

NOTIS 2.2

Prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan for søknad om opptak til handel av aksjer på Euronext Growth Oslo – med veiledende kommentarer til opptaksreglene

1. april 2025



EURONEXT OSLO BØRS

INNHold

INNLEDNING.....	2
1 INNLEDENDE MØTE	3
2 TIDSPPLAN OG FREMSETTELSE AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL	3
3 REDEGJØRELSENS OG SØKNADENS INNHOLD	5
4 DUE DILIGENCE.....	8
5 INTRODUKSJONSKURS	10
6 OPPTAKSPROSESS	10
7 BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL	10
7.1 BESLUTNING OM OPPTAK TIL HANDEL.....	10
7.2 UTSTEDERENS OPPLYSNINGSPLIKT	11
7.3 UNDERRETNING OG OFFENTLIGGJØRING AV VEDTAKET	11
8 OPPTAK TIL HANDEL.....	11
9 FORHANDLINGER OM VESENTLIGE AVTALER MV.	12
10 VEILEDENDE KOMMENTARER TIL OPPTAKSREGLENE I GROWTH REGELBOK II KAPITTEL 2.....	13

INNLEDNING

- (1) Denne Notisen ble utstedt av Euronext Oslo Børs 31. mars 2025 i henhold til punkt 2.2 i Regelbok II for Euronext Growth Oslo og gjelder fra 1. april 2025.
- (2) Denne Notisen erstatter Notis utstedt av Euronext Oslo Børs den 1. desember 2024 i henhold til punkt 2.2 i Regelbok II for Euronext Growth Oslo.
- (3) Denne Notisen angir detaljerte bestemmelser og presiseringer vedrørende prosedyrer, dokumentasjonskrav og tidsplan i forbindelse med søknad om opptak til handel av Aksjer på Euronext Growth Oslo og gjelder i tillegg til kravene som følger av Regelbok I og Regelbok II. Notisen inneholder også veiledende kommentarer til opptaksreglene i Regelbok II Kapittel 2.
- (4) Tekst i *kursiv* er ment som veiledning til reglene som følger nedenfor.
- (5) Det henvises også til dokumentet «[Practical information on the admission process](#)» med hensyn til oversendelse av teknisk informasjon og relevante tilganger til Newspoint med mer. Dette dokumentet er tilgjengelig [her](#), samt øvrige spesifikke notiser og dokumenter, som også er tilgjengelige på samme link.

1 INNLEDENDE MØTE

- (1) Før søknad om opptak til handel vil bli behandlet, skal Utstederen delta på et innledende møte med Euronext Oslo Børs. Utstederens Euronext Growth Advisor og administrerende direktør, samt finansdirektør og/eller et styremedlem skal delta i møtet, med mindre Euronext Oslo Børs samtykker i noe annet. Møtet skal avholdes senest tretten (13) Handelsdager før første dag for opptak til handel.

Slikt innledende møte kan avholdes enten digitalt eller i Euronext Oslo Børs' lokaler.

- (2) I innledende møte skal Utstederen og dennes Euronext Growth Advisor redegjøre for i hvilken grad og på hvilken måte Utstederen oppfyller vilkårene for opptak til handel på Euronext Growth Oslo. Utstederen og dennes Euronext Growth Advisor skal herunder orientere om eventuelle planlagte tiltak eller transaksjoner som skal gjennomføres i forbindelse med opptak til handel på Euronext Growth Oslo.

Euronext Oslo Børs kan i særskilte tilfeller gi unntak fra kravet om innledende møte etter begrunnet forespørsel. Unntak kan ikke påregnes.

2 TIDSPLAN OG FREMSETTELSE AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

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

Den formelle opptaksprosessen innledes ved at Utstederen sender inn Redegjørelse som oppfyller nærmere angitte innholds krav, samt utkast til Presentasjonsdokument (Informasjonsdokument, med utfylt sjekkliste i [Notis 2.3](#) (direktelink og for øvrig tilgjengelig [her](#)) eller prospekt).

- (1) Søknadsdokumentasjonen består av Redegjørelse med vedlegg, Presentasjonsdokument, standard Søknadsskjema og DD-skjema. For utforming av disse dokumentene skal det benyttes standard Søknadsskjema og mal for Redegjørelse, som er tilgjengelig her: [Redegjørelse](#) (direktelink) og, [Standard Søknadsskjema](#) (direktelink) eller [MHFer som drives av Euronext | euronext.com](#). Se punkt 3 for informasjon om DD-skjema.
- (2) Regel 3.6.1 første punktum i Regelbok Del I gjelder ikke. Utstederen skal, med bistand fra sin Euronext Growth Advisor, utarbeide og oversende til Euronext Oslo Børs et utfylt standard Søknadsskjema og Redegjørelse med relevante vedlegg, der det redegjøres for i hvilken grad og på hvilken måte Utstederen oppfyller vilkårene for opptak til handel. Ved fleksibel opptaksprosess startes prosessen med at det oversendes Redegjørelse innen kl. 08:00 tretten (13) handelsdager før Euronext Oslo Børs' ekstraordinære opptaksmøte, men standard Søknadsskjema oversendes senest tre handelsdager før Euronext Oslo Børs' ekstraordinære opptaksmøte.

Oppsummering av sentrale dokumentlevereanser og tidsfrist:

<i>Tidspunkt</i>	<i>Fleksibel opptaksprosess</i>
<i>Innen kl. 08:00 13 handelsdager før opptaksmøtet</i>	• <i>Redegjørelse med vedlegg og DD- skjema</i>
<i>Innen kl. 16:00 tre handelsdager før opptaksmøtet</i>	• <i>Standard Søknadsskjema</i> • <i>Børsmelding om mottatt søknad vil publiseres etter mottak av slik dokumentasjon</i>
<i>Innen kl. 08:00 tre handelsdager før første handelsdag</i>	<i>Jf. Regelbok II punkt 2.3:</i> • <i>Oversendelse av endelig Informasjonsdokument</i> • <i>Bekreftelse fra Euronext Growth Advisor på at Euronext Growth Advisor har kontrollert Informasjonsdokumentet.</i>
<i>Innen kl. 13:00 handelsdagen før første handelsdag</i>	<i>Se punkt 8</i>

- (3) Søknad om opptak til handel skal være vedtatt av Utstедers styre og undertegnet av signaturberettiget i Utstедeren eller av noen som styret har gitt nødvendig fullmakt. Ved å sende inn søknad bekrefter Utstедeren at den oppfyller vilkårene for opptak til handel, og at den påtar seg til å overholde reglene som gjelder for Euronext Growth Oslo.
- (4) Euronext Growth Advisor skal, etter beste evne og vurdering, og på grunnlag av en tilstrekkelig gjennomgang av Utstедeren, bekrefte i Redegjørelse at Utstедeren tilfredsstiller alle vilkår for opptak til handel, og Utstедer og dennes Aksjer er egnet for opptak til handel på Euronext Growth Oslo. Euronext Growth Advisor skal i tillegg sammen med Redegjørelse oversende utfylt standard **Due diligence-skjema** som er tilgjengelig her: [Due Diligence-skjema](#) (direktelink) eller [MHFer som drives av Euronext | euronext.com](#).

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

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

3 REDEGJØRELSENS OG SØKNADENS INNHOLD

- (1) Søknadsdokumentasjonen skal ledsages av et Due diligence skjema utfyllt av Euronext Growth Advisor. Euronext Growth Advisor skal i Due diligence skjema redegjøre for de due diligence undersøkelser som er gjennomført, samt sine vurderinger og konklusjoner når det gjelder oppfyllelsen av opptakskravene. Due diligence skjema skal herunder gi opplysninger om hvilke due diligence-undersøkelser som er gjennomført i forbindelse med opptaksprosessen og Euronext Growth Advisors vurdering av tilstrekkeligheten av omfanget av disse, resultat av due diligence undersøkelsene og herunder forhold fremkommet av betydning for vurderingen om Utsteder og Utstaders Aksjers egnethet for opptak til handel, jf. Regelbok II punkt 5.5.2 (3). Det skal i tillegg fremgå hvem som har gjennomført undersøkelsene, relasjoner mellom Utstederen og rådgiverne som gjennomførte due diligence samt andre særlige forhold som må antas å være av betydning for om det er foretatt tilstrekkelige due diligence-undersøkelser, jf. punkt 4 nedenfor.

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

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

- (2) Redegjørelsen skal særlig inneholde følgende opplysninger:
1. Utstederens forretningsidé og virksomhet.
 2. En liste over medlemmer av Utstederens ledelse og styre.
 3. En beskrivelse av Utstederens økonomiske situasjon, herunder eventuelle lånevilkår som i vesentlig grad kan begrense Utstederens handlefrihet eller som kan medføre begrensninger i Aksjenes omsettelighet.
 4. Angivelse av hvor mange Aksjer som søkes tatt opp til handel, om Utstederen har flere aksjeklasser, om søknaden gjelder én eller flere aksjeklasser, Utstaders antatte markedsverdi og hvorledes denne er fastsatt, samt antatt kursverdi per Aksje.
 5. Utstederens finansielle rapportering, regnskapsprinsipper og ressurser på regnskapsområdet. Euronext Growth Advisor skal bekrefte at utsteder ikke har benyttet regnskapsstandarter som gjelder for små foretak i regnskap som inngår som en del av søknaden om notering med mindre utsteder har fått dispensasjon iht. Regelbok Del II punkt 2.1.3.2 (ii)(4).
 6. Erklæring om at Utstederen har tilstrekkelige likvide midler til å kunne drive videre innenfor planlagt virksomhetsomfang i minst 12 måneder fra planlagt tidspunkt for opptak til handel. Låneavtaler som er nødvendige for å oppfylle likviditetskravet skal være undertegnet av partene på søknadstidspunktet, og dette skal bekreftes i søknaden. Dersom Utstederen ikke kan vise at den har tilstrekkelige likvide midler til å kunne drive videre i 12 måneder, herunder hvis nødvendige låneavtaler nevnt ovenfor ikke er undertegnet på søknadstidspunktet, skal følgende tilleggsopplysninger inkluderes i Redegjørelse og Presentasjonsdokumentet (Informasjonsdokument eller prospekt) som en del av erklæringen (jf. punkt 2.1.3.1 (2) i Regelbok Del II):
 - i. Tydelig angi at Utstederen ikke har tilstrekkelige likvide midler for den kommende 12-månedersperioden.

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

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

(3) Følgende dokumenter skal vedlegges Redegjørelse:

1. Et godt forberedt utkast til Informasjonsdokument med utfylt sjekkliste, som er tilgjengelig her: [Sjekkliste](#) (direktelink) eller [MHFer som drives av Euronext | euronext.com](#). Dersom Utstederen bruker prospekt etter Prospektforordningen som Presentasjonsdokument, må dette være tilstrekkelig gjennomarbeidet til at Euronext Oslo Børs har grunnlag for å vurdere relevante opplysninger.
2. .
3. Firmaattest fra Foretaksregisteret. For Utstедere som er etablert i en jurisdiksjon der slike dokumenter ikke utstedes, skal det fremlegges en erklæring fra eksternt advokat til Euronext Oslo Børs som bekrefter at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt innbetalt og korrekt registrert i relevante registre e.l. Utkast til slik erklæring skal fremlegges samtidig med Redegjørelse (jf. Regelbok Del I Regel 3.1.5).
4. Utstедerens vedtekter.

5. Kopi av årsregnskap og delårsrapporter i henhold til Regelbok Del I Regel 3.1.13 og Regelbok Del II punkt 2.1.3.2, inkludert relevante revisjonsberetninger.
 6. Utskrift av Utstederens aksjeeierregister på søknadstidspunktet.
 7. CV-er for Utstederens ledende ansatte og styremedlemmer.
- (4) Søkes det om dispensasjoner fra noen av opptakskravene, skal disse begrunnes særskilt.
- (5) Søknadsdokumentasjonen skal omtale alle forhold nevnt i annet ledd ovenfor og inneholde alle vedlegg i henhold til tredje og fjerde ledd. Dersom et forhold eller dokument ikke er relevant, skal dette angis.
- (6) Det vises også til Regel 3.6.6 i Regelbok Del I med hensyn til Euronext Oslo Børs' rett til å pålegge ytterligere krav eller kreve ytterligere informasjon eller dokumentasjon, og muligheten til å gi dispensasjoner.
- (7) Ved innsendelse av Søknadsskjema, kopi av styreprotokoll hvor vedtak om å søke om opptak til handel av Utstederens Aksjer fremgår. Kopien må være bekreftet, med mindre styreprotokollen er signert elektronisk ved bruk av elektronisk signatur godkjent av Euronext Oslo Børs. Dersom søknaden er undertegnet etter fullmakt, skal kopi av undertegnet fullmakt vedlegges

4 DUE DILIGENCE

Euronext Growth Advisor skal vurdere omfanget av due diligence-undersøkelsene.

Euronext Growth Advisor skal informere Euronext Oslo Børs ved avdekking av eventuelle funn i due diligence. Due diligence skal være gjennomført før opptakssøknaden og Redegjørelse sendes til Euronext Oslo Børs, jf. kravet om at søknaden skal være ledsaget av Due diligence skjema hvor nærmere opplysningskrav fremkommer i punkt 3 (1) ovenfor.

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

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

Det understrekes at Euronext Oslo Børs' syn om at Utstederens faste revisor ikke kan gjennomføre finansiell due diligence ikke er begrenset til den enkelte ansvarlige revisor, men omfatter hele det revisjonsforetaket den ansvarlige revisoren er tilknyttet, inkludert eventuelle separate avdelinger eller selskaper som utfører due diligence, som for eksempel enheter for transaksjonstjenester eller enheter i andre land innen same revisjons- og rådgivningskonsern o.l. Tilsvarende vil ulike enheter og avdelinger innen det advokatfirmaet som i praksis må anses for å være Utstederens faste juridiske rådgiver ikke kunne gjennomføre juridisk due diligence.

Heller ikke Utstederens juridiske rådgiver i forbindelse med et opptak til handel kan gjennomføre due diligence i forbindelse med opptaket. Dette gjelder også der Utstederens juridiske rådgiver er tiltenkt en koordinerende rolle for due diligence-prosessen, samt hvor juridisk rådgiver ikke tidligere har hatt oppdrag for Utstederen, men har blitt engasjert av Utstederen i forbindelse med opptaksprosessen. Euronext Oslo Børs' praktisering av uavhengighetskravet skal sikre at juridisk rådgiver unngår å komme i en interessekonflikt, spesielt dersom due diligence-undersøkelsene avdekker forhold som har betydning for om Utstederen er egnet for opptak til handel, samtidig som rådgiver ønsker å opprettholde en relasjon til Utstederen som dets juridiske rådgiver.

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

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

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

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

5 INTRODUKSJONSKURS

Utstederens ledelse og styre skal ha tilstrekkelig kompetanse i regelverket som gjelder for selskaper tatt opp til handel på Euronext Growth Oslo. Som et minimum skal administrerende direktør, finansdirektør, IR-ansvarlig (dersom Utstederen har opprettet slik funksjon) og minst et medlem fra Utsteders styre, delta på et kurs om Utsteders løpende forpliktelser (introduksjonskurs), med mindre Euronext Oslo Børs samtykker i noe annet. Dette skal gjennomføres senest innen kl. 13:00 på Handelsdagen umiddelbart før første dag for opptak til handel på Euronext Growth Oslo. Reglene vedrørende Utsteders løpende forpliktelser følger av Kapittel 4 i Regelbok Del I og Kapittel 3 i Regelbok Del II.

- (1) Euronext Oslo Børs kan i særskilte tilfeller tillate avholdelse av introduksjonskurs rett i etterkant av første dag for opptak til handel. Videre kan Euronext Oslo Børs i særskilte tilfeller frita Utstederen helt eller delvis fra deltakelse på introduksjonskurs, dersom personene nevnt i første ledd vurderes å ha tilstrekkelig erfaring og kompetanse.

6 OPPTAKSPROSESS

Euronext Oslo Børs tilbyr fleksibel opptaksprosess.

I en fleksibel prosess vil tidspunkt for behandlingen av Utstederens søknad i Euronext Oslo Børs' opptaksmøte tilpasses det enkelte prosjekt, ved at det avholdes ekstraordinære opptaksmøter. Redegjørelse, innledende møte og DD fastsettes med utgangspunkt i tidspunkt for når søknaden ønskes behandlet av Euronext Oslo Børs, slik at normalt tidsløp i en fleksibel prosess tilsvarer en opptaksprosess på 15 Handelsdager, jf punkt 2 (styreprotokoll).

Søknad om opptak til handel, herunder Søknadsskjemaet, skal i en fleksibel prosess fremsettes senest innen kl. 16:00 tre Handelsdager før Euronext Oslo Børs' behandling av søknaden. Den offentlige kunngjøringen om at Utstederen har søkt om opptak til handel publiseres når standard Søknadsskjema er mottatt.

Punkt 3 (2) gjelder tilsvarende. Standard Søknadsskjema skal ha vedlagt vedlegg som nevnt i punkt 3 (3) nr. 2 (styreprotokoll).

I tillegg skal Euronext Growth Advisor, etter beste evne og vurdering, og på grunnlag av en tilstrekkelig gjennomgang av Utstederen, bekrefte til Euronext Oslo Børs i forbindelse med oversendelse av standard Søknadsskjema at Utstederen tilfredsstiller alle vilkår for opptak til handel, og Utsteder og dennes Aksjer er egnet for opptak til handel på Euronext Growth Oslo.

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

7 BEHANDLING AV SØKNAD OM OPPTAK TIL HANDEL

7.1 BESLUTNING OM OPPTAK TIL HANDEL

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

Euronext Oslo Børs godkjenner søknad og gjennomgår Informasjonsdokumentet før Utsteder kan

tas opp til handel på Euronext Growth Oslo. Det er imidlertid Utstедers ansvar at informasjonen som meddeles i opptaksprosessen gir en klar, korrekt og dekkende beskrivelse av Utstедeren og av Aksjene som søkes tatt opp til handel. Se også klagenemndas avgjørelse av 18. oktober 2016, punkt 3.1.

- (2) Det vises til Regel 3.7.1 i Regelbok Del I. Søknad om opptak til handel på Euronext Growth Oslo vil normalt bli behandlet i løpet av femten (15) Handelsdager. Dersom dokumentasjonen i søknaden er mangelfull, eller Euronext Oslo Børs av andre grunner må innhente ytterligere opplysninger, samt ved dispensasjonssøknader, vil det kunne være nødvendig med lengre behandlingstid, jf. punkt 2 (5) ovenfor.

7.2 UTSTEDERENS OPPLYSNINGSPLIKT

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

7.3 UNDERRETNING OG OFFENTLIGGJØRING AV VEDTAKET

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

8 OPPTAK TIL HANDEL

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

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

- (2) Senest **kl. 13:00** på Handelsdagen umiddelbart før første dag for opptak til handel må følgende dokumentasjon, i tillegg til de opplysninger som skal fremgå av søknaden om opptak til handel, være mottatt av Euronext Oslo Børs:
 - 1. Oppdatert firmaattest fra Foretaksregisteret. For utenlandske Utstедere, en endelig erklæring fra en ekstern advokat, adressert til Euronext Oslo Børs, som bekrefter at Aksjene er gyldig og lovlig utstedt, fullt betalt og korrekt registrert i det aktuelle registeret eller tilsvarende organ.
 - 2. Aksjenes verdipapirnummer (ISIN) i verdipapirregisteret.
 - 3. Opplysning om antatt kursverdi for Utstедerens Aksjer.
 - 4. Publisert Informasjonsdokument som er kontrollert av Euronext Growth Advisor eller bekreftelse på at kontrollert Informasjonsdokument vil bli publisert innen kl. 08:00 på første dagen for opptak til handel. Kopi av det offentliggjorte Informasjonsdokumentet skal sendes til Euronext Oslo Børs.
 - 5. Dersom Utstедeren benytter prospekt etter Prospektforordningen som Presentasjonsdokument, skal Euronext Oslo Børs motta en kopi av bekreftelsen fra Finanstilsynet

eller annen relevant prospektmyndighet om at prospektet er godkjent. Videre skal Euronext Oslo Børs motta bekreftelse fra Utstederen at den har publisert, eller senest kl. 08:00 på første dagen for opptak til handel vil publisere, en melding om hvor prospektet er tilgjengelig. Kopi av det godkjente prospektet skal sendes til Euronext Oslo Børs.

6. Euronext Growth Advisor skal bekrefte overfor Euronext Oslo Børs at alle vilkår for opptak til handel er oppfylt. Oppfyllelse av spredningskravene må dokumenteres ved tildelingslister eller utskrift fra verdipapirregisteret. Tildelingslister må vise oppfyllelse av spredningskravene og være ledsaget av en bekreftelse på at tildeling er utført i oppgjørssystemet senest på Handelsdagen før første dagen for opptak til handel.

Det vises til punkt 2.3 (1) i Regelbok II om frist for innsendelse og bekreftelse fra Utstедers Euronext Growth Advisor om at Informasjonsdokumentet er kontrollert. Det vises også til "Practical information admission process (Euronext Growth)" vedrørende frist for innsendelse av Vedlegg 2 – Teknisk Opptaksinformasjon, som er tilgjengelig her: [Direktelink](#) eller [MHFer som drives av Euronext / euronext.com](#)

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

9 FORHANDLINGER OM VESENTLIGE AVTALER MV.

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

Dette gjelder uavhengig av hvilket stadium i opptaksprosessen forhandlingen innledes.

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

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

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

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

- (4) Med *transaksjon* etter første ledd menes erverv eller avhendelse av virksomhet eller eiendel. Bestemmelsen gjelder tilsvarende ved fusjoner og fisjoner.

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

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

10 VEILEDENE KOMMENTARER TIL OPPTAKSREGLENE I GROWTH REGELBOK II KAPITTEL 2

(1) til (9) – Reservert

(10) Kommentar til punkt 2.1.5.7 (3) (Registrering av aksjekapitalen i et verdipapirregister):

I henhold til punkt 2.1.5.2 i Regelbok II for Growth skal minst 15 % av Aksjene som søkes tatt opp til handel være spredt blant allmennheten. Dette kravet relaterer seg til det totale antallet aksjer i den aksjeklassen som søkes tatt opp til handel, og gjelder tilsvarende for norske og utenlandske utstedere. Spesifikt for utenlandske utstedere følger det videre av punkt 2.1.5.7 (2) tredje punktum at spredningskravet på 15% også må være oppfylt for den andelen av aksjene som er registrert i godkjent verdipapirregister. Således, for utenlandske utstedere der bare deler av aksjene som søkes tatt opp til handel er registrert i et godkjent verdipapirregister, er utgangspunktet at spredningskravet på 15 % må være oppfylt både for det totale antallet aksjer i aksjeklassen som søkes tatt opp til handel og for den delen av aksjekapitalen som er registrert i godkjent verdipapirregister.

Det ovennevnte gjelder uavhengig av om den utenlandske utstederen allerede er tatt opp til handel på annen anerkjent markeds plass, da Euronext Growth Oslo ikke har særskilte regler for sekundærnotering. For utenlandske utstedere som er tatt opp til handel på annen anerkjent markeds plass, kan man imidlertid iht Regelbok II punkt 2.1.5.7 (3) søke om unntak fra kravet om at minst 15% av aksjene registrert i godkjent verdipapirregister skal være spredt blandt allmennheten. Innvilgelse av søknad om unntak forutsetter imidlertid at kravet til fri flyt er oppfylt for det totale antallet aksjer i den aksjeklassen som søkes tatt opp til handel. Merk at Euronext Oslo Børs vil kunne sette vilkår for at dispensasjon skal kunne innvilges.

Hovedregelen vil fortsatt være at oppfyllelse av kravet til fri flyt både gjelder for det totale antallet aksjer i den aksjeklassen som søkes tatt opp til handel og for den delen som er registrert i godkjent verdipapirregister. Merk også at dispensasjonsadgangen iht. punkt 2.1.5.7 (3) kun gjelder kravet til fri flyt og ikke kravet til antallet aksjonærer. Kravet om antall aksjeeiere (jf. Regelbok II punkt 2.1.5.3) må fortsatt oppfylles både for det totale antallet aksjer i aksjeklassen som søkes tatt opp til handel og for den delen av aksjekapitalen som er registrert i godkjent verdipapirregister.

(11) til (13) – Reservert