

LØPENDE FORPLIKTELSER FOR SELSKAPER TATT OPP TIL HANDEL PÅ MERKUR MARKET

OKTOBER 2018

INNHold

1. GENERELT	3
1.1 INNLEDNING	3
1.2 VIRKEOMRÅDE	3
1.3 INNDELING AV SELSKAPER MV.	3
2. ALMINNELIGE BESTEMMELSER	3
2.1 LIKEBEHANDLING	3
2.2 GOD FORRETNINGSSKIKK	4
2.3 OPPFYLLELSE AV OPPTAKSVILKÅR	4
2.4 KONTAKTPERSONER	4
2.5 OPPLYSNINGER TIL OSLO BØRS ASA	4
2.6 KOMMUNIKASJON MED OSLO BØRS ASA	5
2.7 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER	5
3. LØPENDE INFORMASJONSPLIKT MV.	5
3.1 INNSIDEINFORMASJON	5
3.1.1 INFORMASJONSPLIKTENS INNHOLD	5
3.1.2 UTSATT OFFENTLIGGJØRING	6
3.1.3 BEHANDLING AV INFORMASJON FØR OFFENTLIGGJØRING	6
3.1.4 VARSLINGSPLIKT VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSSENSITIVE BEGIVENHETER	7
3.2 SÆRSKILTE SELSKAPSBESLUTNINGER MV.	7
3.3 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE	8
3.4 IKKE I BRUK	8
3.5 MELDINGER TIL AKSJEIERNE	8
4. REGNSKAPSRAPPORTERING	8
4.1 BEHANDLING AV INFORMASJON FØR OFFENTLIGGJØRING	8
4.2 PLIKT TIL Å AVLEGGE ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT	8
4.3 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORTEN	9
4.4 OFFENTLIGGJØRING AV HALVÅRSRAPPORT	9
4.5 TILLEGGSOPPLYSNINGER TIL ÅRSREGNSKAP, ÅRSBERETNING OG DELÅRSRAPPORT	9
4.6 DISPENSASJONSADGANG	10

4.7 FINANSIELL KALENDER	10
5. FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING	10
5.1 OFFENTLIGGJØRING	10
5.2 SPRÅK	10
6. MELDEPLIKT VED HANDEL I EGNE AKSJER OG FOR PRIMÆRINNSIDERE	10
6.1 MELDEPLIKT VED HANDEL I EGNE AKSJER	10
6.2 MELDEPLIKT FOR PRIMÆRINNSIDERE	11
7. PROSPEKTER	11
7.1 PLIKT TIL Å UTARBEIDE PROSPEKT	11
7.2 KONTROLL AV EØS-PROSPEKT MV.	11
7.3 FRIST FOR Å OFFENTLIGGJØRE GODKJENNELSE AV PROSPEKT MV.	11
7.4 INNSENDELSE AV EØS-PROSPEKT OG TILSVARENDE DOKUMENT TIL OSLO BØRS ASA	12
8. SELSKAPETS GENERALFORSAMLING MV.	12
8.1 GENERELT	12
8.2 INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING	12
8.3 OSLO BØRS ASAS ADGANG TIL GENERALFORSAMLING	12
8.4 GJENNOMFØRT GENERALFORSAMLING	12
9. GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER	13
9.1 GENERELT	13
9.2 FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING	13
9.3 SELSKAPSHANDLINGER DER DET GIS RETTIGHETER AV ØKONOMISK VERDI	13
9.4 SÆRLIG OM KAPITALENDRINGER	14
10. FORTSATT HANDEL VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER	14
10.1 FUSJON	14
10.2 FISJON MV.	14
10.3 ANDRE ENDRINGER I SELSKAPET	15
10.4 DISPENSASJONSADGANG	15
11. GJENNOMFØRING AV HANDEL	15
11.1 MERKUR MARKET MEMBER AND TRADING RULES	15
11.2 HANDELSPAUSE	15
11.3 SUSPENSJON	15
11.4 SÆRLIG OBSERVASJON	16
12. STRYKNING OG SANKSJONER	16

12.1 STRYKNING	16
12.2 LØPENDE DAGLIG MULKT	17
12.3 SANKSJONER FOR FORETAK MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL	17
12.4 RAPPORTERING TIL FINANSTILSYNET	18
12.5 MARKEDSOVERVÅKNING	18
13. OSLO BØRS ASAS SAKSBEHANDLING	18
14. MERKUR MARKET KLAGENEMND	19
15. TAUSHETSPLIKT OG HABILITET	19
16. AVGIFTER	19
17. IKRAFTTREDELSE OG OVERGANGSREGLER	19
18. ENDRINGER	19

1. GENERELT

1.1 INNLEDNING

(1) Løpende forpliktelser for selskaper tatt opp til handel på Merkur Market («løpende forpliktelser») ble fastsatt av Oslo Børs ASA 23. september 2015 og er senere endret 6. desember 2016, 1. mars 2017, 1. januar 2019 og 20. januar 2020. Løpende forpliktelser suppleres av opptaksregler for Merkur Market («[opptaksreglene](#)»).

(2) Merkur Market er en multilateral handelsfasilitet etter [verdipapirhandellovens](#) bestemmelser.

(3) Løpende forpliktelser gir utfyllende og presiserende bestemmelser til [verdipapirhandelloven](#) og [verdipapirforskriften](#) slik de til enhver tid lyder. I tilfelle motstrid går lov og forskrift foran reglene for Merkur Market.

(4) For informasjon om hvordan Oslo Børs ASA behandler personopplysninger se personvernerklæringen på www.oslobors.no.

(5) Merkur Market driftes av Oslo Børs ASA. De roller og den myndighet som i løpende forpliktelser er tillagt Merkur Market vil bli utøvet av Oslo Børs ASA.

1.2 VIRKEOMRÅDE

(1) Reglene gjelder selskaper som har aksjer tatt opp til handel på Merkur Market (handlet selskap). For utenlandske selskaper gjelder reglene med de unntak og presiseringer som følger.

(2) Reglene gjelder så langt de passer for egenkapitalbevis, depotbevis og øvrige finansielle instrumenter med tilsvarende egenskaper som aksjer. Bestemmelsene om generalforsamling gis anvendelse på forstanderskap/representantskap og valgmøte så langt de passer, jf. pkt. 8.2, 8.3 og 8.4.

(3) Reglene gjelder så langt de passer for fortrinnsretter og andre retter til aksjer som er tatt opp til handel på Merkur Market.

(4) Reglene vil også gjelde så langt de passer for andre finansielle instrumenter som etter en konkret vurdering er tatt opp til handel på Merkur Market.

(5) Oslo Børs ASA kan ved eventuelle brudd ilegge selskapet sanksjoner i henhold til pkt. 12.

1.3 INNDELING AV SELSKAPER MV.

Selskaper som er tatt opp til handel klassifiseres etter sektortilhørighet basert på the Global Industry Classification Standard (GICS).

2. ALMINNELIGE BESTEMMELSER

2.1 LIKEBEHANDLING

(1) Selskaper tatt opp til handel skal likebehandle innehaverne av deres aksjer. Selskapet må ikke utsette innehaverne av aksjene for forskjellsbehandling som ikke er saklig begrunnet ut fra selskapets

og innehavernes felles interesse.

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

2.2 GOD FORRETNINGSSKIKK

(1) Ingen må benytte urimelige forretningsmetoder ved handel i finansielle instrumenter.

(2) God forretningsskikk skal iakttas ved henvendelser som rettes til allmennheten eller til enkeltpersoner og som inneholder tilbud eller oppfordring til å fremsette tilbud om kjøp, salg eller tegning av finansielle instrumenter eller som ellers har til formål å fremme handel i finansielle instrumenter.

2.3 OPPFYLLELSE AV OPPTAKSVILKÅR

Selskapet skal sørge for at opptaksreglenes krav til ledelse og styre, fri omsettelighet og stemmerett, jf. [opptaksregler for Merkur Market](#) pkt. 2.3.1, 2.3.2, 2.3.3, 2.4.4 og 2.4.5 til enhver tid oppfylles.

2.4 KONTAKTPERSONER

Selskapet skal til enhver tid ha utpekt to personer som skal kunne kontaktes av Oslo Børs ASA. Kontaktpersonene skal kunne nås uten unødig opphold.

2.5 OPPLYSNINGER TIL OSLO BØRS ASA

(1) Selskapet skal straks gi Oslo Børs ASA opplysninger om endringer i følgende forhold:

1. Selskapets søknad om opptak til handel eller notering på annet marked;
2. Eierbegrensninger for selskapets aksjer etter lov, konsesjonsvilkår eller vedtektsbestemmelser, og eventuelt hvor stor andel av aksjene disse gjelder;
3. Aksjenes registreringsnummer (ISIN) i verdipapirregisteret;
4. Eventuell distributør for offentliggjøring av opplysninger;
5. Suspensjon og strykning fra annet marked.

Denne opplysningsplikten gjelder uavhengig av om selskapet også er forpliktet til å offentliggjøre endringen etter pkt. 3.

(2) Dersom selskapets aksjer ikke lenger antas å oppfylle vilkårene for opptak til handel, skal dette straks meldes til Oslo Børs ASA.

(3) Selskapet skal straks sørge for å registrere endringer i de selskapsopplysninger Oslo Børs ASA krever at registreres i Oslo Børs ASAs elektroniske portal for utstedere NewsPoint, herunder endringer i:

1. Selskapets kontaktdetaljer (post- og besøksadresse, e-postadresse og telefonnummer);
2. Selskapets kontaktpersoner, samt kontaktpersonenes e-postadresse og telefonnummer.

(4) Selskapet, selskapets tillitsvalgte og ansatte skal, etter anmodning, gi Oslo Børs ASA all informasjon som Oslo Børs ASA anser nødvendig for å overvåke at handelen og opptaket til handel er i samsvar med disse reglene, handelsreglene og generelle regler som følge av verdipapirlovgivning, samt forskrifter gitt i medhold av dette. Informasjonen skal gis på den måten Oslo Børs ASA fastsetter.

(5) Pålegg fra Oslo Børs ASA skal gis skriftlig og begrunnes. Dersom særlige grunner foreligger, kan Oslo Børs ASAs pålegg gis muntlig. Muntlige pålegg skal så snart som mulig bekreftes skriftlig.

(6) Selskapet skal uten ugrunnet opphold sende en ajourført oversikt over selskapets primærinnsidere til Oslo Børs ASA, samt en ajourført oversikt over vedkommendes nærstående dersom disse innehar aksjer utstedt av selskapet eller selskap i samme konsern. Primærinnsidere er styremedlem, ledende ansatt, medlem av kontrollkomité eller revisor tilknyttet utstederforetaket, varamedlem, observatør, styresekretær og direksjonssekretær, samt ledende ansatt og styremedlem i samme konsern som normalt kan antas få tilgang til innsideinformasjon. Meldingen skal inneholde primærinnsiderens navn, adresse, type tillitsverv eller stilling i selskapet og eventuell øvrig arbeidsstilling.

2.6 KOMMUNIKASJON MED OSLO BØRS ASA

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

2.7 OFFENTLIGGJØRING AV OPPLYSNINGER I SÆRLIGE TILFELLER

Dersom det anses nødvendig av hensyn til investorene eller markedet, kan Oslo Børs ASA kreve at selskapet offentliggjør bestemte opplysninger innen de frister Oslo Børs ASA fastsetter.

3. LØPENDE INFORMASJONSPLIKT MV.

3.1 INNSIDEINFORMASJON

3.1.1 INFORMASJONSPLIKTENS INNHOLD

(1) Selskapet skal uoppfordret og umiddelbart offentliggjøre innsideinformasjon som [direkte angår](#) selskapet, jf. [verdipapirhandelloven § 3-2](#) første til tredje ledd.

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

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

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

(5) Opplysninger som nevnt i første ledd skal offentliggjøres i henhold til pkt. 5.1.

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

(7) Opplysninger som skal meddeles eller offentliggjøres som følge av notering eller opptak til handel ved andre markedsplasser, skal senest samtidig offentliggjøres i henhold til pkt. 5.1.

3.1.2 UTSATT OFFENTLIGGJØRING

(1) Selskapet kan utsette offentliggjøring av opplysninger som nevnt i pkt. 3.1.1 første ledd for ikke å skade sine legitime interesser, forutsatt at allmennheten ikke villedes av utsettelsen og opplysningene behandles konfidensielt, jf. pkt. 3.1.3.

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

1. Pågående forhandlinger og tilhørende omstendigheter hvor resultat eller normal gjennomføring må forventes å bli påvirket av offentliggjøring.

I særdeleshet der selskapets finansielle situasjon er alvorlig og umiddelbart truet uten at det er besluttet å begjære gjeldsforhandling eller at selskapet er insolvent, kan offentliggjøring utsettes for en begrenset periode, dersom offentliggjøring vil skade eksisterende og potensielle aksjeeieres interesser ved å undergrave utfallet av spesifikke forhandlinger som skal sikre selskapets langsiktige finansielle situasjon.

2. Beslutninger eller kontrakter som krever godkjenning av et annet selskapsorgan for å tre i kraft som følge av selskapets organisering, forutsatt at offentliggjøring av den ikke endelige beslutningen eller kontrakten sammen med opplysning om at endelig godkjenning ennå mangler, vil kunne villede allmennhetens korrekte vurdering av forholdet.

(3) Ved utsatt offentliggjøring skal Oslo Børs ASA uoppfordret og umiddelbart gis melding om forholdet, herunder om bakgrunnen for utsettelsen. Meldeplikten gjelder ikke ved utsatt offentliggjøring av finansiell informasjon i årsrapport og halvårsrapport som offentliggjøres i samsvar med finansiell kalender, jf. pkt. 4.7.

(4) Dersom selskapet har grunn til å tro at opplysninger som nevnt i første ledd er kjent for eller er i ferd med å bli kjent for uvedkommende, skal selskapet uoppfordret og umiddelbart offentliggjøre opplysningene i henhold til pkt. 5.1.

3.1.3 BEHANDLING AV INFORMASJON FØR OFFENTLIGGJØRING

(1) Selskapet må ikke gi innsideinformasjon til uvedkommende.

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

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

(4) Selskapet skal på forespørsel være i stand til å inngi en liste til Oslo Børs ASA over personer som er gitt tilgang til innsideinformasjon. Dersom en person som gis tilgang til innsideinformasjon er en juridisk person, skal listen omfatte dennes ansatte, tillitsvalgte, medhjelpere mv. som gis tilgang til informasjonen.

(5) Listen skal inneholde opplysninger om:

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

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

3.1.4 VARSLINGSPLIKT VED OFFENTLIGGJØRING AV SÆRLIG KURSENSITIVE BEGIVENHETER

Dersom selskapet i Merkur Markets åpningstid skal offentliggjøre opplysninger om overtagelsestilbud, resultatvarsel eller andre særlige forhold som må antas å kunne påvirke kursen på selskapets aksjer i betydelig grad, skal Oslo Børs ASA kontaktes før offentliggjøring.

3.2 SÆRSKILTE SELSKAPSBESLUTNINGER MV.

(1) Selskapet skal straks offentliggjøre:

1. Endringer i rettighetene til selskapets aksjer, herunder endringer i tilknyttede finansielle instrumenter utstedt av selskapet;
2. Forslag og beslutning i styret, generalforsamling eller annet selskapsorgan om
 - a) utbytte;
 - b) fusjon;
 - c) fisjon;
 - d) forhøyelse eller nedsettelse av aksjekapitalen;
 - e) fullmakt til kapitalforhøyelse; og
 - f) splitt eller spleis av aksjer.

Det skal gis opplysninger om tildeling og utbetaling av utbytte, samt om utstedelse av nye aksjer, herunder eventuelle ordninger for tildeling, tegning, annullering og konvertering;

3. Forslag og beslutning om utstedelse av fortrinnsretter og andre retter;
4. Ved kapitalforhøyelser som nevnt i nr. 2, skal det særlig opplyses om garantikonsortier og angis deres sammensetning og garantiforpliktelsenes innhold, samt eventuell forhåndstegning eller –tildeling;
5. Registrert endring av foretaksnavn;
6. Registrert endring av aksjenes pålydende;
7. Beslutning om endring i selskapets styre og daglig leder, herunder også fratredelseserklæringer.

(2) Meldinger om forslag eller beslutninger som nevnt, skal inneholde nødvendig informasjon som gjør det mulig å beregne virkningen av den aktuelle hendelsen (utbyttets størrelse, antall utbytteaksjer/tegningsretter pr utestående aksje, innbetalingsdato, ol.), herunder på hvilket tidspunkt aksjen skal handles eksklusiv rettighetene. For rettet emisjon med påfølgende offentlig reparasjonsemisjon skal det opplyses om noen aksjer kan gi rett til å delta i begge emisjoner.

(3) Dersom opplysningene må anses som innsideinformasjon etter pkt. 3.1.1, gjelder pkt. 3.1.2 tilsvarende.

3.3 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

(1) Selskapet skal straks offentliggjøre ikke uvesentlige transaksjoner mellom selskapet og aksjeeier, styremedlem, ledende ansatte eller nærstående av disse, eller med annet selskap i samme konsern.

(2) Dersom opplysningene må anses som innsideinformasjon etter pkt. 3.1.1, gjelder pkt. 3.1.2 tilsvarende.

3.4 IKKE I BRUK

Fjernet fra 20. januar 2020.

3.5 MELDINGER TIL AKSJEEIERNE

Meldinger til aksjeeierne skal offentliggjøres senest samtidig med utsendelsen.

4. REGNSKAPSRAPPORTERING

4.1 BEHANDLING AV INFORMASJON FØR OFFENTLIGGJØRING

Selskapet skal sørge for at ingen uvedkommende får tilgang til opplysninger som omfattes av pkt. 4 før offentliggjøring.

4.2 PLIKT TIL Å AVLEGGJE ÅRSRAPPORT OG HALVÅRSRAPPORT

(1) Selskapet skal utarbeide årsrapport i henhold til gjeldende regnskapslovgivning og bestemmelser fastsatt i disse reglene.

(2) Årsrapporten skal omfatte:

1. årsregnskap med balanse, resultatregnskap, kontantstrømoppstilling, regnskaps-prinsipper og noter;
2. årsberetning;
3. erklæring fra de personene som er ansvarlige hos utstederen, med tydelig angivelse av navn og stillingsbetegnelse, om at
 1. årsregnskapet, etter deres beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at
 2. årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor; og
4. konsernregnskap dersom utsteder er morselskap i et konsern.

(3) Årsregnskapet skal være revidert.

(4) Selskapet skal utarbeide halvårsrapport for regnskapsårets første seks måneder i henhold til gjeldende regnskapslovgivning og bestemmelser fastsatt i disse reglene.

(5) Halvårsrapporten skal inneholde:

1. sammendrag av finansregnskap;
2. beretning for perioden; og
3. erklæring fra de personene som er ansvarlige hos utstederen, med tydelig angivelse av navn og stillingsbetegnelse, om at
 1. regnskapet, etter deres beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at
 2. delårsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretakene står overfor.
4. delårsregnskapet skal minst inneholde sammenfattede balansetall, sammenfattede tall over inntekt og tap og forklarende noter vedrørende disse tallene.
5. delårsberetningen skal minst inneholde opplysninger om viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på delårsregnskapet. Det skal i tillegg gis en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.
6. konsernregnskap dersom utsteder er morselskap i et konsern.

(6) Godkjente regnskapsstandarder er IFRS, IFRS-ekvivalent, norsk GAAP for norske selskaper eller andre anerkjente regnskapsstandarder. GAAP for utenlandske selskaper kan godkjennes av Oslo Børs ASA etter en konkret vurdering.

4.3 OFFENTLIGGJØRING AV ÅRSRAPPORTEN

Årsrapporten skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest fem måneder etter regnskapsårets utgang. Offentliggjøring skal skje straks årsrapporten er vedtatt av styret eller tilsvarende organ.

4.4 OFFENTLIGGJØRING AV HALVÅRSRAPPORT

(1) Halvårsrapport skal offentliggjøres så raskt som mulig og senest tre måneder etter regnskapsperiodens utgang.

(2) Selskaper som i tillegg til årsrapport og halvårsrapport, utarbeider ytterligere delårsrapporter, skal offentliggjøre slike i henhold til pkt. 5.1.

4.5 TILLEGGSOPPLYSNINGER TIL ÅRSREGNSKAP, ÅRSBERETNING OG DELÅRSRAPPORT

(1) Er det avgitt revisjonsberetning eller uttalelse om begrenset revisjon til delårsrapport, skal selskapet offentliggjøre denne straks den foreligger.

(2) Har revisor funnet at regnskapet ikke bør fastsettes slik det foreligger eller har revisor gitt merknader, presiseringer eller tatt forbehold i revisjonsberetningen, skal dette offentliggjøres straks revisjonsberetningen er mottatt av selskapet.

4.6 DISPENSASJONSADGANG

Oslo Børs ASA kan helt eller delvis gjøre unntak fra pkt. 4.1 til 4.5 dersom særlige forhold tilsier det.

4.7 FINANSIELL KALENDER

Selskapet skal senest innen årets utgang offentliggjøre de planlagte tidspunktene for offentliggjøring av årsrapport, halvårsrapport og eventuelle kvartalsrapporter i påfølgende år. Dersom tidspunktene endres skal selskapet offentliggjøre endringene straks disse er besluttet.

5. FREMGANGSMÅTE FOR OFFENTLIGGJØRING

5.1 OFFENTLIGGJØRING

(1) Opplysninger som skal offentliggjøres etter disse reglene skal offentliggjøres gjennom NewsPoint, jf. pkt. 2.5 tredje ledd. Vedlegg til meldinger, som f. eks. årsrapport og halvårsrapport, må legges ved som PDF.

(2) Opplysninger som er fortrolige eller hemmelige av hensyn til rikets sikkerhet, forholdet til fremmede stater eller landets forsvar, kan ikke offentliggjøres i henhold til første ledd.

5.2 SPRÅK

(1) Selskapet skal gi opplysninger på engelsk, norsk, svensk eller dansk.

(2) Selskapet skal offentliggjøre eventuell beslutning om endring av rapporteringspråk.

6. MELDEPLIKT VED HANDEL I EGNE AKSJER OG FOR PRIMÆRINNSIDERE

6.1 MELDEPLIKT VED HANDEL I EGNE AKSJER

(1) Dersom selskapet foretar kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i selskapet, eller andre instrumenter knyttet til aksjer i selskapet (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør), skal selskapet offentliggjøre melding innen åpning tredje handelsdag etter at transaksjonen har funnet sted. Melding i henhold til første punktum skal inneholde opplysninger om type transaksjon og en beskrivelse av instrumentet, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen.

(2) Meldeplikten etter første ledd gjelder ikke dersom selskapet er notert på regulert marked eller annen anerkjent børs og som følge av slik notering er underlagt regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt i første punktum. I tilfeller som nevnt i første punktum skal selskapet straks etter offentliggjøring på regulert marked eller annen anerkjent børs offentliggjøre tilsvarende melding i henhold til pkt. 5.1.

6.2 MELDEPLIKT FOR PRIMÆRINNSIDERE

(1) Selskapet skal kreve at styremedlem, ledende ansatt, medlem av kontrollkomité eller revisor tilknyttet utstederforetaket, varamedlem, observatør, styresekretær og direksjonssekretær, samt ledende ansatt og styremedlem i samme konsern som normalt kan antas få tilgang til insideinformasjon skal informere selskapet om transaksjoner i selskapets aksjer og relaterte finansielle instrumenter. Tilsvarende gjelder for transaksjoner foretatt av nærstående til personer nevnt i første punktum. Med transaksjon menes kjøp, salg, bytte eller tegning av aksjer i selskapet, eller andre instrumenter knyttet til aksjer i selskapet (uavhengig av om instrumentet gir rett til fysisk eller finansielt oppgjør). Selskapet skal offentliggjøre slike transaksjoner innen åpning tredje handelsdag etter at transaksjonen har funnet sted i henhold til pkt. 5.1. Melding i henhold til fjerde punktum skal inneholde opplysninger om type transaksjon og en beskrivelse av instrumentet, tidspunkt, marked, kurs og volum for transaksjonen, samt beholdning etter transaksjonen.

(2) Meldeplikten etter første ledd, fjerde punktum gjelder ikke dersom selskapet er notert på regulert marked eller annen anerkjent børs og primærinnsidere som følge av slik notering er underlagt regler om offentliggjøring av transaksjoner som nevnt i første ledd, tredje punktum. I tilfeller som nevnt i første punktum skal selskapet straks etter offentliggjøring på regulert marked eller annen anerkjent børs offentliggjøre tilsvarende melding i henhold til pkt. 5.1.

7. PROSPEKTER

7.1 PLIKT TIL Å UTARBEIDE PROSPEKT

Selskapet skal utarbeide prospekt etter reglene om tilbudsprospekter i verdipapirhandelloven kapittel 7 med forskrifter.

7.2 KONTROLL AV EØS-PROSPEKT MV.

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

(2) Registreringsprospekter skal sendes Foretaksregisteret for registrering, jf. [verdipapirhandelloven § 7-10](#).

(3) Dersom selskapet planlegger å utstede fortrinnsretter eller andre retter som skal tas opp til handel, skal Oslo Børs ASA underrettes om dette senest ti handelsdager før rettene skal tas opp til handel.

7.3 FRIST FOR Å OFFENTLIGGJØRE GODKJENNELSE AV PROSPEKT MV.

(1) Innen kl. 08.00 den dag tilbudsperioden starter, skal selskapet offentliggjøre at EØS-prospekt er godkjent, og hvor dette er tilgjengelig. Samme frist gjelder med hensyn til offentliggjøring av hvor dokument som tilfredsstiller kravene for unntak fra prospektplikt jf. [verdipapirhandelloven § 7-4 nr. 4/6](#) («tilsvarende dokument») er tilgjengelig.

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

(3) Prospekt registrert i Foretaksregisteret i henhold til [verdipapirhandelloven § 7-10](#) og dokumenter utarbeidet i henhold til unntaksreglene i [verdipapirhandelloven § 7-4](#), må offentliggjøres innen det tidspunkt tilbudsperioden starter.

(4) Selskapet skal uten ugrunnet opphold etter godkjenning av tilleggsprospekt etter [verdipapirhandelloven § 7-15](#) offentliggjøre at tilleggsprospekt er godkjent, og hvor dette er tilgjengelig.

7.4 INNSENDELSE AV EØS-PROSPEKT OG TILSVARENDE DOKUMENT TIL OSLO BØRS ASA

EØS-prospekt og tilleggsprospekt i endelig versjon skal straks etter godkjenning sendes til Oslo Børs ASA. Det samme gjelder dokument som tilfredsstillende kravene for unntak fra prospektplikt jf. verdipapirhandelloven § 7-4 nr. 4/6 («tilsvarende dokument») straks slikt dokument foreligger. Prospekt og tilsvarende dokument skal sendes til ma@oslobors.no.

8. SELSKAPETS GENERALFORSAMLING MV.

8.1 GENERELT

Selskapet skal legge til rette for at aksjeeierne skal kunne utøve sine rettigheter.

8.2 INNKALLING TIL GENERALFORSAMLING

(1) Selskapets generalforsamling skal innkalles ved skriftlig henvendelse til alle aksjeeiere med kjent adresse. Utsendelse av innkalling må skje tidsnok til at aksjeeierne har mulighet til å møte opp for å benytte seg av sine stemmerettigheter.

(2) Selskapet skal offentliggjøre innkalling til generalforsamling med vedlegg. Selskapet skal i tillegg offentliggjøre dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Dette gjelder også dokumenter som skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen. Slik offentliggjøring skal foretas så snart dokumentene er gjort tilgjengelig for aksjeeierne.

(3) Selskapet skal i innkalling til generalforsamling oppgi antall aksjer og stemmerettigheter, samt gi opplysninger om rettighetene til aksjeeierne.

(4) Selskapet skal i innkallingen vedlegge en fullmakt til å stemme, med mindre et slikt skjema er tilgjengelig for aksjeeierne på selskapets internettsider og innkallingen inneholder den informasjonen aksjeeierne trenger for å få tilgang til dokumentene, herunder internettdressen.

8.3 OSLO BØRS ASAS ADGANG TIL GENERALFORSAMLING

Oslo Børs ASA skal ha adgang til å være tilstede og ta ordet på selskapets generalforsamling.

8.4 GJENNOMFØRT GENERALFORSAMLING

Det skal straks offentliggjøres at generalforsamling er avholdt. Dersom noen beslutninger avviker fra styreforslag offentliggjort i medhold av pkt. 8.2 må dette angis.

9. GJENNOMFØRING AV SELSKAPSHANDLINGER

9.1 GENERELT

Selskapshandlinger skal gjennomføres i samsvar med pkt. 9.2 og 9.3, med mindre særlige grunner tilsier noe annet. Dersom et selskap vurderer å fravike de angitte fremgangsmåter, skal Oslo Børs ASA konsulteres god tid i forkant.

9.2 FUSJON, FISJON OG KAPITALNEDSETTELSE VED UTDELING

(1) Fusjon, fisjon og kapitalnedsettelse ved utdeling til aksjeeierne, skal gjennomføres utenom Merkur Markets åpningstid. Første punktum omfatter kun fusjon der det overdragende selskap er tatt opp til handel på Merkur Market.

(2) Selskapet skal orientere Oslo Børs ASA om gjennomføring av beslutning som nevnt i første ledd innen kl. 14.00 handelsdagen før slik gjennomføring skjer. Dersom gjennomføringen må skje i Merkur Markets åpningstid, vil Oslo Børs ASA vurdere om det er behov for å innføre handelspause eller å suspendere selskapets aksjer ut den handelsdag ikrafttredelsen skjer.

(3) Norske selskaper skal sende Oslo Børs ASA oppdatert firmaattest straks og senest innen kl. 08.15 første handelsdag etter at selskapshandlingen er registrert ikrafttrådt. For utenlandske selskaper se fjerde ledd.

(4) Utenlandske selskaper skal fremlegge en erklæring fra uavhengig ekstern advokat rettet til Oslo Børs ASA der det bekreftes at relevante selskapshandlinger som nevnt i første ledd er gyldig og endelig gjennomført samt at aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt innbetalt og korrekt registrert i relevante registre e.l. samt størrelse på ny aksjekapital og totalt antall aksjer utstedt. Dersom selskapet er etablert i en jurisdiksjon hvor det godtgjøres overfor Oslo Børs ASA at det utstedes bekreftelser tilsvarende firmaattest, kan Oslo Børs ASA godta at slik bekreftelse fremlegges i stedet for erklæring fra advokat som dekker nevnte forhold. Erklæringen, eventuelt bekreftelse tilsvarende firmaattest, skal sendes Oslo Børs ASA straks og senest innen kl. 08.15 første handelsdag etter at selskapshandlingen er trådt i kraft.

(5) Første til fjerde ledd gjelder tilsvarende for gjennomføring av andre særskilte selskapshandlinger som kan medføre usikkerhet knyttet til prisingen av aksjene eller hvilke aksjer som handles.

9.3 SELSKAPSHANDLINGER DER DET GIS RETTIGHETER AV ØKONOMISK VERDI

(1) Dersom en selskapshandling innebærer at aksjeeierne gis rettigheter av økonomisk verdi (utbytte, fortrinnsretter, rett til utbetaling ved kapitalnedsettelse mv.), kan aksjen tidligst handles eksklusiv den aktuelle rettighet handelsdagen etter at beslutningen er truffet.

(2) Selskapet skal orientere Oslo Børs ASA om beslutning som nevnt i første ledd innen kl. 14.00 dagen før aksjen skal handles eksklusiv den aktuelle rettighet, med mindre slike opplysninger fremkommer av informasjon som tidligere er offentliggjort i medhold av pkt. 3.

(3) Rettigheter som nevnt i første ledd skal tilfalle de som er aksjeeiere den siste dag aksjen handles inklusive rettighetene, med mindre det foreligger særskilte omstendigheter som tilsier noe annet. Dette gjelder uavhengig av om vedkommende på denne dagen er registrert som eier i verdipapirregisteret.

(4) Oslo Børs ASA skal motta nødvendig dokumentasjon innen kl. 08.15 den dag aksjen handles eksklusiv den aktuelle rettighet.

9.4 SÆRLIG OM KAPITALENDRINGER

(1) Ved senere kapitalforhøyelser i samme aksjeklasse som er tatt opp til handel anses de nye aksjene for automatisk tatt opp til handel uten søknad. Opptak til handel skal skje uten ugrunnet opphold etter registrering av kapitalforhøyelsen. Oslo Børs ASA kan gjøre unntak fra annet punktum.

(2) Ved opptak til handel av aksjer innenfor klasse som allerede er tatt opp til handel, men med andre rettigheter enn aksjene som allerede er tatt opp til handel, skal Oslo Børs ASA underrettes om dette senest 10 handelsdager før aksjene planlegges tatt opp til handel.

(3) Ved enhver endring i aksjekapitalen, antall stemmer eller antall aksjer utstedt, skal selskapet straks offentliggjøre at endringen er gjennomført, samt størrelsen på ny aksjekapital og totalt antall stemmer og aksjer utstedt.

(4) Før nye aksjer utstedt av utenlandske selskaper tas opp til handel, skal selskapet i tillegg til krav angitt i tredje ledd offentliggjøre at aksjene er gyldig og lovlig utstedt og fullt innbetalt.

(5) Oslo Børs ASA kan i særskilte tilfeller gjøre unntak fra tredje og fjerde ledd.

10. FORTSATT HANDEL VED FUSJON, FISJON OG ANDRE VESENTLIGE ENDRINGER

10.1 FUSJON

(1) Dersom selskapet deltar i fusjon, skal selskapet senest 15 handelsdager etter at fusjonsplan er undertegnet sende en orientering til Oslo Børs ASA der det kort redegjøres for om det fusjonerte selskapet etter fusjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel. Det skal angis om opptaket ønskes videreført. Dersom handelen ikke ønskes videreført, skal det videre redegjøres for hvordan hensynet til aksjeeiernes interesse i fortsatt handel er ivaretatt ved en eventuell strykning.

(2) Første ledd gjelder ikke der selskapet innfusjonerer heleiet datterselskap.

(3) Senest 15 handelsdager etter at Oslo Børs ASA har mottatt orientering etter første ledd, kan Oslo Børs ASA pålegge selskapet å sende inn et dokument som innholdsmessig tilfredsstillende kravene til søknad om opptak til handel, jf. opptaksreglene punkt 3.2. I særlige tilfeller kan Oslo Børs ASA fastsette at også andre deler av opptaksprosessen nevnt i opptaksreglene pkt. 3 og 5 skal følges.

(4) Aksjene i det fusjonerte selskapet skal være tatt opp til handel med mindre Oslo Børs ASA vedtar å stryke aksjene etter reglene i pkt. 12.1.

10.2 FISJON MV.

(1) Dersom selskapet deltar i fisjon, gjelder pkt. 10.1 tilsvarende for det overdragende selskapet. For det eller de overtagende selskaper gjelder opptaksreglene så langt de passer.

(2) Første ledd gjelder tilsvarende for deling av selskapet mellom aksjeeierne etter andre selskapsrettslige fremgangsmåter enn fisjon.

10.3 ANDRE ENDRINGER I SELSKAPET

(1) Plikten til å sende en orientering til børsen hvor det redegjøres for om selskapet etter transaksjonen oppfyller vilkårene for opptak til handel på Merkur Market etter første ledd inntre dersom selskapet inngår avtale om transaksjon som innebærer en endring på mer enn 75 prosent i selskapets eiendeler, driftsinntekter eller årsresultat.

(2) Dersom selskapet på andre måter enn nevnt i pkt. 10.1 og 10.2 endrer karakter, avviker vesentlige deler av virksomheten eller inngår avtale om transaksjon som innebærer en endring på mer enn 75 prosent målt mot kriteriene nevnt i andre ledd, gjelder pkt. 10.1 og 10.2 tilsvarende. Fristen nevnt i pkt. 10.1 første ledd, første punktum regnes fra tidspunkt for inngåelse av avtale.

10.4 DISPENSASJONSADGANG

Oslo Børs ASA kan gjøre unntak fra pkt. 10.1 til 10.3 dersom særlige forhold tilsier det.

11. GJENNOMFØRING AV HANDEL

11.1 MERKUR MARKET MEMBER AND TRADING RULES

Gjennomføring av handler foretas etter reglene i Merkur Market Member and Trading Rules.

11.2 HANDELSPAUSE

(1) Oslo Børs ASA kan beslutte å innføre handelspause i handelen med selskapets aksjer når Oslo Børs ASA har mottatt varsel fra selskapet etter pkt. 3.1.4, ved uregelmessige kursbevegelser, ved mistanke om ulik informasjon i markedet eller ved andre forhold.

(2) Informasjon om handelspause, eventuelt årsaken til handelspause, skal offentliggjøres. De nærmere retningslinjer for handel med selskapets aksjer under en handelspause fremkommer av Merkur Market Member and Trading Rules. Opphør av handelspause skal offentliggjøres.

(3) Selskapets plikter etter bestemmelser i disse reglene og andre bestemmelser som pålegger selskapet plikter, herunder løpende forpliktelser, består under en handelspause.

(4) Selskapet skal holde Oslo Børs ASA løpende orientert om de forhold som begrunner handelspausen så langt disse er kjent for selskapet.

11.3 SUSPENSJON

(1) Oslo Børs ASA kan suspendere finansielle instrumenter fra handel hvis de ikke lenger tilfredsstiller reglene for Merkur Market. Dette gjelder likevel ikke hvis det kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller fasilitetens oppgaver og funksjon.

(2) Oslo Børs ASA skal umiddelbart offentliggjøre beslutning om suspensjon og gi Finanstilsynet opplysninger om dette.

(3) Finanstilsynet kan pålegge Oslo Børs ASA å suspendere et selskaps finansielle instrumenter hvis det

ikke lenger tilfredsstillende vilkårene for opptak til handel.

(4) Oslo Børs ASAs beslutning om suspensjon av finansielle instrumenter i henhold til første og tredje ledd kan ikke påklages. Beslutning om suspensjon skal straks meddeles selskapet.

(5) Selskapets plikter består i suspensjonstiden.

(6) Selskapet skal holde Oslo Børs ASA løpende orientert om de forhold som begrunner suspensjonen så langt disse er kjent for selskapet.

(7) Oslo Børs ASA skal sammen med selskapet løpende søke å opplyse de forhold som begrunner suspensjonen, og skal løpende vurdere om det er påkrevd å opprettholde suspensjonsbeslutningen. Suspensjonen skal oppheves når den ikke lenger er påkrevd.

11.4 SÆRLIG OBSERVASJON

(1) Dersom forhold knyttet til selskapets aksjer gjør kursfastsettelsen for aksjene særlig usikker, kan Oslo Børs ASA bestemme at den videre handelen av aksjene skal skje på en måte som angir at selskapet eller instrumentene er under særlig observasjon.

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

(3) Særlig observasjon er uten betydning for selskapets rettigheter og plikter etter reglene for Merkur Market for øvrig.

(4) Oslo Børs ASA skal uten ugrunnet opphold offentliggjøre beslutning om særlig observasjon og når særlig observasjon avsluttes. Ved offentliggjøring skal det så langt mulig opplyses om grunnen til at særlig observasjon er innledet. Ved handelen skal det fremgå om aksjene eller selskapet er under særlig observasjon.

12. STRYKNING OG SANKSJONER

12.1 STRYKNING

(1) Oslo Børs ASA kan stryke finansielle instrumenter utstedt av selskapet hvis de ikke lenger tilfredsstillende vilkårene eller reglene for Merkur Market. Dette gjelder likevel ikke hvis det kan ventes å medføre vesentlig ulempe for eierne av instrumentet eller fasilitetens oppgaver og funksjon å stryke instrumentet.

(2) Selskapet kan søke Oslo Børs ASA om at dets aksjer blir strøket fra opptak til handel på Merkur Market hvis generalforsamlingen har besluttet dette med flertall som for vedtektsendringer. Selskaper som er notert eller vedtatt tatt opp til notering på annen anerkjent markedsplass vil likevel kunne strykes etter søknad fra selskapet uten krav om generalforsamlingsbehandling. Oslo Børs ASA treffer beslutning om eventuell strykning. Oslo Børs ASA kan i særlige tilfeller gjøre unntak fra første punktum.

(3) Før det treffes beslutning om strykning skal spørsmålet om strykning og hvilke tiltak som eventuelt kan iverksettes for å unngå strykning, drøftes med selskapet. Kan det forhold som begrunner strykning rettes, kan Oslo Børs ASA gi selskapet en frist til å rette forholdet eller pålegge selskapet å utarbeide en plan for at foretaket igjen kan oppfylle vilkårene eller reglene. Samtidig skal selskapet gjøres kjent med at hvis forholdet ikke blir rettet eller det ikke legges fram en tilfredsstillende plan innen fristens utløp,

vil de finansielle instrumentene bli vurdert strøket.

(4) Oslo Børs ASA skal umiddelbart offentliggjøre beslutning om strykning og gi Finanstilsynet opplysninger om dette.

(5) Finanstilsynet kan pålegge Oslo Børs ASA å stryke et selskaps finansielle instrumenter hvis de ikke lenger tilfredsstiller vilkårene for opptak til handel.

(6) Strykningsbeslutningen skal angi tidspunktet strykningen vil bli iverksatt. Ved fastsettelse av iverksettelsestidspunktet skal det blant annet legges vekt på at selskapet får rimelig tid til å innrette seg på at aksjene ikke lenger vil være tatt opp til handel.

(7) Blir selskapets aksjer strøket fra opptak til handel etter søknad fra selskapet, kan det i beslutningen om strykning fastsettes nærmere vilkår som må være oppfylt før beslutningen iverksettes.

12.2 LØPENDE DAGLIG MULKT

(1) Oppfyller ikke selskapet sin opplysningsplikt etter disse reglene, kan Oslo Børs ASA pålegge selskapet en løpende daglig mulkt inntil opplysningsplikten er oppfylt.

(2) Den daglige mulkten for selskapet kan maksimalt utgjøre NOK 250.000 pr. dag.

(3) Oslo Børs ASA kan helt eller delvis ettergi mulkten dersom særlige grunner tilsier det.

(4) Oslo Børs ASA skal i beslutningen fastsette tidspunktet for når mulkten begynner å løpe og størrelsen på den daglige mulkten. Den som ilegges daglig løpende mulkt skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen for beslutningen. Det skal opplyses om adgangen til å klage til Merkur Market klagenemnd, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte for klage.

(5) Klage gis ikke oppsettende virkning for når den daglige løpende mulkten begynner å løpe. Beslutningen og begrunnelsen for beslutningen skal offentliggjøres.

(6) Oslo Børs ASA sender faktura på ilagt løpende dagmulkt, som forfaller til betaling 30 dager etter fakturadato.

12.3 SANKSJONER FOR FORETAK MED AKSJER TATT OPP TIL HANDEL

(1) Ved brudd på reglene for Merkur Market kan Oslo Børs ASA påpeke forholdet ved å gi offentlig kritikk. Utsteder som ilegges offentlig kritikk skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen. Beslutningen kan ikke påklages.

(2) Ved vesentlige brudd på reglene for Merkur Market, kan Oslo Børs ASA vedta å ilegge selskapet et overtredelsesgebyr som skal betales til Oslo Børs ASA.

(3) Overtredelsesgebyr skal fastsettes etter følgende regler:

1. Selskapet skal gjøres kjent med at det vurderes å ilegge overtredelsesgebyr og de forhold vurderingene bygger på. Selskapet skal ha minst en uke å uttale seg på før beslutning treffes av Oslo Børs ASA.
2. Overtredelsesgebyr for selskapet kan maksimalt utgjøre NOK 1.000.000 for hver overtredelse som kan sanksjoneres med overtredelsesgebyr. Ved utmåling skal vektlegges selskapets markedsverdi og økonomiske stilling, samt overtredelsens alvor og karakter forøvrig.

(4) Selskap som ilegges overtredelsesgebyr skal ha skriftlig underretning om beslutningen og begrunnelsen for beslutningen. Det skal opplyses om adgangen til å klage til Merkur Market klagenemnd, klagefrist og den nærmere fremgangsmåte ved klage.

(5) Beslutningen og begrunnelsen for beslutningen skal offentliggjøres, med mindre særlige grunner taler mot dette.

(6) Oslo Børs ASA sender faktura på ilagt overtredelsesgebyr, som forfaller til betaling 30 dager etter fakturadato.

12.4 RAPPORTERING TIL FINANSTILSYNET

(1) Oslo Børs ASA har etablert effektive ordninger og prosedyrer som sikrer en regelmessig overvåking av brukeres etterlevelse av markedets regler. Oslo Børs ASA overvåker transaksjoner med sikte på å avdekke brudd på relevante lover og regler, herunder reglene om markedsmissbruk i [kapittel 3 i verdipapirhandelloven](#), reglene for Merkur Market og rettsstridige handelsforhold.

(2) Oslo Børs ASA vil umiddelbart gi melding til Finanstilsynet ved mistanke om vesentlige brudd på relevante lover og regler, herunder reglene om markedsmissbruk i kapittel 3 i verdipapirhandelloven, reglene for Merkur Market og rettsstridige handelsforhold.

12.5 MARKEDSOVERVÅKNING

(1) Oslo Børs ASA skal gjennomføre markedsovervåking i samsvar med verdipapirhandelloven kapittel 11.

(2) Markedsovervåkingen skal være organisert slik at den på en tilfredsstillende måte overvåker at utstedere og medlemmer overholder de atferds-, opplysnings- og rapporteringsregler som følger av lov, forskrift og de regler som gjelder for selskaper og medlemmer på Merkur Market.

(3) Dersom Oslo Børs ASA har mistanke om overtredelse av normer som nevnt i annet ledd, vil Oslo Børs ASA foreta nærmere undersøkelser for å få bekreftet eller avkreftet mistanken. Slike undersøkelser skal dokumenteres, og dokumentasjonen oppbevares i 10 år etter at undersøkelsen er avsluttet.

(4) For å sikre dokumentasjon gjøres rutinemessig lydopptak av telefonsamtaler som foretas av Oslo Børs ASAs markedsovervåking. Lydopptakene er underlagt personopplysningsloven.

13. OSLO BØRS ASAS SAKSBEHANDLING

(1) Når Oslo Børs ASA treffer avgjørelser om strykning av selskap (pkt. 12.1), suspensjon (pkt. 11.3) eller illeggelse av løpende mulkt (pkt. 12.2) eller overtredelsesgebyr (pkt. 12.3), skal Oslo Børs ASA først undersøke sakens faktum og innhente nødvendig informasjon for å avklare om det er et regelbrudd eller grunnlag for å suspendere.

(2) Dokumentene i sak som nevnt i første ledd skal i utgangspunktet offentliggjøres med mindre informasjonen anses som forretningshemmeligheter eller er taushetsbelagt.

14. MERKUR MARKET KLAGENEMND

(1) Merkur Market har egen klagenemnd. Klagenemnden avgjør klager på beslutning om daglig mulkt etter pkt. 12.2 og overtredelsesgebyr etter pkt. 12.3. Klage må fremmes senest to uker etter at beslutningen er truffet og sendes til Oslo Børs ASA som igjen vil varsle klagenemnden. Klagenemndens beslutning er i utgangspunktet offentlig med mindre informasjonen anses som forretningshemmeligheter eller er taushetsbelagt.

(2) Klagenemnden kan prøve alle sider av beslutningen som er påklaget. Nemndens kompetanse er likevel begrenset til å opprettholde beslutningen, eller avgjøre forholdet til gunst for den klagende part.

(3) Nemndens avgjørelse er rådgivende for Oslo Børs ASA.

(4) Oslo Børs ASA har fastsatt nærmere regler for behandling i klagenemnden (Prosedyrer for Merkur Market klagenemnd), herunder om sammensetning og virksomhet, oppnevning av medlemmer, saksbehandling og kostnader.

15. TAUSHETSPLIKT OG HABILITET

(1) Tillitsvalgte, ansatte og revisor ved Oslo Børs ASA plikter å hindre at noen får adgang eller kjennskap til det som de i sitt arbeid får vite om andres forretningsmessige eller personlige forhold med mindre annet følger av disse reglene, lov eller forskrift. Vedkommende må heller ikke gjøre bruk av slike opplysninger ved ervervsvirksomhet eller ved kjøp og salg av finansielle instrumenter.

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

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

(4) Tillitsvalgte og ansatte ved Oslo Børs ASA 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.

16. AVGIFTER

Selskaper tatt opp til handel skal betale avgifter i henhold til Oslo Børs ASAs generelle forretningsvilkår, tilgjengelig på børsens nettsider.

17. IKRAFTTREDELSE OG OVERGANGSREGLER

Denne versjonen av reglene trer i kraft 20. januar 2020.

18. ENDRINGER

Endringer i regelverket er bindende for selskapene og Oslo Børs ASA etter at endringene er varslet og offentliggjort, normalt med minst én måneds varsel. Oslo Børs ASA skal konsultere selskapene og andre

interessenter før endringene fastsettes med mindre det anses som åpenbart unødvendig eller ikke vil være praktisk gjennomførlig. Dersom lov, forskrift, dom, administrativ avgjørelse eller særskilte forhold nødvendiggjør endringer i regelverket, kan beslutningsprosedyren fravikes.

