

A.2 GENERELLE REGLER FOR DERIVATKONTRAKTER

A.2.1 GENERELT

A.2.1.1 Innledning

- (1) A.2.1 gir en oversikt over kontraktstypene som er notert med Oslo Børs som primærbørs og inneholder også forklaringer av begreper brukt i kontraktsspesifikasjonene,¹ samt henvisninger til øvrige deler av derivatreglene hvor nærmere vilkår fremgår.
- (2) A.2.2 inneholder justeringsvilkår for aksjederivatkontrakter med Oslo Børs som primærbørs.
- (3) A.2.3 inneholder regler og justeringsvilkår for indeksderivatkontrakter med Oslo Børs som primærbørs (OBX).
- (4) Oslo Børs noterer også derivatkontrakter med samarbeidende børs som primærbørs.²

A.2.1.2 Kontraktstyper

- (1) Derivatkontraktene inndeles i følgende kontraktstyper etter om det gjelder en opsjons- eller terminkontrakt og oppgjørsformen:
 - a) Opsjonskontrakt med levering av underliggende instrument, jfr. (2).
 - b) Opsjonskontrakt med sluttavregning, jfr. (3).
 - c) Terminkontrakt med sluttavregning og levering av underliggende instrument, jfr. (4).
 - d) Terminkontrakt med daglig avregning - markedsoppgjør, jfr. (5).
 - e) Terminkontrakt med daglig avregning - markedsoppgjør og levering av underliggende instrument, jfr. (6).
- (2) En opsjonskontrakt med levering av underliggende instrument er en avtale hvor innehaver etter innløsning har rett til å kjøpe underliggende instrument fra utsteder mot betaling av innløsningskurs dersom det gjelder en kjøpsopsjon, eller tilsvarende rett til å selge underliggende instrument til utsteder mot betaling av innløsningskurs dersom det gjelder en salgsoption.
- (3) En opsjonskontrakt med sluttavregning er en avtale hvor innehaver etter innløsning har rett til kontantoppgjør fra utsteder.
 - a) Kontantoppgjør skal skje for differansen mellom fixingverdien for underliggende instrument og innløsningskursen dersom det gjelder en kjøpsopsjon, og for differansen mellom innløsningskursen og fixingverdien dersom det gjelder en salgsoption.
 - b) For en kjøpsopsjon skal et fast kontantoppgjør skje dersom fixingverdien for underliggende instrument er høyere enn innløsningskursen, og tilsvarende for

¹ Vedlegg A3.

² Se vedlegg B2 og B4 for nærmere informasjon vedrørende produktspekter og regler.

en salgsoption dersom fixingverdien for underliggende instrument er lavere enn innløsningskursen

- (4) En terminkontrakt med sluttavregning og levering av underliggende instrument er en avtale hvor kjøper etter bortfall har rett og plikt til å kjøpe underliggende instrument fra selger mot betaling av fixingverdien for dette. Kjøper har i tillegg rett til kontantoppgjør fra selger for differansen mellom fixingverdien og terminkursen og plikt til kontantoppgjør overfor selger for tilsvarende negativ differanse.
- (5) En terminkontrakt med daglig avregning (markedsoppgjør) er en avtale hvor kjøper og selger hver børsdag har rett og plikt til kontantoppgjør i form av daglig markedsoppgjør.
- (6) En terminkontrakt med daglig avregning (markedsoppgjør) og levering av underliggende instrument er en avtale hvor kjøper og selger hver børsdag har rett og plikt til kontantoppgjør i form av daglig markedsoppgjør, og hvor kjøper etter bortfall har rett og plikt til å kjøpe underliggende instrument fra selger mot betaling av fixingverdien for dette.

A.2.1.3 Partene i en derivatkontrakt

- (1) Innehaver (kjøper) er den part i en opsjonskontrakt som erverver en ensidig rett til å foreta innløsning av opsjonskontrakten, med påfølgende rett og plikt til levering av underliggende instrument og/eller til kontantoppgjør som nærmere angitt i kontraktsspesifikasjonen og disse standardvilkår. Utsteder (selger) er den part i opsjonskontrakten som påtar seg rett og plikt til slikt oppgjør dersom innehaver innløser opsjonskontrakten.
- (2) Kjøper er den part i en terminkontrakt som har rett og plikt til å kjøpe underliggende instrumenter og/eller plikt til kontantoppgjør for kursnedgang, som nærmere angitt i kontraktsspesifikasjonen og disse standardvilkår. Selger er den part i terminkontrakten som har rett og plikt til å selge underliggende instrumenter og/eller plikt til kontantoppgjør for kursoppgang.

A.2.1.4 Underliggende instrument

Underliggende instrument er et finansielt instrument i henhold til vphl. eller en indeks som en derivatkontrakt gir rett og/eller plikt til å levere, og/eller som sluttavregning eller siste daglig markedsoppgjør beregnes på bakgrunn av. Det underliggende instrument fremgår av seriebetegnelsen.³

A.2.1.5 Kontraktstørrelse

Kontraktstørrelsen er det antall underliggende instrumenter en derivatkontrakt gjelder, eller en nominell størrelse en underliggende indeks skal multipliseres med. Kontraktstørrelsen fremgår av kontraktsspesifikasjonen.

A.2.1.6 Opsjonspremie

Opsjonspremien er den kurs innehaver og utsteder avtaler ved slutning av en opsjonskontrakt, og som innehaver skal betale utsteder for opsjonskontrakten etter reglene i disse standardvilkår. Opsjonspremien skal angis som nærmere beskrevet i kontraktsspesifikasjonen.

³ Se nærmere forklaringer i vedlegg B2.

A.2.1.7 Innløsningskurs

Innløsningskursen er det handelsbeløp som skal betales ved levering av underliggende instrument etter innløsning av opsjonskontrakt, eller den kurs en sluttavregning etter innløsning skal skje ut ifra. Innløsningskursen fremgår av seriebetegnelsen.

A.2.1.8 Terminkurs

Terminkurs er det handelsbeløp kjøper skal betale ved levering av underliggende instrument, eller en kurs som benyttes ved kontantoppgjør etter en terminkontrakt. Terminkursen skal angis som nærmere beskrevet i kontraktsspesifikasjonen.

A.2.1.9 Stengning

Stengning innebærer opphør av partenes rettigheter og plikter etter en derivatkontrakt. Kontraktsspesifikasjonen angir om og i så fall på hvilke børsdager en derivatkontrakt kan stenges.

A.2.1.10 Innløsning

Innløsning innebærer at innehaver gjør gjeldende sin rett etter en opsjonskontrakt. Kontraktsspesifikasjonen angir om kontraktstypen er gjenstand for manuell innløsning og/eller automatisk innløsning. Kontraktsspesifikasjonen angir også hvilke dager innløsning kan skje, samt eventuelle innløsningsbegrensninger. Etter innløsning skal det gjennomføres oppgjør som nærmere angitt i kontraktsspesifikasjonen.

A.2.1.11 Fixingverdi

- (1) Fixingverdi er en beregnet verdi for det underliggende instrument, som benyttes ved sluttavregning eller siste daglige markedsoppgjør for derivatkontrakter, som grunnlag for automatisk innløsning av opsjonskontrakter, og som handelsbeløp ved aksjeoppgjør i VPS for aksjeterminer.
- (2) Fixingverdien beregnes etter reglene i A.2.2.14 for aksjederivater og etter reglene i A.2.3.5 for OBX.

A.2.1.12 Oppgjørsform og oppgjørsdager

- (1) Oppgjørsformen angir den eller de måter oppgjør skal foretas på mellom partene i en derivatkontrakt.
- (2) Oppgjørsdag er en dag da oppgjør skal skje, og er nærmere angitt i kontrakts-spesifikasjonen. Oslo Børs kan fastsette en annen oppgjørsdag enn angitt i kontraktsspesifikasjonen dersom særlige grunner tilsier dette, jfr. også A.2.2.

A.2.1.13 Løpetid for opsjons- og terminserier

Løpetiden for en opsjons- eller terminserie er perioden fra første handelsdag for serien til og med bortfallsdagen, og fremgår av kontraktsspesifikasjonen.

A.2.1.14 Bortfallsdag

Bortfallsdag er den dag i bortfallsmånedens da innehaver og utsteders rett og plikt etter en opsjonskontrakt bortfaller, eller da kjøper og selgers rett og plikt til

avsluttende oppgjør for en terminkontrakt inntreer. Bortfallsdagen fremgår av kontraktspesifikasjonen, mens bortfallsmåned- og år fremgår av seriebetegnelsen.

A.2.1.15 Seriebetegnelse

- (1) Seriebetegnelsen er en betegnelse på den enkelte opsjons- og terminserie, som samtidig angir særlige vilkår for derivatkontraktene i serien. Seriebetegnelsen består av visse standardiserte tegn som forklart nedenfor og i kontrakts-spesifikasjonen.
- (2) Bortfallsåret angis som det siste sifferet i det årstall serien bortfaller.
- (3) Bortfallsmåned og opsjonsslag angis i seriebetegnelsen etter reglene nedenfor:

Bortfallsmåned	Kjøpsopsjon	Salgsopsjon
Januar	A (alfa)	M (mike)
Februar	B (bravo)	N (nils)
Mars	C (charlie)	O (oscar)
April	D (delta)	P (papa)
Mai	E (echo)	Q (quebec)
Juni	F (fox)	R (romeo)
Juli	G (golf)	S (sierra)
August	H (hotel)	T (tango)
September	I (india)	U (uniform)
Oktober	J (juliet)	V (victor)
November	K (kilo)	W (whisky)
Desember	L (lima)	X (x-ray)

- (4) Bortfallsmåned og oppgjørform for terminkontrakter angis i seriebetegnelsen etter reglene nedenfor, inndelt etter om terminkontrakten kun gjelder kontantoppgjør, eller levering av underliggende instrument mot betaling av terminkurs med eller uten kontantoppgjør i tillegg (andre oppgjør):

Bortfallsmåned	Kun kontantoppgjør	Andre oppgjør
Januar	A (alfa)	M (mike)
Februar	B (bravo)	N (nils)
Mars	C (charlie)	O (oscar)
April	D (delta)	P (papa)
Mai	E (echo)	Q (quebec)
Juni	F (fox)	R (romeo)
Juli	G (golf)	S (sierra)
August	H (hotel)	T (tango)
September	I (india)	U (uniform)
Oktober	J (juliet)	V (victor)
November	K (kilo)	W (whisky)
Desember	L (lima)	X (x-ray)

- (5) Har en opsjons- eller terminserie vært gjenstand for kontraktsjustering etter A.2.1.16, skal dette fremgå med en særskilt merking. Tilsvarende gjelder dersom en seriebetegnelse er avvikende i forhold til reglene i dette kapittel.

A.2.1.16 Kontraktsjusteringer

- (1) Kontraktsjusteringer innebærer at Oslo Børs kan endre vilkårene både for allerede handlede derivatkontrakter og for fremtidige handler i de aktuelle derivatkontrakter. Kontraktsspesifikasjonen angir hvilke endringer i vilkårene som kan foretas, og utfylles av reglene i A.2.2 og A.2.3.
- (2) Børsmedlemmene vil bli varslet i særskilt melding om eventuelle kontraktsjusteringer av derivatkontrakter primærnotert på Oslo Børs og har selv ansvaret for varsling av slutt kunder.

A.2.1.17 Notering av nye opsjons- og terminserier

- (1) Oslo Børs noterer opsjonsserier etter reglene nedenfor med løpetider og bortfallsmåned som angitt i noteringslisten.⁴ Oslo Børs kan bestemme at ytterligere serier skal noteres.
 - a) Første noteringsdag noteres minst syv kjøps- og salgsoptjonsserier. Innløsningskursen bestemmes av sluttkursen for det underliggende instrument dagen før første noteringsdag. Det noteres en kjøpsoppsjon og en salgsoptjon med innløsningskurs nærmest sluttkursen, samt tre serier med innløsningskurser nærmest over og tre serier med innløsningskurser nærmest under den først bestemte innløsningskursen. Intervallet mellom innløsningskursene fremgår av noteringslisten.⁵ Det noteres nye serier i løpetiden med samme bortfallsmåned dersom det underliggende instruments sluttkurs er høyere, respektive lavere enn den tredje høyeste, respektive tredje laveste, innløsningskursen. Minst en ny kjøps- og salgsoptjon med innløsningskurs høyere respektive lavere enn eksisterende serier med samme bortfallsmåned noteres da påfølgende børsdag. Oslo Børs kan fravike disse reglene dersom særskilte forhold tilsier det.
- (2) Oslo Børs noterer terminserier med løpetider og bortfallsmåned som angitt i noteringslisten.⁶

A.2.1.18 Tick size

Tick size er minste opsjonspremie- eller terminkursintervall det kan registreres en ordre på i EMP. Tick size fremgår av kontraktsspesifikasjonen.

A.2.1.19 Siste tidspunkt for handel

Siste tidspunkt for handel er det siste tidspunkt en slutning kan utføres på bortfallsdagen. Siste tidspunkt for handel fremgår av kontraktsspesifikasjonen.

A.2.1.20 Siste tidspunkt for registrering.

Siste tidspunkt for registrering er det siste tidspunkt en registrering av utenombørshandel kan utføres på bortfallsdagen. Siste tidspunkt for registrering av handel utenom børs fremgår av kontraktsspesifikasjonen.

A.2.1.21 Opsjonstype

- (1) En europeisk opsjon er en opsjonskontrakt som kun kan innløses på bortfallsdagen.

⁴ Vedlegg B2.

⁵ Vedlegg B2.

⁶ Vedlegg B2.

- (2) En amerikansk opsjon er en opsjonskontrakt hvor innehaver kan velge å innløse opsjonen enhver børsdag for kontrakten, til og med bortfallsdagen.

A.2.2 GENERELLE REGLER FOR AKSJEDERIVATKONTRAKTER PRIMÆRNOTERT VED OSLO BØRS**A.2.2.1 Innledende bestemmelser om kontraktsjusteringer ved kapitalendringer**

- (1) Skjer det endring i aksjekapitalen i et selskap som har utstedt underliggende aksjer for aksjederivatkontrakter skal vilkårene for derivatkontraktene justeres av Oslo Børs etter reglene i A.2.2.1 til A.2.2.14.
- (2) Oslo Børs bestemmer hvilket justeringsalternativ som skal benyttes, dersom det etter reglene nedenfor foreligger flere alternativer. Oslo Børs kan også utvide eller endre beregningsperioder og iverksettelsestidspunkter for justering etter reglene nedenfor, dersom særskilte grunner tilsier dette.
- (3) Anser Oslo Børs at en justering av derivatkontrakter etter reglene nedenfor gir urimelige resultater eller gjelder det en kapitalendring som ikke omfattes av disse reglene, kan Oslo Børs fastsette andre justeringsregler.
- (4) Justeringer skal ikke kunne resultere i en økning av innløsningskurs respektive terminkurs i andre tilfeller enn beskrevet i A.2.2.4.
- (5) Oslo Børs offentliggjør de justerte vilkår.
- (6) Justeringsfaktor avrundes til seks desimaler og justert innløsnings- og terminkurs avrundes til to desimaler. Justert kontraktsstørrelse avrundes til nærmeste heltall.
- (7) Dersom noteringen av underliggende instrument endres til annen valuta, kan Oslo Børs beslutte å konvertere eksisterende derivatkontrakter til derivatkontrakter notert i den nye valuta. Omregningen gjennomføres ved å konvertere innløsningskurs, opsjonspremie og terminkurs samt andre angivelser av kurs til å bli uttrykt i samme valuta som for det underliggende instrumentet. Omregning av eksisterende derivatkontrakter skjer til omregningsfaktorer som fastsettes av Oslo Børs.

A.2.2.2 Kontraktsjusteringer ved fondsemisjoner

- (1) Ved fondsemisjon skal innløsningskurs eller terminkurs samt kontraktsstørrelse eller antall derivatkontrakter justeres etter alternativ 1 nedenfor hvis selskapet utsteder et helt antall aksjer av samme art pr utestående aksje før fondsemisjonen, i andre tilfeller justeres det etter alternativ 2 nedenfor.

Alternativ 1

Etter dette alternativet justeres antall derivatkontrakter og innløsningskurs eller terminkurs.

Justert antall derivatkontrakter beregnes på følgende måte:

$$K_{ex} = \frac{K_{cum} * n_{ex}}{n_{cum}}$$

K_{ex}	= Justert antall derivatkontrakter
K_{cum}	= Antall derivatkontrakter før justering
n_{ex}	= Antall utestående aksjer i aksjeklassen etter fondsemisjonen
n_{cum}	= Antall utestående aksjer i aksjeklassen før fondsemisjonen

Alternativ 2

Etter dette alternativet justeres kontraktsstørrelsen og innløsningskurs eller terminkurs. Kontraktsstørrelsen justeres på følgende måte:

$$N_{ex} = \frac{N_{cum} * n_{ex}}{n_{cum}}$$

N_{ex}	= Justert kontraktsstørrelse
N_{cum}	= Kontraktsstørrelse før justering
n_{ex}	= Antall utestående aksjer i aksjeklassen etter fondsemisjonen
n_{cum}	= Antall utestående aksjer i aksjeklassen før fondsemisjonen

- (2) Justert innløsningskurs eller terminkurs beregnes på følgende måte i begge alternativer:

$$X_{ex} = \frac{X_{cum} * n_{cum}}{n_{ex}}$$

X_{ex}	= Justert innløsningskurs/terminkurs
X_{cum}	= Innløsningskurs/terminkurs før justering
n_{cum}	= Antall utestående aksjer i aksjeklassen før fondsemisjonen
n_{ex}	= Antall utestående aksjer i aksjeklassen etter fondsemisjonen

- (3) Utstedes det ved en fondsemisjon aksjer i en annen aksjeklasse enn de underliggende aksjer gjelder reglene i A.2.2.3 (2) tilsvarende.

A.2.2.3 Kontraktsjusteringer ved aksjesplitt og oppdeling i flere aksjeklasser

- (1) Ved aksjesplitt uten at det samlede pålydende i den underliggende aksjeklasse endres, skal justering foretas i henhold til reglene i A.2.2.2.
- (2) Ved oppdeling av de underliggende aksjer i flere aksjeklasser uten at det samlede pålydende i aksjeklassene endres, skal alle aksjeklasser etter oppdelingen være underliggende aksjer tilsvarende forholdet mellom disse, såfremt alle aksjeklassene registreres i VPS.
- (3) For beregning av fixingverdien for aksjederivatkontrakter gjelder A.2.2.14.
- (4) Kontraktsjusteringene iverksettes fra og med ex-dagen.

A.2.2.4 Kontraktsjusteringer ved omvendt aksjesplitt og sammenslåing av aksjer

Ved reduksjon av antall aksjer uten at samlet pålydende i aksjeklassen endres (sammenslåing av aksjer) skal justering foretas i henhold til reglene i A.2.2.2. Kontraksjusteringene iverksettes fra og med ex-dagen.

A.2.2.5 Kontraksjusteringer ved fortrinnsrettsemisjon med nytegning av aksjer i samme aksjeklasse

- (1) Ved fortrinnsrettsemisjon med nytegning av aksjer i samme aksjeklasse mot kontant innbetaling, til en tegningskurs som ligger under volumveiet snittkurs for den underliggende aksje på ex-dagen beregnet etter reglene i A.2.2.5 (2), skal innløsningskurs eller terminkurs, samt antall derivatkontrakter eller kontraktstørrelse justeres etter alternativ 1 eller 2. Kontraksjusteringene iverksettes fra og med ex-dagen.

Alternativ 1

Etter dette alternativet skal antall derivatkontrakter og innløsningskurs eller terminkurs justeres.

Innløsningskurs og terminkurs justeres på følgende måte:

$$X_{\text{ex}} = \frac{X_{\text{cum}}}{A}$$

- X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs
 X_{cum} = Innløsningskurs/terminkurs før justering
 A = Justeringsfaktor

Justert antall derivatkontrakter beregnes på følgende måte:

$$K_{\text{ex}} = K_{\text{cum}} * A$$

- K_{ex} = Justert antall derivatkontrakter
 K_{cum} = Antall derivatkontrakter før justering
 A = Justeringsfaktor

Justeringsfaktor beregnes på følgende måte:

$$A = \frac{P_{\text{cum}}^{\text{vwap}}}{P_{\text{ex}}}$$

- A = Justeringsfaktor
 $P_{\text{cum}}^{\text{vwap}}$ = Aksjens volumveide snittkurs før emisjonen, jfr. (2)
 P_{ex} = Aksjens teoretiske verdi etter emisjonen

Aksjens teoretiske verdi etter emisjonen beregnes på følgende måte:

$$P_{\text{ex}} = \frac{(n_{\text{cum}} * P_{\text{cum}}^{\text{vwap}}) + (n_{\text{new}} * E)}{n_{\text{cum}} + n_{\text{new}}}$$

- P_{ex} = Aksjens teoretiske verdi etter emisjonen

n_{cum}	= Antall utestående aksjer i aksjeklassen før emisjonen
P_{cum}^{vwap}	= Aksjens volumveide snittkurs før emisjonen, jfr. (2).
n_{new}	= Antall nyemitterte aksjer
E	= Tegningskurs

Alternativ 2

Etter dette alternativet skal kontraktsstørrelse og innløsningskurs eller terminkurs justeres.

Justert innløsningskurs og terminkurs samt justeringsfaktor beregnes som i alternativ 1.

Justert kontraktsstørrelse beregnes på følgende måte:

$$N_{ex} = N_{cum} * A$$

N_{ex}	= Justert kontraktsstørrelse
N_{cum}	= Kontraktsstørrelsen før justering
A	= Justeringsfaktor

- (2) Aksjens volumveide snittkurs før emisjonen beregnes ut ifra omsetninger notert siste børsdag før ex-dagen (beregningsperioden) etter følgende regler:
- For underliggende aksjer medregnes kun automatisk sluttede handler over Oslo Børs.
 - Oslo Børs kan utvide beregningsperioden og fastsette ytterligere krav til omsetningsgrunnlaget, samt fravike den angitte beregningsmetoden dersom særlige grunner tilsier dette.
- (3) Oslo Børs kan isteden foreta justeringen slik at innløsningskurs og terminkurs multiplisert med antall aksjer før og etter samtlige kontraktsjusteringer så langt som mulig samsvarer.
- (4) Innløses opsjonskontrakter eller inntreffer bortfallsdag for derivatkontrakter slik at aksjeoppgjør skal skje før beslutning som nevnt i (1) er endelig gjennomført, kan Oslo Børs bestemme at både de underliggende aksjer og tildelte fortrinnsretter eller betalte interimsaksjer skal være underliggende instrumenter, såfremt alle instrumenter registreres i VPS. Reglene i A.2.2.14 gjelder tilsvarende.

A.2.2.6 Kontraktsjusteringer ved fortrinnsrettsemisjon med nytegning av konvertible obligasjoner, obligasjoner med kjøpsrett til aksjer eller særskilte aksjer

- (1) Ved fortrinnsrettsemisjon med nytegning av konvertible obligasjoner, obligasjoner med kjøpsrett og særskilte aksjer mot kontant oppgjør, skal vilkårene for derivatkontraktene justeres (kontraktsjusteringer) etter alternativ 1 eller 2 nedenfor. Med særskilte aksjer menes aksjer i en annen aksjeklasse og aksjer i samme aksjeklasse som Oslo Børs anser at ikke kan likestilles med de underliggende aksjer. Kontraktsjusteringene iverksettes fra og med børsdagen etter ex-dagen.

Alternativ 1

Etter dette alternativet justeres innløsningskurs eller terminkurs på følgende måte:

$$X_{ex} = X_{cum} - T$$

T = Beregnet verdi på aksjonærenes fortrinnsrett i emisjonen.

Verdien på fortrinnsretten i emisjonen (T) beregnes på følgende måte:

$$T = P_{cum}^{vwap} - (P_{ex}^{vwap} + u)$$

P_{cum}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs før emisjon, jfr. (2)

P_{ex}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs etter emisjon, jfr. (3)

u = Utbytte i beregningsperioden for P_{ex}^{vwap} , jfr. (3)

Alternativ 2

Etter dette alternativet justeres innløsningskurs eller terminkurs og kontraktsstørrelse på følgende måte:

$$X_{ex} = \frac{X_{cum}}{A}$$

$$N_{ex} = N_{cum} * A$$

A = Justeringsfaktor

X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs for opprinnelige derivatkontrakter

X_{cum} = Innløsningskurs/terminkurs før justering

N_{ex} = Justert kontraktsstørrelse

N_{cum} = Kontraktsstørrelse før justering

Justeringsfaktor beregnes på følgende måte:

$$A = \frac{P_{cum}^{vwap}}{P_{ex}^{vwap} + u}$$

(2) Aksjens volumveide snittkurs før emisjonen (P_{cum}^{vwap}) beregnes etter regelen i A.2.2.5 (2).

(3) Aksjens volumveide snittkurs etter emisjonen (P_{ex}^{vwap}) beregnes på grunnlag av omsetninger på ex-dagen etter tilsvarende regler som i (2). Inntreffer ex-dag for utbytte i beregningsperioden for P_{ex}^{vwap} skal dog beregningene justeres for dette ved at utbyttebeløpet tillegges.

- (4) I beregningsperioden og frem til og med den dag kontraktsjusteringen er iverksatt kan innløsning av opsjonskontrakter ikke skje. Faller bortfallsdagen for en derivatkontrakt innenfor denne perioden skal bortfallsdag fremskyndes til siste børsdag før periodens start.
- (5) Innløses opsjonskontrakter eller inntreffer bortfallsdag for derivatkontrakter slik at oppgjør skal skje før beslutning som nevnt i (1) er endelig gjennomført, kan Oslo Børs bestemme at både underliggende aksjer og tildelte fortrinnsretter eller betalte finansielle instrumenter skal være underliggende instrumenter, såfremt alle registreres i VPS. Reglene i A.2.2.14 gjelder tilsvarende.

A.2.2.7 Kontraktsjusteringer ved fisjon og andre fortrinnsrettsemisjoner enn angitt i A.2.2.5 og A.2.2.6.

- (1) Ved fisjon eller fortrinnsrettsemisjon med utstedelse av andre finansielle instrumenter enn beskrevet i A.2.2.5 og A.2.2.6 skal vilkårene for derivatkontraktene justeres etter alternativ 1 eller 2 nedenfor:

Alternativ 1

Med virkning fra og med ex-dagen skal både de opprinnelige underliggende aksjer og de nyutstedte finansielle instrumenter være underliggende instrumenter for derivatkontrakten. Innløsningskurs, terminkurs, kontraktsstørrelse eller antall derivatkontrakter justeres ikke.

Oslo Børs fastsetter antall opprinnelige aksjer og nyutstedte finansielle instrumenter derivatkontraktene skal gjelde. Dette antallet skal tilsvare forholdet mellom de opprinnelige aksjer og nyutstedte finansielle instrumenter etter beslutningen.

For aksjederivatkontrakter kan slikt justeringsalternativ kun benyttes dersom de nye aksjene er registrert i VPS, samt notert eller i nær fremtid forventes notert på Oslo Børs. Oslo Børs kan stille krav til forventet likviditet i de nye aksjene, samt at derivatkontraktene vil gjelde et tilfredsstillende antall aksjer.

Alternativ 2:

Fra og med børsdagen etter ex-dagen foretas kontraktjusteringer i henhold til reglene i A.2.2.6 (1), alternativ 1.

Alternativ 3:

Oslo Børs kan beslutte at hver opprinnelig derivatkontrakt skal konverteres til frittstående derivatkontrakter med henholdsvis de opprinnelige aksjer og de nye aksjer som underliggende instrument, med de nærmere vilkår som følger nedenfor.

For aksjederivatkontrakter kan slik beslutning kun treffes dersom de nye aksjene er registrert i VPS, samt notert eller i nær fremtid forventes notert på Oslo Børs. Oslo Børs kan stille krav til forventet likviditet i de nye aksjene, samt at derivatkontraktene vil gjelde et tilfredsstillende antall aksjer.

Innløsningskurs og terminkurs for de opprinnelige derivatkontrakter justeres på følgende måte:

$$X_{ex} = \frac{P_{ex}^{vwap} + u}{P_{cum}^{vwap}} * X_{cum}$$

- X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs for opprinnelige derivatkontrakter
- X_{cum} = Innløsningskurs/terminkurs før justering
- P_{ex}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs på ex-dagen
- P_{cum}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs før ex-dagen
- u = Utbytte i beregningsperioden for P_{ex}^{vwap}

Innløsningskurs eller terminkurs for de nye derivatkontraktene fastsettes på følgende måte:

$$X_{new} = (X_{cum} - X_{ex}) * n_x$$

- X_{new} = Justert innløsningskurs/terminkurs for nye derivatkontrakter
- X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs for opprinnelige derivatkontrakter
- X_{cum} = Ikke-justert innløsningskurs/terminkurs for de opprinnelige derivatkontrakter
- n_x = Antall opprinnelige aksjer som kreves for å tegne et nytt finansielt instrument

Kontraktstørrelse for nye derivatkontrakter beregnes på følgende måte:

$$N_{ex} = \frac{N_{cum}}{n_x}$$

- N_{ex} = Kontraktstørrelse for nye derivatkontrakter
- N_{cum} = Kontraktstørrelse for opprinnelige derivatkontrakter
- n_x = Antall opprinnelige aksjer som kreves for å tegne et nytt finansielt instrument

De volumveide snittkurser fastsettes etter reglene i A.2.2.6 (2) og (3).

Kontraktjusteringene iverksettes børsdagen etter ex-dagen.

Alternativ 4

Etter dette alternativet justeres innløsningskurs eller terminkurs og kontraktstørrelse på følgende måte:

$$X_{ex} = \frac{X_{cum}}{A}$$

$$N_{ex} = N_{cum} * A$$

- A = Justeringsfaktor
- X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs for opprinnelige derivatkontrakter
- X_{cum} = Innløsningskurs/terminkurs før justering
- N_{ex} = Justert kontraktstørrelse

N_{cum} = Kontraktstørrelsen før justering

Justeringsfaktor beregnes på følgende måte:

$$A = \frac{P_{cum}^{vwap}}{P_{ex}^{vwap} + u}$$

P_{cum}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs før ex-dagen, jfr. A.2.2.6 (2)

P_{ex}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs på ex-dagen, jfr. A.2.2.6 (3)

u = Utbytte i beregningsperioden for P_{ex}^{vwap} , jfr. A.2.2.6 (3)

I beregningsperioden og frem til og med den dag kontraktsjusteringen er iverksatt kan innløsning av opsjonskontrakter ikke skje. Faller bortfallsdagen for en derivatkontrakt innenfor denne perioden skal bortfallsdag fremskyndes til siste børsdag før periodens start.

Kontraktsjusteringene iverksettes børsdagen etter ex-dagen.

Alternativ 5:

Kontraktsjusteringene skal skje etter reglene i a), b) eller c) nedenfor.

- a) Med virkning fra og med ex-dagen skal både de opprinnelige underliggende aksjer og de nytstedte finansielle instrumenter være underliggende instrumenter for derivatkontrakten. Oslo Børs fastsetter antall opprinnelige aksjer og nytstedte finansielle instrumenter derivatkontraktene skal gjelde. Dette antallet skal etter avrunding tilsvare forholdet mellom de opprinnelige aksjer og nytstedte finansielle instrumenter etter beslutningen. Handelsbeløp for aksjeoppgjør fastsettes etter reglene i alternativ 3.
- b) Med virkning fra og med ex-dagen skal innløsningskurs og terminkurs justeres etter følgende formler:

$$X_{ex} = X_{cum} - F$$

X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs

X_{cum} = Innløsningskurs/terminkurs før justering

F = Verdi på aksjonærens fortrinnsrett

Verdien på aksjonærenes fortrinnsrett beregnes etter følgende formel:

$$F = \frac{P_x^{vwap} - E_{new}}{n_x}$$

F = Verdi på aksjonærenes fortrinnsrett

P_x^{vwap} = Volumveid snittkurs for de nytstedte finansielle instrumentene, jfr. A.2.2.5 (2)

E_{new} = Tegningskursen for de nye finansielle instrumenter

n_x = Antall opprinnelige aksjer som kreves for å tegne et nytt finansielt instrument

- c) Med virkning fra og med børsdagen etter ex-dagen skal innløsningskurs og terminkurs justeres basert på en tillemping av de prinsipper som er beskrevet i A.2.2.5.

- (2) Innløses opsjonskontrakter eller inntreffer bortfallsdag for derivatkontrakter slik at oppgjør skal skje før beslutning som nevnt i (1) er endelig gjennomført, kan Oslo Børs beslutte at både tildelte fortrinnsretter eller interimsbevis for nyutstedte finansielle instrumenter, og de opprinnelige underliggende aksjer skal være underliggende instrumenter. Reglene i A.2.2.14 gjelder tilsvarende.

A.2.2.8 Utbytte

- (1) Justeringer skal skje etter reglene i klasse a) eller klasse b) nedenfor. Innløsnings- og terminkurser justeres med virkning fra og med ex-dagen.

- a) Ved utbetaling av utbytte til aksjonærene som overstiger 5 % av en beregnet aksjeverdi (overskytende utbytte), skal beregningene være som følger:

$$A = \frac{P_{cum}^{vwap} - D_{5\%} - D_o}{P_{cum}^{vwap} - D_{5\%}}$$

A = Justeringsfaktor

P_{cum}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs før ex-dagen

$D_{5\%}$ = Utbytte (5% av P_{cum}^{vwap})

D_o = Overskytende utbytte (utbytte som overstiger 5% av P_{cum}^{vwap})

$$X_{ex} = X_{cum} * A$$

X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs

X_{cum} = Innløsningskurs/terminkurs før justering

A = Justeringsfaktor

$$N_{ex} = \frac{N_{cum}}{A}$$

N_{ex} = Justert kontraktsstørrelse

N_{cum} = Kontraktsstørrelse før justering

A = Justeringsfaktor

- b) Ved utbetaling av utbytte til aksjonærene skal det justeres for hele utbyttebeløpet. Derivater som omfattes av denne regelen er angitt i noteringslisten⁷ og kjennetegnes ved at seriebetegnelsen inneholder bokstavene AD, eksempelvis ABCAD9L100. Oslo Børs vil vurdere hvilke derivater som inkluderes i denne klassen ved behov. Beregningene er som følger:

$$A = \frac{P_{cum}^{vwap} - D}{P_{cum}^{vwap}}$$

⁷ Vedlegg B2.

- A = Justeringsfaktor
 P_{cum}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs før ex-dagen
 D = Utbytte

Innløsningskurs/terminkurs og kontraktsstørrelse beregnes som i a).

- (2) Aksjeverdien i (1) beregnes etter en tillempling av prinsippene for volumveid snittkurs beskrevet i A.2.2.5 (2).

A.2.2.9 Kapitalnedsettelse

- (1) Nedsettes aksjekapitalen i aksjeklassen med tilbakebetaling til aksjonærene, skal beregningene være som følger:

$$A = \frac{P_{cum}^{vwap} - b}{P_{cum}^{vwap}}$$

- A = Justeringsfaktor
 P_{cum}^{vwap} = Aksjens volumveide snittkurs før ex-dagen
 b = Beløp som tilbakebetales pr aksje

$$X_{ex} = X_{cum} * A$$

- X_{ex} = Justert innløsningskurs/terminkurs
 X_{cum} = Innløsningskurs/terminkurs før justering
 A = Justeringsfaktor

$$N_{ex} = \frac{N_{cum}}{A}$$

- N_{ex} = Justert kontraktsstørrelse
 N_{cum} = Kontraktsstørrelse før justering
 A = Justeringsfaktor

- (2) Kontraktsjusteringene har virkning fra og med ex-dagen.

A.2.2.10 Tvangsinnløsning, likvidasjon og konkurs

Bli underliggende aksjer gjenstand for tvangsinnløsning, likvidasjon eller konkurs, kan Oslo Børs fastsette ny bortfallsdag eller ny oppgjørsform for derivatkontraktene, jfr. også reglene i A.2.2.12.

A.2.2.11 Fusjon

Beslutter et selskap som har utstedt underliggende aksjer å fusjonere med et annet selskap som skal være overtagende selskap, kan Oslo Børs konvertere de opprinnelige derivatkontraktene til nye derivatkontrakter med det fusjonerte selskapet som underliggende aksje. Ny innløsningskurs og antall aksjer beregnes

etter en tillem্পning av reglene i A.2.2.5, dog slik at det som justeringsfaktor benyttes konverteringsforholdet. Hvis det overtagende selskap ikke er notert på Oslo Børs, kan Oslo Børs fastsette ny bortfallsdag eller oppgjørsform, jfr. også reglene i A.2.2.12.

A.2.2.12 Andre kontraktsjusteringer

Oslo Børs kan beslutte å innføre midlertidige innløsningsforbud eller endre bortfallsdag eller oppgjørsform dersom særlige grunner gjør dette påkrevet, herunder beslutte at det kun skal skje kontantoppgjør ut ifra en fixingverdi fastsatt av Oslo Børs.

A.2.2.13 Kontraktsjusteringer ved suspensjon og strykning av underliggende aksjer for derivatkontrakter

- (1) Ved suspensjon av de underliggende aksjer gjelder følgende regler:
 - a) Bortfallsdagen for derivatkontraktene endres ikke, med mindre dette følger av reglene ovenfor i dette kapittel.
 - b) Automatisk innløsning vil ikke finne sted, slik at innløsninger må registreres manuelt hos samarbeidende oppgjørssentral. Oslo Børs kan nedlegge innløsningsforbud i hele eller deler av suspensjonsperioden.
 - c) For terminkontrakter med sluttavregning og levering av underliggende aksjer skal det kun gjennomføres aksjeoppgjør med levering av underliggende instrument til terminkurs, jfr. A.2.1.2 (4).
 - d) Registrering av aksjeoppgjøret i TradElect utsettes til første børsdag aksjen gjenopptas for notering. Aksjeoppgjørsdag er tredje børsdag for derivatkontrakter etter registreringen i TradElect.
- (2) Oslo Børs kan bestemme at bortfallsdagen endres eller at det kun skal gjennomføres kontantoppgjør ved strykning langvarig suspensjon av den underliggende aksje. Oslo Børs fastsetter fixingverdien.
- (3) For kontrakter med bortfall fra oktober 2012: I tilfelle av et vellykket oppkjøp av underliggende aksje skal derivatkontrakter justeres etter denne paragrafen:
 - a) Opsjonskontrakter skal bli innløst med deres teoretiske verdi. Denne verdien skal bestemmes gjennom Cox-Ross opsjonsmodell. Volatilitetsparametre benyttet vil bli estimert fra den impliserte volatiliteten 10 dager i forkant av det offentlige tilbudet. Oslo Børs vil publisere volatiliteten på bortfallsdagen.
 - b) Aksjefutures og aksjeforwards skal bli justert med fair value. Denne verdien skal ta i betraktning fremtidig forventede utbytter.

A.2.2.14 Fixingverdi

- (1) Fixingverdier etter disse standardvilkår vil være siste offisielle omsatte i underliggende på bortfallsdagen.
- (2) Er det foretatt en kontraktsjustering i henhold til A.2.2.3 (2), A.2.2.5 (4), A.2.2.6 (5) eller A.2.2.7 (2) slik at både opprinnelige aksjer og nye finansielle instrumenter skal være underliggende instrument for derivatkontrakten, skal fixingverdien beregnes på følgende måte:

$$\text{Fixingverdi} = k_0 + n_1 * k_1 + n_2 * k_2 \dots$$

$n_{1,2,\dots}$ = Antall nye instrumenter pr opprinnelige aksje

k_0 = Siste offisielle omsatte over Oslo Børs for den opprinnelige aksjen

$k_{1,2,\dots}$ = Siste offisielle omsatte over Oslo Børs for de nye finansielle instrumentene

Oslo Børs fastsetter fixingverdi dersom nye finansielle instrumenter ikke er gjenstand for børsnotering.

- (3) Oslo Børs kan fravike regelen i (1) og (2) og fastsette en annen fixingverdi dersom særlige grunner tilsier dette, herunder om Oslo Børs anser omsetningsgrunnlaget for å være utilfredsstillende.
- (4) Daglig fixing av aksjefutures beregnes som snittkurs av kjøps- og salgskurs. Dersom dette ikke er tilgjengelig vil snittkurs av kjøps- og salgskurs for tilsvarende aksjeforward benyttes. Dersom ingen av disse er tilgjengelige eller kurs anses som uegnet vil Oslo Børs fastsette fixingkurs.

A.2.3 GENERELLE REGLER FOR INDEKSDERIVATKONTRAKTER PRIMÆRNOTERT VED OSLO BØRS (OBX)**A.2.3.1 Innledning**

- (1) Oslo Børs er rettighetshaver til aksjeindeksen OBX.
- (2) Formålet ved sammensetningen av OBX er at indeksen i størst mulig grad skal følge utviklingen i OSEBX. Beregningen av OBX-verdier skal søke å avspeile verdiutviklingen for en portefølje bestående av indeksaksjene.
- (3) Oslo Børs skal i børs tiden for EMP løpende beregne og offentliggjøre aksjeindeksverdier for OBX. Beregningen skal skje på grunnlag av de senest noterte aksjekurser for indeksaksjene, veiet etter omsetningsverdien for selskapets aksjekapital etter reglene i A.2.3.3.
- (4) Oslo Børs skal på bortfallsdagen for opsjons- og terminkontrakter med OBX som underliggende instrument, beregne og offentliggjøre fixingverdi for OBX til bruk ved sluttavregning og avsluttende daglig markedsoppgjør. Fixingverdien beregnes etter reglene i A.2.3.5.
- (5) Klage på aksjeindeksverdier må fremsettes innen 30 minutter etter at den aktuelle aksjeindeksverdi for OBX ble beregnet. Klage over fixingverdier må fremsettes innen kl 11.00 annen børsdag etter bortfallsdag. Oversittes klagefristen er Oslo Børs ikke ansvarlig for tap som følge av feil ved beregning eller offentliggjøring.
- (6) Dersom noteringen av en eller flere indeksaksjer endres til annen valuta, kan Oslo Børs beslutte å konvertere kjøps, salgs og omsetningskurser samt andre angivelser av kurs til å bli uttrykt i en felles valuta for kontinuerlig beregning av OBX.

Dersom noteringen av OBX endres til annen valuta, kan Oslo Børs beslutte å konvertere eksisterende derivatkontrakter til derivatkontrakter notert i den nye valutaen. Omregningen gjennomføres ved å konvertere innløsningskurs, opsjonspremie og terminkurs samt andre angivelser av kurs til å bli uttrykt i samme valuta som for det underliggende instrumentet. Omregning av eksisterende derivatkontrakter skjer til omregningsfaktorer som fastsettes av Oslo Børs.

A.2.3.2 Indekssammensetning

- (1) OBX skal bestå av de 25 mest omsatte aksjeklassene ved Oslo Børs i beregningsperioden, dog slik at Oslo Børs kan fravike dette antallet når det følger av reglene i A.2.3.2 (3), A.2.3.6 (2) og A.2.3.7 (2).
- (2) Beregningsperioden er de siste seks måneder før en ny OBX-sammensetning fastsettes. Omsetningene som legges til grunn i beregningen skal være gjennomført over børs. Aksjene skal minst være omsatt 60 % av alle børsdager i beregningsperioden. Ny OBX-sammensetning fastsettes i begynnelsen av juni og desember hvert kalenderår.
- (3) Oslo Børs kan fravike (1) og (2) og velge andre indeksaksjer enn de 25 mest omsatte aksjeklasser ved fastsettelsen av OBX-sammensetningen dersom særlige grunner tilsier dette. Anser Oslo Børs at en indeksaksje av særlige grunner er uegnet, kan Oslo Børs bestemme at den skal tas ut av OBX, og at en ny aksje eventuelt tas inn i OBX.

- (4) Den nye OBX-sammensetningen skal legges til grunn for beregningen av OBX fra og med første børsdag etter bortfall av de opsjons- og terminserier som tidligst bortfaller etter at den nye indekssammensetningen er fastsatt – normalt tredje fredag i juni og desember hvert kalenderår. Den nye indekssammensetningen, inkludert eventuelle cappinger jfr. A.2.3.4, gjelder etter dette tidspunkt også for opsjons- og terminserier som ble notert før den nye indekssammensetningen ble fastsatt.

A.2.3.3 Beregningsformel for OBX

- (1) Aksjeindeksverdiene for OBX beregnes etter følgende formel:

$$\begin{aligned} I(1) &= I(0) \times (MV(1) / MV(0)) \\ I(1) &= \text{Ny aksjeindeksverdi.} \\ I(0) &= \text{Aksjeindeksverdien ved slutten av forrige børsdag.} \\ MV(1) &= \text{Indeksaksjenes markedsverdi på beregningstidspunktet.} \\ MV(0) &= \text{Indeksaksjenes justerte markedsverdi ved slutten av forrige børsdag.} \end{aligned}$$

- (2) Indeksaksjenes markedsverdi på beregningstidspunktet og ved slutten av forrige børsdag, er summen av indeksaksjenes markedsverdi som beregnes etter følgende formel:

$$\begin{aligned} MV(0) &= \text{Sum } ((PI(0) \times A) \times AI(1)) \\ MV(1) &= \text{Sum } (PI(1) \times AI(1)) \\ PI(0) &= \text{Siste noterte offisielle omsetningskurs for aksjene ved slutten av} \\ &\quad \text{forrige børsdag.} \\ PI(1) &= \text{Siste noterte offisielle omsetningskurs for aksjene på} \\ &\quad \text{beregningstidspunktet.} \\ AI(1) &= \text{Justert antall utstedte aksjer i aksjeklassen.} \\ A &= \text{Justeringsfaktor for kapitalendringer.} \end{aligned}$$

- (3) Er det notert kjøperkurs høyere enn siste noterte offisielle omsetningskurs, skal kjøperkursen likevel legges til grunn ved indeksberegningen. Er det notert selgerkurs lavere enn siste noterte offisielle omsetningskurs, skal selgerkursen legges til grunn. Dersom kjøperkurs eller selgerkurs legges til grunn ved avsluttende indeksberegning for dagen, vil denne anses som siste noterte offisielle omsetningskurs i indeksberegningen påfølgende dag inntil ny offisiell omsetning finner sted.
- (4) Kun den andel av aksjekapitalen registrert i VPS medregnes blant antall utstedte aksjer.
Aksjer som med en viss varighet antas å ikke være gjenstand for ordinær omsetning skal ikke medregnes blant antall utstedte aksjer. Dette inkluderer statlig eierandel, krysseierskap, aksjer eiet av insidere, samt eierandeler som antas å være kontrollerende. Aksjer eiet av det utstedende selskap eller av annet selskap innen samme konsern, jfr. lov om almennaksjeselskaper av 13. juni 1997 nr 45 § 1-3, medregnes ikke blant antall utstedte aksjer.
- (5) Aksjeindeksverdien skal korrigeres for annullering av handler før den legges til grunn for beregning av OBX-verdier neste børsdag.

A.2.3.4 Capping

- (1) Følgende restriksjoner gjelder for fond som følger indekser i henhold til UCITS III/Vpfl. § 4-8a:
- Markedsverdien av det største selskapet i indeks må ikke overstige 35% av indeksens totale markedsverdi.
 - Den totale markedsverdien av hvert selskap i indeks utenom det største må ikke overstige 20% av indeksens totale markedsverdi.

- (2) Oslo Børs vil opprettholde restriksjonene ved å benytte en halvårlig prosedyre, samt justering ved behov:

a) Halvårlig justering:

Justeringer vil gjelde fra første handelsdag etter bortfall i juni og desember. Det største selskapet vil bli cappet til 30% dersom det overstiger 30% av indeksens totale markedsverdi.

Overflødig vekt som tas fra capping av det største selskapet vil bli fordelt på de gjenstående selskapene proporsjonalt med deres relative vekt.

Selskaper tilhørende land utenfor EØS-området vil samlet bli cappet til 10% dersom summen av disse selskaperens markedsverdi overstiger 10% av indeksens totale markedsverdi.

Selskapene utenfor EØS vil bli cappet proporsjonalt med deres relative vekt.

Oslo Børs vil ta utgangspunkt i selskapets ISIN for å avgjøre om et selskap er tilhørende i eller utenfor EØS.

Oslo Børs kan i enkelte tilfeller avgjøre at et selskap, uavhengig av ISIN, skal være tilhørende i eller utenfor EØS.

Overflødig vekt som tas fra capping av selskaper utenfor EØS vil bli fordelt på de gjenstående selskapene proporsjonalt med deres relative vekt.

Andre selskaper vil bli cappet til 15% dersom de overstiger 15% av indeksens totale markedsverdi. Cappingen gjentas om nødvendig til alle selskaper er innenfor cappinggrensene på 30%, 10% og 15%.

b) Justering ved behov:

Indeksen vil bli cappet ved behov mellom rebalanseringstidspunktene.

En intraperiode-justering vil bli aktivert dersom det største selskapet overstiger 35% og/eller andre selskaper overstiger 20% av indeksens totale markedsverdi.

Det største selskapet vil bli da bli cappet til 30% av indeksens totale markedsverdi. Andre selskaper vil bli cappet til 15% av indeksens totale markedsverdi. Cappingen gjentas om nødvendig til alle selskaper er innenfor cappinggrensene på 30% og 15%.

Selskapene vil bli cappet til alle restriksjoner er oppfylt som i a).

Selskapshendelser kan resultere i ytterligere justeringer.

- (3) Selskaper er rangert i henhold til friflyt-justert markedsverdi.

Alle cappinger vil bli gjennomført basert på den ucappede OBX (OBXU).

Restriksjonene overholdes ved å justere antall aksjer for selskapene. Antall aksjer er basert på sluttkursen 2 børsdager før cappingen trer i kraft.

Overflødig vekt som tas fra de cappede selskapene vil bli fordelt på de gjenstående selskaper proporsjonalt med deres relative vekt.

A.2.3.5 Fixingverdi

- (1) Fixingverdien beregnes etter reglene i A.2.3.3, dog slik at det som PI (1) regnes med en volumveiet gjennomsnittskurs av automatisk sluttede handler for indeksaksjene notert ved Oslo Børs på bortfallsdagen. Ved beregningen skal det korrigeres for annullerte handler. Fixingverdien distribueres via EMP.
- (2) Kan Oslo Børs ikke beregne tilfredsstillende fixingverdi på grunn av manglende omsetningsgrunnlag i en eller flere indeksaksjer, skal omsetningsgrunnlaget den nærmeste forutgående børsdag anvendes ved beregningen.
- (3) Mener Oslo Børs at kursen på en indeksaksje er påvirket slik at representativ fixingverdi ikke kan beregnes, kan volumveiet gjennomsnitt for omsetninger i indeksaksjen fra nærmeste forutgående børsdag benyttes i beregningen.
- (4) Er samtlige aksjer som inngår i OBX suspendert fra kursnotering på bortfallsdagen, skal fixingverdien beregnes ut ifra kursgrunnlaget nærmeste forutgående børsdag, jfr. (2).
- (5) Daglig fixing av OBX terminer fastsettes av Oslo Børs.

A.2.3.6 Børspause, suspensjon og strykning av indeksaksjer

- (1) Indeksaksjer som er omfattet av en børspause eller suspendert fra kursnotering ved Oslo Børs, skal tas med i den videre indeksberegningen til siste noterte kurs. Siste noterte kurs beregnes etter reglene i A.2.3.3 (2) og (3).
- (2) Strykkes aksjer fra kursnotering ved Oslo Børs skal disse tas ut av OBX. Beregningen av OBX skal justeres ved at aksjenes markedsverdi ved siste notering trekkes fra den beregnede MV(0). Oslo Børs kan bestemme at nye aksjer skal tas inn i OBX.

A.2.3.7 Endringer i aksjekapitalen i indeksaksjene

- (1) Ved kapitalendringer hvor eksisterende aksjonærer har fortrinnsrett, justeres OBX-indeksen etter reglene nedenfor.
- (2) Ved kapitalendringer i indeksaksjene, kan Oslo Børs bestemme at antall indeksaksjer skal økes eller reduseres, herunder inkludere aksjer som blir utfisjonert fra indeksaksjen i utvalgsperioden.
- (3) Ved utbetaling av utbytte til aksjonærene skal PI(0) fratrekkes hele utbyttebeløpet. Denne justeringen skal gjennomføres med virkning for ex-dagen.
- (4) Ved emisjoner gjelder følgende regler:
 - a) Ved utbytteemisjon beregnes en justeringsfaktor (A) etter en tillemping av prinsippene beskrevet i A.2.2.5 om fastsettelse av A, dog slik at aksjekursen justeres for utbytte. Denne anvendes i indeksberegningen på ex-dagen.
 - b) Ved emisjon med nytegning av aksjer beregnes en justeringsfaktor (A) etter en tillemping av prinsippene beskrevet i A.2.2.5 om fastsettelse av A. Denne anvendes i indeksberegningen på ex-dagen.

- c) Ved kombinasjon av emisjoner med nytegning av aksjer og utbytteemisjoner skal $MV(0)$ på ex-dagen justeres med det maksimale emisjonsbeløp. Er tegningsandelen lavere enn 90%, skal antall aksjer justeres på innbetalingsdato, eller når Oslo Børs får melding om det justerte antallet.
- d) Ved fondsemisjon beregnes en justeringsfaktor (A) etter en tillempling av prinsippene beskrevet i A.2.2.5 om fastsettelse av A, dog slik at E (tegningskursen) settes lik 0. Denne anvendes i indeksberegningen på ex-dagen.

(5) Ved aksjesplitt beregnes en justeringsfaktor (A) etter følgende formel:

$$A = \frac{n_{ex}}{n_{cum}}$$

n_{ex} = Antall utestående aksjer i aksjeklassen etter aksjesplitten

n_{cum} = Antall utestående aksjer i aksjeklassen før aksjesplitten

Justeringsfaktoren anvendes i indeksberegningen på ex-dagen.

- (6) Ved endringer av antall utestående aksjer som følge av fortrinnsrettsemisjoner med nytegning av aksjer, utbytteemisjoner, fondsemisjoner eller aksjesplitter, skal de nye aksjene medtas ved beregningen fra og med ex-dagen.
- (7) Ved nedskrivning av aksjekapitalen med tilbakebetaling til aksjonærene, skal $PI(0)$ fratrekkes det beløp som tilbakebetales pr. aksje. Denne justeringen skal gjennomføres med virkning for ex-dagen.
- (8) Ved fisjon gjelder følgende regler:
 - a) Ved fisjon der både opprinnelige og utfisjonerte aksjer tas med i OBX, skal disse inkluderes i beregningen på slik måte at kursutviklingen for disse avspeiles i indeksverdiene.
 - b) Ved fisjon der opprinnelige eller utfisjonerte aksjer ikke tas inn i OBX, skal samtlige aksjer omfattet av fisjonen tas ut av OBX fra og med ex-dagen. Beregningen skal da justeres ved at aksjens markedsverdi trekkes fra $MV(0)$. Aksjene som videreføres som indeksaksje, skal tas inn i OBX igjen fra og med dagen etter at fisjonen fikk innvirkning på aksjekursen. Indeksaksjenes forrige markedsverdi $MV(0)$ skal justeres ved at indeksaksjens markedsverdi på samme tidspunkt tillegges $MV(0)$. Dersom ex-dagen for utbytte sammenfaller med perioden indeksaksjen er tatt ut av OBX, skal indeksberegningen justeres slik at effekten av utbytterettigheter påvirker indeksverdien.
 - c) Ved fisjon der verken opprinnelige eller utfisjonerte aksjer tas inn i OBX, justeres beregningen ved at aksjens markedsverdi fratrekkes $MV(0)$.
- (9) Interimsaksjer og andre tidsbegrensede aksjer samt tegningsretter skal ikke tas inn i OBX.

A.2.3.8 Andre justeringer

- (1) Oslo Børs kan i tilfellene som beskrevet ovenfor foreta andre justeringer enn angitt, dersom særlige grunner tilsier dette. Indeksjusteringene skal i størst mulig grad være i samsvar med beregningsprinsippet i A.2.3.1 (2).
- (2) Oslo Børs kan også foreta justeringer av OBX i andre tilfeller enn angitt ovenfor, her