd, annet punktum.

### **2.2.6 Reserverapporter**

Olje-, gass- og gruveselskaper mv. må fremlegge reserverapporter som nærmere fastsatt i pkt. 3.4 tredje ledd nr. 31.

## **2.3 Virksomhetskrav og ledelse**

### **2.3.1 Generelt**

Selskapet skal ha bestått i minst tre år (pkt. 2.3.2) og skal ha drevet det vesentligste av sin virksomhet i minst tre år (pkt. 2.3.3).<sup>10</sup>

### **2.3.2 Krav om tre års historikk**

(1) Selskapet skal ha bestått i en periode på minst tre år beregnet fra søknadstidspunktet.

(2) Børsen kan i særlige tilfelle gjøre unntak fra kravet i første ledd dersom den finner at dette er i allmennhetens og investorenes interesse, og at investorene har tilgang til tilstrekkelige opplysninger til å foreta en godt fundert vurdering av selskapet, dets virksomhet og de aksjer som søkes børsnotert.<sup>11</sup>

(3) Unntak kan gis dersom kontinuitet i selskapets virksomhet kan dokumenteres for minst tre år og virksomheten presenteres ved relevant finansiell informasjon i samsvar med gjeldende prospektregler, herunder eventuell pro forma informasjon. Børsen kan i særlige tilfelle kreve informasjon og erklæringer ut over det som kreves i prospektet.

(4) Første ledd gjelder ikke dersom børsen har gitt unntak fra kravet om tre års virksomhet i pkt. 2.3.3.

### **2.3.3 Krav om tre års virksomhet**

(1) Selskapet skal ha drevet det vesentligste av sin virksomhet i en periode på minst tre år beregnet fra søknadstidspunktet.

(2) Pkt. 2.3.2 annet ledd gjelder tilsvarende.

(3) Dersom unntak gis etter annet ledd, kan børsen kreve at det utarbeides en velbegrunnet prognose for de neste års inntjening. Børsen kan også kreve at det fremlegges relevant finansiell informasjon i samsvar med gjeldende prospektregler, herunder eventuell pro forma informasjon. Børsen kan i særlige tilfelle kreve informasjon og erklæringer ut over det som kreves i prospektet

### **2.3.4 Prekommersielle selskaper**

(1) Hoveddelen av selskapets virksomhet skal på tidspunkt for søknad om børsnotering ikke være i en prekommersiell fase. Ved vurderingen av om hoveddelen av selskapets virksomhet er i en prekommersiell fase skal det blant annet legges vekt på virksomhetens karakter og i hvilken grad selskapet har hatt driftsinntekter fra hoveddelen av virksomheten.

(2) Børsen kan i særlige tilfelle gjøre unntak fra første ledd.

---

<sup>10</sup> Børsforskriften § 4 tredje ledd, første punktum.

<sup>11</sup> Børsforskriften § 4 tredje ledd, tredje punktum.

### 2.3.5 Ledelse

(1) De personer som sitter i selskapets ledelse må ikke ha opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å delta i ledelsen av et børsnotert selskap.

(2) Selskapet skal ha tilstrekkelig kompetanse til å tilfredsstille kravene til korrekt informasjonsgivning og håndtering. Selskapet skal også være organisert slik at selskapets kontaktpersoner overfor børsen eller en annen representant for selskapets ledelse til enhver tid kan være tilgjengelig for børsen og kan nås uten unødig opphold.

(3) Selskapet må ha etablert rutiner og være organisert på en måte som sikrer at nødvendig informasjon uten ugrunnet opphold blir kjent for ledelsen og de som har ansvar for å informere markedet.

(4) Selskapet må ha tilstrekkelig kompetanse til å kunne avlegge regnskaper i samsvar med gjeldende regelverk. Selskapet må i tillegg ha organisert sin økonomistyring slik at tilstrekkelig kvalitet og hurtighet på den finansielle rapporteringen sikres.

### 2.3.6 Styre

(1) Minst to av de aksjeeiervalgte styremedlemmene skal være uavhengig av selskapets daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og selskapets større aksjeeiere<sup>12</sup>.

(2) Representanter fra den daglige ledelse skal ikke være medlem av styret. Dersom særlige grunner foreligger, kan representanter fra den daglige ledelse utgjøre inntil en tredjedel av styrets aksjeeiervalgte medlemmer.

(3) Selskapets styre skal bestå av personer som ikke har opptrådt på en slik måte at det gjør dem uskikket til å sitte i styret i et børsnotert selskap.

(4) Børsen kan i særskilte tilfelle gjøre unntak fra første og annet ledd.

### 2.3.7 Revisjonsutvalg<sup>13</sup>

(1) Selskapet skal ha et revisjonsutvalg eller tilsvarende organ med oppgaver og sammensetning som nevnt i artikkel 41 i revisjonsdirektivet 2006/43/EF. Norske allmennaksjeselskap skal ha et revisjonsutvalg med oppgaver og sammensetning som nevnt i allmennaksjeloven § 6-41 til og med § 6-43.

(2) Det kan i vedtektene fastsettes at det samlede styret skal fungere som selskapets revisjonsutvalg dersom følgende vilkår er oppfylt<sup>14</sup>:

1. Styret må til enhver tid oppfylle kravene om at ledende ansatte i selskapet ikke kan velges til medlemmer av revisjonsutvalget samt kravet om at revisjonsutvalget samlet skal ha den kompetanse som ut fra selskapets organisasjon og virksomhet er nødvendig for å ivareta sine oppgaver.
2. Minst ett av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

(3) Følgende utstedere er unntatt fra første og annet ledd:

<sup>12</sup> "Større aksjeeiere" er definert i pkt. 2.4.1 tredje ledd.

<sup>13</sup> jf børsforskriften § 1 annet ledd.

<sup>14</sup> jf. børsforskriften § 1 annet ledd fjerde punktum, jf allmennaksjeloven 6-42 (3).

1. Selskap etablert i annet EØS-land som har etablert revisjonsutvalg eller tilsvarende organ i henhold til hjemlandets rett som tilsvarende det som følger av revisjonsdirektivet 2006/43/EF.
2. 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 sentralbank.
3. Heleid datterselskap dersom det i morselskapet er etablert et revisjonsutvalg som oppfyller de kravene som stilles til revisjonsutvalg i datterselskapet.
4. Selskaper som sist regnskapsår oppfyllte minst to av følgende tre kriterier:
  - a. Gjennomsnittlig antall ansatte på under 250
  - b. Balansesum på mindre enn 300 millioner kroner ved utgangen av regnskapsåret
  - c. Nettoomsætning på mindre enn 350 millioner kroner

### 2.3.8 Managementselskaper

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

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

(3) Dersom utstederselskap eller managementselskap bryter bestemmelser i avtale som nevnt i annet ledd, kan børsen ilegge partene sanksjoner i henhold til *løpende forpliktelser* pkt. 15.

## 2.4 Aksjene

### 2.4.1 25 prosent spredning av aksjene

(1) Minst 25 prosent av de aksjene som søkes opptatt til notering må være spredt blant allmennheten.<sup>15</sup>

(2) Første ledd anses oppfylt dersom en andel av aksjene som nevnt på tidspunkt for opptak til børsnotering er spredt blant personer som ikke har slik tilknytning til selskapet som angitt i fjerde ledd, og som hver eier aksjer med en verdi på minst NOK 10.000. Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller om kravene oppstilt i første punktum er oppfylt.

(3) Aksjer spredt blant personer som hver for seg eller sammen med nærstående eier mer enn 10 prosent av aksjene eller stemmene i selskapet ("større aksjeeiere") medregnes ikke. Med nærstående menes personer og selskaper som nevnt i verdipapirhandelloven § 2-5.

---

<sup>15</sup> Børsforskriften § 4 fjerde ledd.

(4) Som tilknyttet selskapet menes:

1. Medlem av selskapets styre, bedriftsforsamling, representantskap, forstanderskap kontrollkomité, selskapets revisor, daglige leder og andre ledende ansatte i selskapet,
2. Ektefelle til personer som nevnt i nr. 1 eller person som vedkommende bor sammen med i ekteskapsliknende forhold,
3. mindreårige barn til personer som nevnt i nr. 1 eller 2,
4. Selskap som noen som nevnt i nr. 1 eller 2, alene eller sammen med andre som der nevnt, har slik innflytelse over som nevnt i allmennaksjeloven § 1-3 annet ledd,
5. annet selskap i samme konsern, og
6. noen som det må antas at person som nevnt i nr. 1 eller 2 har forpliktende samarbeid med når det gjelder å gjøre bruk av rettigheter som eier av aksjer.

(5) Børsen kan fravike 25-prosentgrensen på opptakstidspunktet dersom slik spredning i løpet av kort tid må påregnes oppnådd ved handel over børsen, eller når tilstrekkelig spredning av aksjene likevel må anses sikret på grunn av et stort antall aksjer av samme aksjeklasse og deres omfattende spredning blant allmennheten.<sup>16</sup>

#### **2.4.2 Spredning - antall aksjeeiere**

(1) Aksjene som søkes børsnotert skal på tidspunkt for opptak til børsnotering være spredt blant minst 500 aksjeeiere som hver eier aksjer med en verdi på minst NOK 10.000. For utstedere av egenkapitalbevis kreves det minst 200 egenkapitalbevisiere som hver eier egenkapitalbevis med en verdi som nevnt. Oslo Børs avgjør i tvilstilfeller om kravene oppstilt i første og annet punktum er oppfylt.

(2) Aksjeeiere som er tilknyttet selskapet, jf. pkt. 2.4.1 fjerde ledd, regnes ikke med i beregningen etter første ledd.

#### **2.4.3 Aksjer i samme aksjeklasse**

(1) Søknad om børsnotering skal gjelde samtlige utstedte aksjer i samme aksjeklasse.<sup>17</sup>

(2) Dersom selskapet har flere aksjeklasser skal vilkårene for notering være oppfylt for hver av de klasser som søkes notert. Børsen kan gjøre unntak fra første punktum.

#### **2.4.4 Aksjers frie omsettelighet<sup>18</sup>**

Børsnoterte aksjer skal være fritt omsettelige. Dersom selskapet i henhold til vedtekter, lov eller forskrift gitt i medhold av lov er gitt skjønnsmessig adgang til å nekte samtykke til et aksjeerverv eller anvende andre omsetningsbegrensninger, kan adgangen bare benyttes hvis det foreligger skjellig grunn til å nekte samtykke eller til å anvende andre omsetningsbegrensninger, og anvendelsen ikke skaper forstyrrelser i markedet.

---

<sup>16</sup> Børsforskriften § 4 femte ledd.

<sup>17</sup> Børsforskriften § 5 første ledd.

<sup>18</sup> Børsforskriften § 6.

#### **2.4.5 Stemmerett for aksjene**

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

#### **2.4.6 Minste kursverdi på børsnoteringstidspunktet**

På tidspunkt for opptak til børsnotering skal aksjene som søkes børsnotert ha en antatt minste kursverdi på NOK 10.

#### **2.4.7 Registrering av aksjekapitalen i verdipapirregister**

Selskapets aksjer skal være registrert i et verdipapirregister med tillatelse etter verdipapirregisterloven § 3-1.

### **2.5 Tidspunkt for utstedelse av aksjer og opptak til notering**

#### **2.5.1 Utstedelse forut for notering**

(1) Dersom offentlig emisjon finner sted før opptak til notering, skal tegningsperioden være avsluttet før første noteringsdag.<sup>19</sup> Innen samme tidspunkt skal emisjoner som gjøres i forbindelse med eller parallelt med børsnoteringen være registrert i Foretaksregisteret, og innmeldt i verdipapirregisteret.

(2) Børsen kan i særlige tilfelle gjøre unntak fra kravet i første ledd, annet punktum dersom emisjonen ikke er nødvendig for å tilfredsstille vilkårene for børsnotering.

(3) Første og annet ledd gjelder tilsvarende for spredningssalg.

#### **2.5.2 Notering av aksjer knyttet til tildelingsretter før utstedelse**

(1) Børsen kan i særlige tilfelle oppta nye aksjer knyttet til tildelingsretter til notering før aksjene er betalt, kapitalforhøyelsen er registrert i Foretaksregisteret og innmeldt i verdipapirregisteret (notering "if issued" eller "when issued").

(2) Opptak som nevnt i første ledd er betinget av at:

1. Oslo Børs finner at risikoen knyttet til gjennomføring av kapitalforhøyelsen er svært liten og at slik notering vil være i investorenes interesse.
2. Det foreligger betalingsgaranti for hele innskuddsbeløpet under kapitalforhøyelsen. Garantien må være ubetinget, likevel slik at ordinære force majeure-forbehold aksepteres.
3. Det gis følgende informasjon i prospekt som utarbeides i forbindelse med børsnoteringen:
  - a. Tidspunktet for når aksjene knyttet til tildelingsrettene vil bli overført til betalende tegners kontoer i verdipapirregisteret etter børsnoteringstidspunktet.
  - b. En beskrivelse av risiko i tilknytning til eventuell reversering av gjennomførte handler.
  - c. En beskrivelse av de sentrale vilkår for garantien nevnt i nr. 2.
4. Det innen tidspunkt for opptak til børsnotering offentliggjøres en nærmere redegjørelse for oppgjørstekniske forhold, herunder eventuelle forskjeller i

---

<sup>19</sup> Børsforskriften § 5 tredje ledd.

oppgjør overfor ulike typer investorer, samt andre forhold av betydning for notering og handel med aksjene.

(3) Børsen kan etter skriftlig anmodning fra selskapet gi unntak fra dokumentasjonskravene og utsettelse av fristene oppstilt i pkt. 6. Firmaattest skal oversendes børsen straks den foreligger. Børsen kan kreve ytterligere dokumentasjon.

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

(5) Børsen skal konsulteres om notering som nevnt i dette punkt så tidlig som mulig i søknadsprosessen. Børsen kan gjøre unntak fra vilkårene i annet ledd dersom særlige grunner tilsier dette.

(6) Første til femte ledd gjelder så langt de passer for spredningssalg, samt for opptak av interimbevis og depotbevis.

## **2.6 Forhandlinger om vesentlige avtaler mv.**

(1) Dersom selskapet er i forhandlinger om gjennomføring av en transaksjon som ved gjennomføring må antas å være omfattet av *løpende forpliktelser* pkt. 3.5 eller for øvrig må anses vesentlig for vurderingen av selskapet, skal dette så snart som mulig opplyses til børsen.

(2) Børsen avgjør hvorvidt børssøknad kan behandles før avtale som nevnt i første ledd er inngått. Dersom avtale inngås etter at børssøknad er fremsatt, avgjør Oslo Børs hvorvidt søknadsprosessen må utsettes.

(3) Fusjon og fisjon må være selskapsrettslig gjennomført før første noteringsdag. Børsen kan i særskilte tilfeller gjøre unntak fra første punktum. Børsen kan kreve at også andre avtaler som nevnt i første ledd må være gjennomført før første noteringsdag dersom særlige forhold tilsier dette.

## **2.7 Søknad om opptak til børsnotering av aksjer notert på Oslo Axess**

(1) Dersom selskap med aksjer notert på Oslo Axess søker om opptak av den samme aksjeklasse til notering på Oslo Børs og samtidig strykning fra Oslo Axess (overføring av notering), gjelder *opptaksreglene* med de unntak som følger av annet til fjerde ledd.

(2) Pkt. 2.4.6 gjelder ikke, likevel slik at *løpende forpliktelser* pkt. 2.4 første punktum må være oppfylt på tidspunkt for opptak til børsnotering.

(3) For saksbehandlingsreglene i pkt. 3 gjelder kun pkt. 3.3 og 3.4, med unntak av:

1. Pkt. 3.4 tredje ledd nr. 1-7 i den utstrekning oppdaterte opplysninger som nevnt er sendt Oslo Børs iht. *løpende forpliktelser* pkt. 2.6; og
2. Pkt. 3.4 tredje ledd nr. 9, 10, 31 og 32.

(4) Pkt. 6 gjelder tilsvarende med unntak av annet ledd nr. 1, 2 og 3. Pkt. 6 annet ledd nr. 4 og pkt. 7 gjelder i den utstrekning opptaket til notering på Oslo Børs utløser prospektplikt.

(5) Børsen avgjør hvilke bestemmelser i *opptaksreglene* som gjelder dersom søknaden omfatter en eller flere aksjeklasser som ikke er notert på Oslo Axess.

## 2.8 Tilleggskrav

Oslo Børs kan stille tilleggskrav til selskaper som søker notering dersom det anses nødvendig for å beskytte potensielle investorer.

## 3 Opptaksprosessen

### 3.1 Innledende møte og skriftlig redegjørelse

(1) Før søknad om notering vil bli behandlet, skal det avholdes et innledende møte med børsen. Administrerende direktør, finansdirektør, investor relations-ansvarlig samt et medlem fra selskapets styre skal delta i møtet, med mindre børsen samtykker i noe annet. Møtet skal avholdes senest 15 børsdager før endelig søknad sendes børsen.

(2) I innledende møte skal selskapet blant annet redegjøre for:

1. Selskapets forretningsidé og virksomhet.
2. Selskapets økonomiske situasjon, herunder eventuelle lånevilkår som i vesentlig grad kan begrense handlefrihet eller som kan medføre begrensninger i aksjenes omsettelighet.
3. Selskapets ledelse, styre og revisjonsutvalg. Det vises i denne forbindelse til pkt. 2.3.5, 2.3.6 og 2.3.7.
4. Selskapets regnskap, regnskapsprinsipper, eventuell øvrig finansiell rapportering og ressurser på regnskapsområdet.
5. Selskapets ressurser til å oppfylle den rapporterings- og informasjonsplikt som påligger et børsnotert selskap.
6. Dersom noen skal forestå ledelsesfunksjoner på vegne av selskapet, jf. pkt. 2.3.8, skal det redegjøres for hvilke ledelsesfunksjoner som skal utføres av vedkommende, og hvilke som skal utføres av det selskap som søker børsnotering. Det må evt. redegjøres for vedkommendes ressurser til å oppfylle den rapporterings- og informasjonsplikt som påligger et børsnotert selskap, jf. pkt. 2.3.5.
7. Eventuelle kapitalforhøyelser, spredningssalg ol. som forutsettes gjennomført, samt en gjennomgang av eventuelle noteringstekniske spørsmål, herunder indekssklassifisering.
8. Eventuell planlagt stabilisering i forbindelse med børsnoteringen.
9. Eventuelle behov for dispensasjoner fra opptaksvilkårene.
10. Andre særlige forhold. Virksomhetskritiske avtaler og avtaler med nærstående må det redegjøres særskilt for.
11. Selskapets informasjons- og aksjeeierpolitikk, herunder gjennomførte og planlagte tiltak for å fremme likviditeten i selskapets aksjer.
12. Om det planlegges å søke subsidiært om notering på Oslo Axess.
13. Tidsplan for utarbeidelse av opptaksprospekt.

(3) Selskapet skal utarbeide og oversende en redegjørelse for i hvilken grad og på hvilken måte vilkårene for opptak til børsnotering er oppfylt. I den grad enkelte vilkår ikke er tilfredsstillt, skal det redegjøres for hvordan vilkårene vil bli oppfylt før notering. Det skal redegjøres for eventuelle dispensasjoner som vil være påkrevet. Redegjørelsen skal også inneholde en kort beskrivelse av hvilke due diligence undersøkelser som skal gjennomføres, hvem som skal gjennomføre undersøkelsene, eventuelle forhold som er egnet til å skape tvil om uavhengigheten til rådgiverne som skal gjennomføre due diligence samt andre særlige forhold som må antas å være av betydning for om det gjøres tilstrekkelig due diligence, jf pkt 3.2

Følgende dokumenter skal vedlegges redegjørelsen:

1. Selskapets siste årsrapport, og siste delårsrapport dersom denne er avlagt etter siste årsrapport.
2. CV'er for selskapets ledende ansatte og styremedlemmer.
3. Standard sjekklister utarbeidet av børsen.

(4) Redegjørelsen med vedlegg skal være mottatt av Oslo Børs i elektronisk versjon og to papireksemplarer senest fem børsdager før innledende møte. Dersom dokumentene er mottatt i elektronisk versjon innen kl. 24.00 på den dag fristen utløper, kan papireksemplarene innleveres frem til børsåpning påfølgende børsdag.

(5) Børsen avgjør hvilke bestemmelser i *opptaksreglene* som gjelder ved opptak av ny(e) aksjeklasse(r) i selskap som allerede har noterte aksjer.

### 3.2 Due diligence

(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 til børsnotering. Det skal som et minimum gjennomføres finansiell due diligence og juridisk due diligence. Selskapet må vurdere om det er behov for ytterligere undersøkelser herunder som berører tekniske, kommersielle, miljømessige, skattemessige og økonomiske forhold samt eventuelle andre forhold av betydning.

(2) Due diligence skal gjennomføres av parter med nødvendig kompetanse og som er tilstrekkelig uavhengig av selskapet som søker notering.

(3) Resultatet av due diligence undersøkelsene skal presenteres for Oslo Børs i et møte hvor rådgiverne som er ansvarlige for undersøkelsene skal delta. Presentasjonen for Oslo Børs skal senest holdes tre børsdager før søknad om børsnotering fremsettes. Due diligence må da i all hovedsak være ferdigstilt. Det skal i møtet presenteres om det foreligger forhold av betydning for om selskapets aksjer er egnet for notering, herunder forhold av betydning for om selskapet tilfredsstiller vilkårene i opptaksreglene. Oslo Børs skal på forespørsel få tilgang til de rapporter som utarbeides.

(4) Oslo Børs kan kreve at det gjennomføres ytterligere undersøkelser eller at andre parter gjennomfører undersøkelsene dersom det fremgår av redegjørelsen at det ikke er planlagt gjennomført tilstrekkelige due diligence etter første og annet ledd eller det fremgår av presentasjonen holdt i henhold til tredje ledd at tilstrekkelig due diligence ikke er gjennomført etter denne bestemmelsen eller i henhold til det som er beskrevet i redegjørelsen eller Oslo Børs for øvrig finner grunn til det.

(5) Oslo Børs kan i særlige tilfelle gjøre unntak fra kravene i første og tredje ledd.

### 3.3 Tidsfrist for fremsettelse av søknad

(1) Skriftlig søknad om børsnotering med vedlegg skal være mottatt av Oslo Børs senest 20 børsdager før styremøtet hvor søknaden ønskes behandlet.

(2) Søknad om børsnotering skal overleveres Oslo Børs i to papireksemplarer innen kl. 16.00 på den dag fristen utløper. Søknaden skal ettersendes elektronisk i maskinlesbart format.

(3) Søknad om børsnotering vil normalt bli behandlet på 20 børsdager. I særlige tilfeller, f.eks. ved dispensasjonssøknader, vil det kunne være nødvendig med lengre behandlingstid.

### 3.4 Søknadens innhold

(1) Søknad om børsnotering av aksjer skal inneholde en orientering om selskapet, dets virksomhet, økonomi, eierstruktur og andre forhold som kan være av betydning for om aksjene skal tas opp til børsnotering, herunder opplysninger om selskapets aksjer er notert eller søkt notert ved annet regulert marked. Det skal i tilfelle opplyses hvor og på hvilken måte aksjene er notert eller søkes notert.<sup>20</sup>

(2) Søknad om børsnotering skal være besluttet av styret, og undertegnet av styret eller av noen som styret har gitt nødvendig fullmakt.

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

1. Firmaattest fra Foretaksregisteret.
2. Selskapets vedtekter.
3. Aksjenes verdipapirnummer i verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.4.7, og hvem som er kontofører utsteder,
4. Selskapets kontaktpersoner overfor børsen jf. *løpende forpliktelser* pkt. 2.5.
5. Opplysning om selskapets aksjer er notert eller søkt notert ved annet regulert marked. Det skal i tilfelle opplyses hvor og på hvilken måte aksjene er notert eller søkes notert.
6. Opplysninger om lån med rett til å kreve utstedt aksjer fra selskapet samt ansvarlig lånekapital og omsettelige verdipapirer utstedt av selskapet.
7. Opplysninger om selskapets aksjer etter lov, konsesjonsvilkår eller vedtekter er undergitt eierbegrensninger, og eventuelt hvor stor andel av aksjene dette gjelder for.
8. Kopi av styreprotokoll hvor beslutning om å søke selskapets aksjer børsnotert fremgår. Kopien må være bekreftet. Dersom søknaden er undertegnet etter fullmakt, skal kopi av undertegnet fullmakt vedlegges.
9. Angivelse av den antatte kursverdi på selskapets aksjer.
10. Kopi av årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste regnskapsårene, samt siste delårsrapport med revisors erklæring om begrenset revisjon.
11. Bekreftelse fra Regnskapsregisteret om at årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for de tre siste år er mottatt.
12. Utskrift av selskapets aksjeeierregister på søknadstidspunktet. Børsen kan bestemme at utskriften bare skal omfatte selskapets større aksjeeiere. Hvis enkelte eiere som samlet eier mer enn en tidel av aksjekapitalen eller aksjer som representerer mer enn en tidel av stemmene, tilhører samme konsern eller for øvrig er tilknyttet selskapet, jf. pkt. 2.4.1 fjerde ledd, skal dette angis særskilt, dersom dette er kjent for selskapets styre eller ledende ansatte.

---

<sup>20</sup> Børsforskriften § 7 første og annet punktum.

13. Angivelse av hvor mange aksjer som søkes børsnotert, om selskapet har flere aksjeklasser og om søknaden gjelder en eller flere aksjeklasser.
14. Angivelse av hvor mange av de aksjer som søkes børsnotert som eies av noen som er tilknyttet selskapet etter pkt. 2.4.1 fjerde ledd.
15. Prospekter som selskapet har offentliggjort de siste tre årene.
16. Opplysninger om aksjeeiers vedtak eller beslutning, avtale mellom aksjeeiere (aksjonæravtaler) mv som er kjent for selskapet, og som kan være av betydning for spørsmålet om selskapets aksjer er egnet for børsnotering.
17. Prospekt, jf. pkt. 7. Dersom utkast til prospekt vedlegges, må dette være tilstrekkelig gjennomarbeidet til at børsen har grunnlag for å vurdere relevante opplysninger.
18. Finansiell informasjon som angitt i pkt. 2.3.2 tredje ledd og 2.3.3 tredje ledd med tilhørende revisorerklæringer.
19. Opplysninger om rentebærende gjeld. Opplysninger om krav eller reguleringer i selskapets låneavtaler, herunder redegjørelse for nåværende og forventet overholdelse av disse.
20. Opplysninger om selskapets nåværende og kommende likviditetssituasjon. Det skal redegjøres for tilgjengelige likvide midler og ubenyttede trekkfasiliteter ved søknadstidspunktet. Videre skal det gis en redegjørelse over planlagte kontantsrømmer og finansiering i en periode på ett år etter planlagt noteringstidspunkt, alternativt 18 måneder for selskaper som søker dispensasjon fra kravet i pkt. 2.3.4, jf. pkt. 2.2.3 annet ledd. Redegjørelsen må sammenfatte nåværende og forventet virksomhetsomfang med forventede kontantstrømmer, likvide midler og tilgjengelige fasiliteter.
21. Opplysninger om vesentlige patenter, særlig virksomhetskritiske patenter.
22. Dersom selskapet har skiftet revisor siste tre år, skal selskapet opplyse om dette og angi begrunnelsen for skiftet.
23. Redegjørelse for styrets sammensetning og eventuelle relasjoner mellom enkeltstyremedlemmer og selskapets daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser eller større aksjeeiere, jf. pkt. 2.3.6.
24. Bekreftelse på at revisjonsutvalget tilfredsstillers pkt. 2.3.7.
25. Beskrivelse av transaksjoner med nærstående som nevnt i *løpende forpliktelser* pkt. 3.3. som er eller er i ferd med å bli inngått.
26. Opplysninger om aksjonæravtaler eller vedtektsbestemmelser som kan hindre en regelmessig omsetning av aksjene.
27. Det skal opplyses om større aksjeeier(e) vil selge seg ned i forbindelse med børsnoteringen, og de prosedyrer som eventuelt skal følges ved slikt salg.
28. Det skal opplyses om enkelte aksjeeiere vil inngå bindingsavtaler vedrørende aksjesalg i forbindelse med en børsnotering. I så tilfelle skal det angis hvor mange aksjer aksjeeieren totalt har, hvor mange aksjer bindingsavtalen gjelder, bindingsperiodens lengde og eventuelt andre betingelser av betydning.
29. Beskrivelse av eventuell planlagt stabilisering i forbindelse med børsnoteringen.
30. Det skal opplyses om selskapet er involvert i, eller er varslet om at det kan bli involvert i, rettssaker som er av et slikt omfang at det kan få vesentlig betydning for selskapet.

31. Bekreftelse på at selskapet følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse. Dersom anbefalingen ikke følges, må avvik forklares.
32. Selskaper som omfattes av definisjonen av "mineral companies" i ESMA's oppdatering av CESRs prospektanbefaling<sup>21</sup> må fremlegge opplysninger som nevnt i anbefalingen pkt. 132 og uavhengig ekspertrapport i henhold til pkt. 133. Reserverapporter utarbeidet etter retningslinjer fastsatt av Oslo Børs anses å tilfredsstille kravene i pkt. 132 og pkt 133. Børsen kan samtykke i at reserverapporter utarbeidet etter andre retningslinjer benyttes.
33. Standard sjekklister utarbeidet av børsen.

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

(5) All nødvendig informasjon i henhold til pkt. 3.4 skal inntas i søknaden, og ikke i form av henvisninger til prospekt eller prospektutkast.

(6) Søknaden skal omtale alle forhold nevnt i tredje ledd. Dersom et punkt ikke er aktuelt, skal dette angis.

(7) Søktes det om dispensasjoner fra opptakskravene, skal disse begrunnes særskilt.

(8) Søktes det subsidiært om notering på Oslo Axess, må det redegjøres særskilt for forhold av betydning for om aksjene kan tas opp til notering på Oslo Axess etter Opptaksregler for aksjer på Oslo Axess.

### **3.5 Introduksjonsmøte**

Selskapets ledelse skal delta i undervisningsopplegg om selskapets forpliktelser som børsnotert selskap (introduksjonsmøte). Selskapets administrerende direktør, finansdirektør, investor relations-ansvarlig, børskontakt samt et medlem av selskapets styre skal delta med mindre børsen samtykker i noe annet. Møtet skal være avholdt senest dagen før søknad om børsnotering sendes børsen.

## **4 Informasjonsplikt fra søknadstidspunktet**

Reglene om informasjonsplikt i *løpende forpliktelser* pkt. 3.1.1 og 3.1.2, samt pkt. 3.1.3, vil gjelde for selskapet fra søknadstidspunktet.<sup>22</sup> Selskapet vil fra søknadstidspunktet tildeles en tickerkode og gis tilgang til børsens nyhetstjeneste (Oslo Børs News Service).

## **5 Behandling av søknad om børsnotering**

### **5.1 Behandling av søknaden**

(1) Vedtak om opptak av aksjer treffes av styret på Oslo Børs. Opptak av aksjeklasse i selskap som har aksjer notert besluttes av børsen.

(2) Vedtak om opptak av tegningsretter til aksjer i selskap som allerede er børsnotert, treffes av børsen.

(3) Søknad om børsnotering skal avgjøres uten ugrunnet opphold, og senest innen seks måneder.<sup>23</sup>

---

<sup>21</sup> ESMA/2011/81 pkt 131-133.

<sup>22</sup> Verdipapirhandelloven § 5-1.

<sup>23</sup> Børsforskriften § 15.

(4) Når børsen treffer avgjørelser vedrørende opptak av aksjer, skal forvaltningsloven kapittel III, IV, V, VI og VIII, med unntak av § 13, få anvendelse.<sup>24</sup>

## 5.2 Selskapets opplysningsplikt

(1) Børsen kan kreve at selskapet, dets tillitsvalgte og ansatte gir børsen opplysninger i samsvar med *løpende forpliktelser* pkt. 2.6 fjerde ledd.

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

## 5.3 Underretning og offentliggjøring av vedtaket

(1) 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) Dersom det er søkt subsidiært om notering på Oslo Axess, anses vedtak om slik notering ikke som avslag på børssøknaden etter første ledd.

## 5.4 Klage til børsklagenemnden

Børsstyrets vedtak som nevnt i pkt. 5.1 kan påklages til børsklagenemnden etter reglene i børsforskriften kapittel 8.<sup>25</sup>

## 6 Notering

(1) Selskapets aksjer kan tas opp til notering etter at børsstyrets vedtak om opptak til notering er offentliggjort og eventuelle betingelser knyttet til børsnoteringen er oppfylt. Børsstyret fastsetter seneste noteringsdag i opptaksvedtaket.

(2) Senest kl. 14.00 børsdagen før første noteringsdag må følgende dokumentasjon, i tillegg til de opplysninger som skal fremgå av søknaden, være mottatt av Oslo Børs:

1. Oppdatert firmaattest fra Foretaksregisteret.
2. Aksjenes registreringsnummer (ISIN) i verdipapirregisteret.
3. Opplysning om antatt kursverdi for selskapets aksjer.
4. Bekreftelse på at prospektet er godkjent eller kopi av melding etter verdipapirhandeloven § 7-9 første ledd.
5. Bekreftelse på offentliggjøring av prospekt i samsvar med *løpende forpliktelser* pkt. 8.3.
6. Bekreftelse på at alle betingelser for opptak er oppfylt. Oppfyllelse av spredningskravet må dokumenteres ved tildelingslister eller utskrift fra verdipapirregisteret. Tildelingslister må vise oppfyllelse av spredningskravet med god margin, og være ledsaget av en bekreftelse på at tildeling er utført i oppgjørssystemet senest børsdagen før første noteringsdag.

<sup>24</sup> Jf. børsloven § 40 første punktum.

<sup>25</sup> Jf børsforskriften § 35 første ledd og børsloven § 40 første ledd.

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

## **7 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) *Løpende forpliktelser* pkt. 8 gjelder tilsvarende for prospekt utarbeidet i forbindelse med opptak til børsnotering. Frist for å bekrefte offentliggjøring etter *løpende forpliktelser* pkt. 8.3 er imidlertid ikke i noe tilfelle senere enn den frist som fremkommer av pkt. 6 annet ledd nr. 5.

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

## **8 Opptak til notering av retter til aksjer**

### **8.1 Retter som kan være gjenstand for børsnotering**

Børsen kan beslutte opptak av følgende typer retter:

1. fortrinnsretter til aksjetegning mot innskudd i penger etter allmennaksjeloven § 10-4;
2. retter til å kreve utstedt aksjer som omhandlet i allmennaksjeloven §§ 11-2 annet ledd nr. 13, 11-10 annet ledd nr. 6, 11-12 samt andre retter til å kreve utstedt aksjer herunder utenlandske aksjer, og tegningsrettsaksjer omhandlet i allmennaksjeloven § 11-10 annet ledd nr. 6;
3. fortrinnsretter til tegning av frittstående tegningsretter og til tegning av lån med rett til å kreve utstedt aksjer, jf allmennaksjeloven §§ 11-4 og 11-13;
4. andre retter til erverv av aksjer.

### **8.2 Børsnotering av fortrinnsretter etter allmennaksjeloven § 10-4**

(1) Fortrinnsretter til tegning av aksjer som nevnt i pkt 8.1 nr 1, i en aksjeklasse som er eller vil bli børsnotert, skal tas opp til børsnotering med mindre Oslo Børs finner at rettene ikke har allmenn interesse, ikke kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning eller av andre grunner ikke anses egnet for børsnotering.

(2) Oslo Børs skal motta en skriftlig redegjørelse av fortrinnsrettene. Børsen fastsetter nærmere innholdskrav og fremgangsmåter for redegjørelsen. Pkt. 5.1 tredje ledd og pkt. 5.2 gjelder tilsvarende.<sup>26</sup>

(3) Redegjørelsen skal sendes Oslo Børs ([prospekter@oslobors.no](mailto:prospekter@oslobors.no)) senest samtidig med innsendelse av første prospektutkast til prospektmyndigheten, jf. løpende forpliktelser pkt 8.2 fjerde ledd. For de tilfellene hvor prospektet er godkjent før det er besluttet å søke om notering av rettene, skal Oslo Børs motta redegjørelsen nevnt i annet ledd senest fem børsdager før notering av rettene.

---

<sup>26</sup> Børsforskriften § 15 og børsloven § 24 syvende ledd.

(4) Retter til aksjer skal være registrert i verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.4.7.

### 8.3 Børsnotering av øvrige retter til aksjer

(1) Retter til aksjer som nevnt i pkt. 8.1 nr 2,3 og 4 i en aksjeklasse som er eller vil bli børsnotert, kan etter søknad fra det utstedende selskap tas opp til børsnotering dersom rettene antas å ha allmenn interesse og kan forventes å bli gjenstand for regelmessig omsetning.

(2) Børsen fastsetter nærmere innholdskrav og fremgangsmåter for søknaden nevnt i første ledd. Ved vurderingen av søknaden skal det legges vekt på om rettene er egnet for børsnotering. Pkt. 5.1 tredje ledd og pkt. 5.2 gjelder tilsvarende.<sup>27</sup>

(3) Søknaden nevnt i første ledd skal sendes Oslo Børs ([prospekter@oslobors.no](mailto:prospekter@oslobors.no)) senest samtidig med innsendelse av første prospektutkast til prospektmyndigheten, jf. løpende forpliktelser pkt 8.2 fjerde ledd. For de tilfellene hvor prospektet er godkjent før det er besluttet å søke om notering av rettene, skal Oslo Børs motta søknaden nevnt i første ledd senest fem børsdager før notering av rettene.

(4) Retter til aksjer skal være registrert i verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.4.7.

### 8.4 Tidspunkt for børsnotering og offentliggjøring av informasjon om rettene

(1) Fortrinnsretter til aksjetegning pkt. 8.1 nr. 1 kan tidligst tas opp til børsnotering når generalforsamlingen, eventuelt styret etter fullmakt, har truffet vedtak om aksjekapitalforhøyelse, og tegningsrettene er registrert i verdipapirregisteret.

(2) Retter som nevnt i pkt. 8.1 nr. 2,3 og 4 kan tidligst tas opp til børsnotering når rettene, eventuelt også aksjene eller lånet som rettene er knyttet til, er registrert i Foretaksregisteret der det er påkrevet og i verdipapirregisteret.

(3) Innen kl 08.15 på første noteringsdag for rettene skal utsteder offentliggjøre informasjon om rettene som nevnt i pkt 8.1 nr 1,2,3 og 4. Meldingen skal inneholde informasjon om følgende:

- Eventuelle begrensninger i forhold til hvem som får tildelt eller kan erverve rettene, samt utøve rettene.
- Om rettene forventes å ha en økonomisk verdi og om konsekvensene av dette for innehavere av retter.
- Dersom rettene gjelder emisjonen eller annen transaksjon som er garantert skal meldingen inneholde informasjon om garantien. Dersom garantien inneholder rett for garantistene til å avstå fra å tegne skal vilkårene for dette beskrives og konsekvensene angis.

Dersom ovennevnte punkter beskrives i mer detalj i prospektet skal det henvises til relevant sted i prospektet.

(4) Som hovedregel skal omsetningsperioden for tegningsretter være lik tegningsperioden. Børsen vil tillate at omsetningsperioden for tegningsretter avsluttes tre børsdager før tegningsperiodens utløp under forutsetning av at børsen skriftlig underrettes om dette i henholdsvis redegjørelsen som skal avgis etter pkt 8.2 (2) og søknaden som avgis etter pkt 8.3 (1).

<sup>27</sup> Børsforskriften § 15 og børsloven § 24 syvende ledd.

## 8.5 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) *Løpende forpliktelser* pkt. 8 gjelder tilsvarende for prospekt utarbeidet i forbindelse med opptak til børsnotering av tegningsretter. Frist for å bekrefte offentliggjøring etter *løpende forpliktelser* pkt. 8.3 er imidlertid ikke i noe tilfeller senere enn kl. 14.00 børsdagen før første noteringsdag.

## 9 Særlig om notering av utenlandsk selskap og sekundærnotering av norsk selskap

### 9.1 Primærnotering av utenlandske selskap

(1) Utenlandsk selskap kan søke om primærnotering på Oslo Børs.

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

1. Selskapet skal ha en så stor del av den aksjekapital som søkes notert på Oslo Børs registrert i et verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.4.7 at vilkårene i pkt. 2.2.1, 2.4.1 og 2.4.2 er oppfylt også for denne delen. Registreringen kan skje i annet verdipapirregister enn nevnt i pkt. 2.4.7 dersom det godtgjøres at verdipapiroppgjøret kan håndteres av investorene og børsmedlemmene.
2. For selskap registrert utenfor EØS skal det i søknaden etter pkt. 3.4 opplyses hvilken EØS-stat selskapet har som hjemstat etter prospektdirektivet.<sup>28</sup>
3. Bekreftelse på etterlevelse av prinsipper for eierstyring og selskapsledelse eller forklaring på avvik, jf. pkt. 9.1 (2) nr. 31, kan relateres til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat der selskapet er registrert.
4. Det skal fremlegges en bekreftelse fra ekstern advokat overfor Oslo Børs på at kursnoteringsavtalen er bindende for selskapet og at det ikke foreligger formelle hindre for at avtalen kan etterleves av selskapet. Utkast til slik bekreftelse skal fremlegges senest på tidspunkt for fremsettelse av søknad i henhold til pkt. 3.3.
5. Det skal fremlegges et dokument tilsvarende firmaattest fra Foretaksregisteret. Dersom selskapet er etablert i en jurisdiksjon der slike dokumenter ikke utstedes, skal det fremlegges en erklæring fra ekstern advokat eller kompetent selskapsorgan rettet til Oslo Børs der det bekreftes at aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt innbetalt og korrekt registrert i relevante registre e.l. Utkast til slik erklæring skal fremlegges senest på tidspunkt for fremsettelse av søknad i henhold til pkt. 3.3.

Pkt. 3.4 tredje ledd nr. 1 gjelder ikke.

---

<sup>28</sup> Direktiv 2003/71/EF art. 2(1)(m)(iii).

6. Dersom aksjene er registrert i annet verdipapirregister enn nevnt i pkt. 2.4.7, jf. nr. 1 annet punktum, skal aksjenes verdipapirnummer i slikt register opplyses i børssøknaden, jf. pkt. 3.4 tredje ledd nr. 3. I stedet for bekreftelse fra Regnskapsregisteret, jf. pkt. 3.4 tredje ledd nr. 11, skal bekreftelse fra evt. tilsvarende register i den stat selskapet er registrert vedlegges.
7. Selskapet må inngå en standard kursnoteringsavtale for primærnoterte selskaper.
8. Pkt. 7 tredje ledd gjelder tilsvarende for oversendelse av prospekt til selskapets prospektmyndighet.
9. Oslo Børs kan kreve at selskapet fremlegger ytterligere dokumentasjon dersom børsen anser det for nødvendig, herunder fra ekstern advokat.
10. (3) Senest kl. 14.00 børsdagen før første noteringsdag må følgende dokumenter, i tillegg til de opplysninger som kreves etter pkt. 6, være fremlagt:
  1. Endelige dokumenter som nevnt i annet ledd nr. 4 og 5, jf. pkt. 6 annet ledd nr. 1. I tilfeller som nevnt i pkt. 2.5.2 skal dokument som nevnt i annet ledd nr. 5 oversendes Oslo Børs straks de foreligger.
  2. Undertegnet kursnoteringsavtale, jf. annet ledd nr. 7.

(4) 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.

## 9.2 Sekundærnotering

(1) Norsk eller utenlandsk selskap som er primærnotert på en av Oslo Børs anerkjent børs eller regulert markeds plass, kan søke om sekundærnotering på Oslo Børs. Første punktum gjelder tilsvarende for norsk eller utenlandsk selskap primærnotert på annet regulert marked enn Oslo Axess.

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

1. Det skal kun gjennomføres begrenset revisjon av siste delårsrapport etter pkt. 2.2.4 dersom børsen krever det. Et krav om begrenset revisjon er særlig aktuelt der selskapet har gjennomgått store endringer etter siste avlagte årsregnskap, for eksempel ved fusjon, fisjon eller andre vesentlige endringer i virksomheten.
2. Spredningskravene i pkt. 2.4.1 og 2.4.2 gjelder hele selskapets aksjekapital, likevel slik at minimum 200 av selskapets aksjeeiere som eier aksjer med en verdi på minst NOK 10.000 skal ha sine aksjer registrert i verdipapirregister som nevnt i pkt. 2.4.7. Pkt. 9.1 annet ledd nr. 1, annet punktum gjelder tilsvarende, med mindre aksjene i henhold til verdipapirregisterloven § 2-1 pliktes registrert i et verdipapirregister med tillatelse etter verdipapirregisterloven § 3-1. Pkt. 2.4.6 gjelder ikke.
3. Selskap registrert i stat utenfor EØS skal i søknaden opplyse hvilken EØS-stat selskapet har som hjemstat etter prospektdirektivet.<sup>29</sup>

---

<sup>29</sup> Direktiv 2003/71/EF art. 2(1)(m)(iii).

4. Selskap registrert i stat utenfor EØS skal i søknaden opplyse om det søkes dispensasjon fra norske tilbudspliktregler.<sup>30</sup>
5. For utenlandske selskaper kan bekreftelse på etterlevelse av prinsipper for eierstyring og selskapsledelse eller forklaring på avvik, jf. pkt. 3.4 tredje ledd nr. 30, relateres til tilsvarende anbefaling som gjelder i den stat der selskapet er registrert eller på selskapets primærmarked.
6. For utenlandske selskaper gjelder pkt. 9.1 annet ledd nr. 4, 5 og 9 tilsvarende.
7. Selskapet må inngå standard kursnoteringsavtale for sekundærnoterte selskaper.
8. Pkt. 7 tredje ledd gjelder tilsvarende for oversendelse av prospekt til selskapets prospektmyndighet.

(3) Senest kl. 14.00 børsdagen før første noteringsdag må følgende dokumenter, i tillegg til de opplysninger som kreves etter pkt. 6, være fremlagt:

1. Endelige dokumenter som nevnt i pkt. 9.1 annet ledd nr. 4 og 5, jf. annet ledd nr. 6, jf. pkt. 6 annet ledd nr. 1. I tilfeller som nevnt i pkt. 2.5.2 skal dokument som nevnt i pkt. 9.1 annet ledd nr. 5 oversendes Oslo Børs straks de foreligger.
2. Undertegnet kursnoteringsavtale, jf. annet ledd nr. 7.

(4) 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.

## 10 Taushetsplikt og habilitet

(1) Tillitsvalgte, ansatte og revisor ved børsen plikter å hindre at noen får adgang eller kjennskap til det som de i sitt arbeid får vite om andres forretningsmessige eller personlige forhold hvis ikke 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.<sup>31</sup>

(2) Taushetsplikten gjelder også etter at vedkommende har sluttet i tjenesten eller vervet.<sup>32</sup>

(3) Taushetsplikt etter denne bestemmelsen er ikke til hinder for at opplysninger gis tilsynsmyndighetene.<sup>33</sup>

(4) Tillitsvalgte og ansatte ved børsen 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.<sup>34</sup>

<sup>30</sup> Jf. verdipapirhandelloven § 6-23 tredje ledd.

<sup>31</sup> Børsloven § 14 første ledd.

<sup>32</sup> Børsloven § 14 annet ledd.

<sup>33</sup> Børsloven § 14 tredje ledd.

<sup>34</sup> Børsloven § 15 første ledd.

## **11 Avgifter**

Selskap som søker børsnotering skal betale avgifter i henhold til børsens generelle forretningsvilkår.

## **12 Ikrafttredelse**

Denne versjon av reglene trer i kraft 14. juli 2011.

## **13 Endringer i regelverket**

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



OSLO BØRS ASA  
Postboks 460 Sentrum  
0105 Oslo  
Besøksadresse: Tollbugata 2, Oslo