

# **Mitmepoolse kauplemisüsteemi**

**First North**

**Reglement**

**SISUKORD**

I ÜLDSÄTTED .....	3
II KAUPLEMISELE VÕTMINE .....	6
III KAUPLEMISE LÕPETAMINE JA PEATAMINE EMITENDI ALGATUSEL .....	14
IV NÕUSTAJA .....	16
V TEABE AVALIKUSTAMINE.....	21
VI KAUPLEMINE JA ARVELDUS .....	29
VII JÄRELEVALVE .....	30
VIII SANKTSIOONID .....	34

## I ÜLDSÄTTED

### 1. Reguleerimisala

- 1.1 Käesolevas Nasdaq Tallinn AS-i (edaspidi: Börs või Nasdaq Tallinn) poolt korraldatava mitmepoolse kauplemissüsteemi (edaspidi: MTF) reglemendis (edaspidi: Reglement) sätestatakse finantsinstrumentide Börsi poolt korraldatavale MTF'-ile (edaspidi: First North) kauplemisele võtmise nõuded, tingimused ja protseduur; First North'ile kauplemisele võetud ja kauplemisele võtmiseks esitatud finantsinstrumentidele ning nende Emitentidele, samuti nende Nõustajatele esitatavad nõuded, õigused ja kohustused.

Kauplemisele võetud väärtpaberid ja nende Emitendid ning samuti Nõustajad peavad vastama nende suhtes kehtivate õigusaktide, Reglemendi ja oma põhikirja sätetele kogu kauplemise või Nõustajaks olemise kestel.

Käesolevas Reglemendis reguleerimata osas kohaldatakse finantsinstrumentide First North'ile kauplemisele võtmise menetluslike aspektide suhtes Börsi reglemendis (edaspidi: Börsi Reglement) sätestatut.

Kuna First North on ka Nasdaq Põhjamaade ja Balti turukorraldajate (Rootsi, Soome, Taani, Eesti, Läti, Leedu) poolt opereeritavate mitmepoolsete kauplemissüsteemide ühine nimetus, kasutatakse nimetatud teiste MTF'ide suhtes vastavalt väljendeid „teised First North turud“ või „Balti First North turud“.

- 1.2. Käesolevas Reglemendis sätestatakse ka finantsinstrumentidega First North'il kauplemise ja arveldamise alused ja tingimused.
- 1.3. Käesolevas Reglemendis sätestatakse ka finantsinstrumentidega kauplemise peatamise, lõpetamise ja järelvalvetoimingute alused, tingimused ja kord, sealhulgas sanktsioonide määramiseks ja muude meetmete kohaldamiseks, mis on seotud eesmärgiga tagada turvaline ja läbipaistev kauplemine First North'ile kauplemisele võetud finantsinstrumentidega.
- 1.4. Börs kehtestab ja rakendab Reglementi vastavalt kehtivatele õigusaktidele eesmärgiga tagada MTF'i õigus- ja korrapärane toimimine.

Reglement kehtestatakse ja seda muudetakse Börsi juhatuse otsusega. Börsil on õigus Reglementi ühepoolselt muuta. Reglemendi suhtes ei kohaldata õigusaktides ebamõistlikult kahjustavate tüüptingimuste kohta sätestatut.

Reglemendi muudatused jõustuvad hetkest, mil need avalikustatakse Börsi veebilehel, kui muudatustes ei ole sätestatud hilisemat tähtaega.

Börsi juhatusel on õigus kehtestada Reglemendi rakendamiseks, selgitamiseks või täpsustamiseks juhiseid, selgitusi, soovitusi ja muid kriteeriume (edaspidi: Muud Reeglid), mis jõustuvad avalikustamise hetkest Börsi veebilehel, kui Börsi juhatuse otsusega ei ole sätestatud hilisemat jõustumise tähtaega.

## 2. Reglemendis kasutatavad mõisted

- 2.1. Reglemendis on järgnevatel mõistetel ja nende tuletistel, mida ei ole käesolevas tekstis defineeritud teisiti, alljärgnev tähendus:
- 2.1.1. **Kauplemisele võtmine** – finantsinstrumentide arvamine First North'il kaubeldavate finantsinstrumentide koosseisu ning nendega kauplemine Börsi kauplemissüsteemis .  
**Täiendav kauplemisele võtmine** - First North'il kaubeldava finantsinstrumendiga samaliigilise finantsinstrumendi või sama programmi võlainstrumendi kauplemisele võtmine.
  - 2.1.2. **Nõustaja** – juriidiline isik, kes vastab käesolevas Reglemendis sätestatud nõuetele ja kellega Börs on sõlminud lepingu, mille alusel Nõustajal on õigus First North'il Nõustajana tegutsemiseks, s.t õigus Emitenti Reglemendi tähenduses nõustada.
  - 2.1.3. **Finantsinspeksioon** – Eesti Vabariigi Finantsinspeksioon (edaspidi: FI)
  - 2.1.4. **First North** – Börsi poolt korraldatud MTF (mitmepoolne kauplemissüsteem) ehk niinimetatud alternatiivturg, mis ei ole reguleeritud turg VPTS'i ega teiste õigusaktide tähenduses.
  - 2.1.5. **Emitent** – äriühing, kelle finantsinstrumendid on First North'ile kauplemisele võetud või kes taotleb oma finantsinstrumentide kauplemisele võtmist
  - 2.1.6. **VPTS** – väärtpaberituru seadus
  - 2.1.7. **Register** – Eesti Väärtpaberite Keskregister
  - 2.1.8. **Kaubeldavad instrumendid** – finantsinstrumendid, mis on võetud First North'ile kauplemisele Börsi kauplemissüsteemi vahendusel.
  - 2.1.9. **Noteerimisorgan** – Börsi organ(id), kes on vastavalt Börsi Reglemendile volitatud vastu võtma otsuseid kauplemisele võtmise, kauplemise peatamise või kauplemise lõpetamise kohta ning samuti järelevalvealaseid otsuseid, sealhulgas otsuseid sanktsioonide määramise kohta ning tegema erandeid Reglemendis sätestatud nõuetest.
  - 2.1.10. **Balti Börsid** – käesoleva Reglemendi tähenduses Nasdaq Tallinn (Nasdaq Tallinn AS), Nasdaq Riia (AS Nasdaq Riga AS) ja Nasdaq Vilnius (AB Nasdaq Vilnius) (eraldi ka Balti Börs).
  - 2.1.11. **Kodubörs** - Käesoleva Reglemendi tähenduses Balti riigis (Eesti Vabariik, Läti Vabariik ja Leedu Vabariik) registreeritud Nõustaja puhul selles Balti riigis tegutsev Balti Börs, kus Nõustaja on registreeritud. Väljaspool Balti riike registreeritud Nõustaja puhul see Balti Börs, kellele või kelle kaudu esitati nõustaja staatuse omandamise taotlus esimesena.
  - 2.1.12. **Kauplemissüsteem** – elektrooniline kauplemissüsteem, mida Börs kasutab finantsinstrumentidega kauplemise võimaldamiseks.

- 2.1.13. **Turukuritarvituse Määrus või MAR** - Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 596/2014, 16. aprill 2014, mis käsitleb turukuritarvitusi.
  - 2.1.14. **Börsi Infosüsteem** – Käesoleva Reglemendi tähenduses mistahes elektrooniline süsteem, kanal, veebileht või muu infotehnoloogiline süsteem, - lahendus või selle ühendus, mis võimaldab teabe avaldamist Börsil vastavalt Börsi poolt kehtestatud nõuetele.
- 2.2. Kõiki teisi Reglemendis kasutatavaid mõisteid tuleb mõista VPTS'is või teistes õigusaktides kasutatavas tähenduses või väärtpapierituru praktikas üldkasutatavas tähenduses.

## II KAUPLEMI SELE VÕTMINE

### 3. Nõuded emitentidele

- 3.1. Emitent peab olema äriregistrisse kantud äriühing, mis peab olema asutatud ja mille tegevus peab olema kooskõlas tema asukohamaa (päritoluriigi) kehtivate õigusaktide, ettevõtte põhikirja ja käesoleva Reglemendiga.
- 3.2. Emitent peab oma tegevuses juhinduma käesolevast Reglemendist, VPTS'ist ja teistest õigusaktidest, sealhulgas õigusaktidest, mis reguleerivad avalikke pakkumisi ja teabe avalikustamist.
- 3.3. Börsil on õigus mitte võtta kauplemisele sellise emitendi finantsinstrumente, kelle suhtes on enne taotluse esitamist algatatud likvideerimis- või pankrotimenetlus või moratorium või kellel on nimetatud perioodi jooksul esinenud püsiva iseloomuga või ajutisi makseraskusi.
- 3.4. Emitendi majanduslik, õiguslik või muu tegevus või olukord ei tohi seada ohtu investorite õiglase ja võrdse kohtlemise põhimõtteid ega nende huvide kaitset.
- 3.5. Emitent peab sõlmima lepingu Nõustajaga hiljemalt alates kauplemisele võtmise taotluse Börsile esitamise päevast; nimetatud kohustus ei kehti emitendi suhtes, kelle aktsiad on võetud kauplemisele Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul. Nõustajale esitatavad nõuded on sätestatud peatükis IV. Kui Börs lõpetab lepingu Emitendi Nõustajaga, peab Emitent kahe (2) kuu jooksul sõlmima uue lepingu teise Nõustajaga.

Emitent, kes taotleb oma võlakirjade kauplemisele võtmist, peab sõlmima Nõustajaga lepingu, mis kehtib vähemalt Taotluse esitamise päevast kuni esimese kauplemispäevani. Emitent ja Nõustaja võivad lepingulist suhet peale kauplemisele võtmist jätkata. Nimetatud kohustus ei kehti emitentide suhtes, kelle aktsiatega kaubeldakse ülalnimetatud Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul või teistel First North'i turgudel.

- 3.6. Emitent peab järgima käesolevas Reglemendis sätestatud nõudeid, sealhulgas teabe avalikustamisele seatud nõudeid.
- 3.7. Emitent peab tasuma kõik Börsi poolt hinnakirjas sätestatud tasud (teenustasud).
- 3.8. Emitent peab läbima finantssanktsiooni kontrolli (*sanction screening*) ja selle tulemused peavad vastama Börsi nõuetele. Ajal, mil Emitendi väärtpaberid on kaubeldavad, on Börsil õigus nõuda täiendavate finantssanktsiooni kontrollide läbimist Börsi nõuetele vastavalt.

### 4. Nõuded finantsinstrumentidele

- 4.1. First North'ile võib kauplemisele võtta kõiki õigusaktides nimetatud ja lubatud finantsinstrumente, võttes arvesse käesolevas Reglemendis sätestatud täiendavaid nõudeid.

- 4.2. First North'ile kauplemisele võetud finantsinstrumentide suhtes ei kehti koguselisi nõudeid ega piiranguid.
- 4.3. First North'ile kauplemisele võtmiseks esitatud finantsinstrumendid peavad olema vabalt võõrandatavad ning nende kauplemise või pantimise õigus ei tohi olla Emitendi põhikirjaga piiratud ega kitsendatud.
- 4.4. First North'ile kauplemisele võtmiseks esitatud finantsinstrumendid peavad vastama nende suhtes kehtivate õigusaktide, käesoleva Reglemendi ja Börsi Muude Reeglite sätetele ning olema emiteeritud kooskõlas kehtivate õigusaktide ning Emitendi põhikirja sätetega.
- 4.5. Kauplemisele võetakse ainult elektroonilisel (dematerialiseeritud) kujul emiteeritud finantsinstrumente.
- 4.6. Kauplemisele võtmiseks esitatud finantsinstrument peab olema registreeritud Regstris või muus sarnases registris või andmekogus (edaspidi: Emitendi deponitoorium), millega on korraldatud nõuetekohane arvelduslahendus, mis Börsi hinnangul piisavalt tagab väärtpaberitehingutest tulenevate kohustuste nõuetekohase arveldamise ja täitmise.
- 4.7. Kõik First North'il kaubeldavate finantsinstrumentidega samaliigilised ja samaõiguslikud (s.t. samaliigilised aktsiad ja sama pakkumiskava/programmi alusel emiteeritud võlainstrumendid) finantsinstrumendid peavad olema kauplemisele võetud.

Kui uue emissiooni või võlainstrumentide programmi tulemusel emiteeritakse kaubeldavate aktsiatega sama liiki aktsiaid või sama programmi võlainstrumente, peab Emitent taotlema nende kauplemisele võtmist vastavalt käesoleva Reglemendi sätetele (täiendav kauplemisele võtmine). Emitent peab esitama asjakohase taotluse mitte hiljem kui päeval, mil finantsinstrumendid kantakse nende omanike kontodele.
- 4.8. First North'ile kauplemisele võetud finantsinstrumendid grupeeritakse finantsinstrumentide tüübi alusel.

## 5. Kauplemisele võtmise taotlus

- 5.1. Emitent, kes taotleb oma finantsinstrumentide First North'ile kauplemisele võtmist, on kohustatud esitama Börsile alljärgnevad dokumendid:
  - 5.1.1. finantsinstrumentide kauplemisele võtmise taotlus (edaspidi: Taotlus). Taotlus tuleb esitada Börsi poolt kehtestatud vormis ning peab sisaldama kogu õigusaktides ja Börsi poolt nõutud informatsiooni;
  - 5.1.2. väljavõtte Äriregistri B-osa registrikaardist või muu samaväärse, emitendi õiguslikku staatust (registreerimise fakti) kinnitava dokumendi ärakiri;
  - 5.1.3. tõestatud ärakiri Emitendi põhikirjast (Äriregistri väljavõte);
  - 5.1.4. Ärakiri Emitendi pädeva organi otsusest kauplemisele võtmise taotlemise kohta (väljavõte koosoleku protokollist);

- 5.1.5. õigusaktide nõuetele vastavalt koostatud ja kinnitatud Prospekt (kauplemisprospekt, avaliku pakkumise prospekt või muu õigusaktides nimetatud teabedokument) või juhul, kui emitent ei ole õigusaktide kohaselt kohustatud Prospekti ega teabedokumenti koostama ja avalikustama, siis Ettevõtte Kirjeldus;
  - 5.1.6. Emitendi auditeeritud majandusaasta aruanded ja koopiad audiitorite arvamusest eelneva kahe majandusaasta kohta, mis peavad olema koostatud vastavalt emitendi päritoluriigis kehtivatele seadustele.
  - 5.1.7. Emitendi juhatuse aruanne emitendi äriplaanide kohta jooksva ja vähemalt järgmise aruandeperioodi jooksul. Äriplaani pole vaja esitada, kui asjassepuutuv teave on esitatud kauplemisprospektis (avaliku pakkumise prospektis) või Ettevõtte Kirjelduses;
  - 5.1.8. leping Nõustajaga või väljavõte nimetatud lepingust, mis sisaldab emitendi ja Nõustaja kohustusi.
  - 5.1.9. Börsi poolt kehtestatud vormis koopiad Emitendi kirjalikest nõusolekutest FI-le ja Nõustajale selle kohta, et Börsil on õigus saada teavet, sealhulgas võimalike rikkumiste kohta, otse Emitendi tegevuse üle järelevalvet teostavatelt organitelt kui ka Nõustajalt nii kauplemisele võtmise menetluse ajal kui ka kogu aja vältel, mil Emitendi finantsinstrumendid on First North'il kaubeldavad.
  - 5.1.10. Kirjalik kinnitus selle kohta, et Emitent kohustub täitma Reglemendis sätestatud nõudeid.
  - 5.1.11 täidetud finantssanktsioonide otsingu (*sanction screening*) vorm Börsi poolt kehtestatud vormis.
  - 5.1.12. Lähtudes konkreetsetest asjaoludest on noteerimisorganil õigus asjakohase avalduse alusel teha erand ja otsustada, et mõne punktis 5.1 loetletud dokumendi esitamine ei ole Kauplemisotsuse tegemiseks vajalik; samuti on noteerimisorganil konkreetsetest asjaoludest lähtudes õigus nõuda täiendavaid andmeid ja dokumente.
- 5.2. Täiendavat kauplemisele võtmist taotlev Emitent ei pea esitama punktides 5.1.2.–5.1.10. loetletud dokumente tingimusel, et asjakohast teavet sisaldav dokument on eelnevalt esitatud või avaldatud.
  - 5.3. Emitent, kelle aktsiad on kaubeldavad Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul, ei pea esitama punktides 5.1.2.–5.1.3. ja 5.1.5.–5.1.9. loetletud dokumente, eeldusel, et nimetatud dokumendid on varem esitatud või avalikult kättesaadavad.
  - 5.4. Võlakirjaemitent, kelle võlainstrumentide nimiväärtus on või muus valuutas nomineerituna vastab vähemalt 100 000 eurole, ei pea täitma punktis 5.1.6. sätestatud kohustust.
  - 5.5. Täielikult garanteeritud võlainstrumentide emitent ei pea täitma punktis 5.1.6. sätestatud kohustust, eeldusel, et garantii andja on avalikustanud oma asukohariigi seadustele vastavad finantsaruanded vähemalt kahe (2) viimase majandusaasta kohta ning nimetatud aruanded on avalikult kättesaadavad ning nende avaldamise asukohale on viidatud Taotluses.



## 6. Ettevõtte Kirjeldus ja Väärtpaberikirjeldus

- 6.1. Emitent peab koostama ja avalikustama Ettevõtte Kirjelduse koostöös oma Nõustajaga.
- 6.2. Ettevõtte Kirjeldus peab sisaldama vähemalt alljärgnevat informatsiooni:
  - 6.2.1. Emitendi kirjeldus, sealhulgas ärimudel, organisatsiooni struktuur, konkurentsivõime, kõige olulisemad turud, kõige olulisemad riskifaktorid ja kauplemisele võtmise taotlemise põhjused, sealhulgas laekuva tulu kasutamine;
  - 6.2.2. 5% ületavate omanike struktuuri kirjeldus (aktsionäride nimed, kes omavad 5% või enam emitendi hääleõigustest või osalusest, s.t. olulist osalust, nii otseselt kui ka kaudselt, s.t. ka seotud isikute ja kontrollitavate äriühingute kaudu) ja kõigi juhatuse ja nõukogu liikmete, tegevjuhtkonna ja Nõustaja osalused emitendi aktsiakapitalis;
  - 6.2.3. Börsi poolt nõutud informatsioon Emitendi juhatuse ja nõukogu liikmete kohta;
  - 6.2.4. informatsioon Nõustaja kohta, sealh tema ärinimi, registrikood, tegevusala ja Nõustaja esindajate nimed, kes Emitendile nõustamisteenust osutama hakkavad; samuti Nõustajaga sõlmitud lepingu tähtaeg;
  - 6.2.5. kogu informatsioon First North'ile kauplemise võetavate finantsinstrumentide ja nende emissiooni/pakkumise kohta, sealhulgas finantsinstrumentide liik, emissiooni valuuta, emissiooni kogumaht, finantsinstrumentidega seotud õigused, emitendi aktsiakapitali suurus, finantsinstrumentide pakkumise ja märkimise kord ja kogu muu emissiooni ning finantsinstrumentidega seotud informatsioon, mis on vajalik First North'ile kauplemisele võtmiseks;
    - 6.2.5.1. Juhul, kui taotletakse võlainstrumentide kauplemisele võtmist, tuleb esitada ka alljärgnev teave (edaspidi ka: Väärtpaberikirjeldus):
      - 1) teave emissioonikorraldaja ja makseagendi kohta, võlainstrumentide nimiväärtus, arv ja müügi/alghind;
      - 2) intressimäär (sh muutuva intressimäära arvutamispõhimõtted), intressi maksmise sagedus, intressi arvutamise põhimõtted, lunastustähtaeg, lunastamistingimused (sealhulgas ennetähtaegne lunastamine, optsoonide kasutamine), lunastamishind, teave garanteerimise ja garantii andja kohta, investorite õigused, juhul kui emitent rikub võlakirjade emissioonitingimusi, võlainstrumentide tagatisvarade kirjeldus.
      - 3) teave peamiste riskifaktorite ning kauplemisele võtmise taotlemise põhjuste kohta, sealhulgas laekuva tulu kasutamine.

- 6.2.6. informatsioon käimasolevate või eelmistel aruandeperioodidel toimunud Emitendi vastu algatatud kohtumenetluste, kõigi pankrotiavalduste ja alustatud pankrotimenetluste kohta, aga ka kõigi kohtumenetluste kohta, mis on seotud pettuse või majandusalaste rikkumistega, millesse on segatud Emitendi juhatuse või nõukogu liikmed või teised Emitendi töötajad (juhtivtöötajad);
  - 6.2.7. Emitendiga tehingute kirjeldused Emitendi oluliste omanike ning juhatuse ja nõukogu liikmete ja teiste juhtidega, samuti nende lähedaste ja seotud isikutega; seejuures loetakse seotud isikuteks Börsi Reglemendis nimetatud isikud;
  - 6.2.8. kõigi aktsiatel baseeruvate bonusprogrammide, erakorraliste bonusprogrammide jne. kirjeldused, sealhulgas selliste programmide turuväärtus;
  - 6.2.9. oluliste lepingute/patentide kirjeldused jne; Käesoleva Reglemendi mõistes loetakse oluliseks iga leping/patent, mille väärtus ületab kümme (10) % Emitendi konsolideeritud omakapitalist. Emitendi tütarettevõtja loetakse oluliseks, kui tema bilansimaht, käive või puhaskasum/-kahjum moodustab viimase aastaaruande kohaselt kümme (10) või enam protsenti kontserni konsolideeritud bilansimahust, käibest või puhaskasumist/-kahjumist;
  - 6.2.10 Emitent peab esitama informatsiooni planeeritud edasise tegevuse kohta, planeeritavate finantstulemuste prognoosi ja selle põhjenduse;
  - 6.2.11 muu oluline informatsioon, mis võib mingil viisil mõjutada investori otsust Emitendi finantsinstrumendi suhtes või mis võib mõjutada nende hinda
  - 6.2.12 Völainstrumentide emitent, kelle finantsinstrumentidega kaubeldakse Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul, teisel First North turul või muus samaväärses kauplemisskohas, esitavad Ettevõtte Kirjelduse asemel Väärtpaberikirjelduse, mis peab sisaldama punktis 6.2.5. sätestatud teavet, tingimusel, et ülejäänud punktis 6.2. sätestatud teave on vähemalt inglise keeles avalikult kättesaadav ning selle asukohale on Väärtpaberikirjelduses osundatud.
- 6.3. Juhatus vastutab Ettevõtte Kirjelduse eest ning Juhatuse liikmed peavad allkirjastama Ettevõtte Kirjelduse, kinnitades selle õigsust ja täielikkust; nimetatud nõudeid kohaldatakse ka Väärtpaberikirjelduse suhtes.
  - 6.4. Juhul kui koostatakse ja avalikustatakse kehtiva Prospektimääruse või muude õigusaktide alusel koostatud Prospekt või muu teabedokument, asendab viimane eelnimetatud dokumente, tingimusel, et selles on avalikustatud kogu punktis 6.2. loetletud teave.

## **7. Kauplemissprospekti, Ettevõtte Kirjelduse ja Finantsaruannete avalikustamine**

- 7.1. Börs avalikustab Prospekti või Ettevõtte Kirjelduse või Väärtpaberikirjelduse ja käesoleva Reglemendi kohaselt esitatud Finantsaruanded ning kauplemisele võtmise otsuse (edaspidi: Kauplemissotsus) oma Infosüsteemi

kaudu koheselt peale seda kui Noteerimisorgan on Kauplemisotsuse teinud, kuid mitte hiljem kui kolm (3) tööpäeva enne asjassepuutuvate finantsinstrumentidega kauplemise alustamise päeva, kui õigusaktides pole sätestatud teisiti.

- 7.2. Peale Taotluse esitamist Börsile on Emitent kohustatud teatama Börsile koheselt kõigist asjaoludest, mis on ilmnenud kauplemise võtmise menetluse või Taotluse läbivaatamise jooksul, kui sellised sündmused võivad mõjutada finantsinstrumentide hinda või investori otsust nende finantsinstrumentidega tehinguid teha.
- 7.3. Emitent on kohustatud teavitama Börsi koheselt kõigist asjaoludest, mis on ilmnenud Prospekti või Ettevõtte Kirjelduse või Väärtpaberikirjelduse avalikustamise ja First North'ile kauplemisele võtmise vahelisel ajal, kui need asjaolud võivad mõjutada emiteeritud finantsinstrumentide ja investorite huve (edaspidi: olulised sündmused). Emitent on kohustatud kirjeldama kõiki selliseid asjaolusid Prospekti või Ettevõtte Kirjelduse või Väärtpaberikirjelduse lisas.
- 7.4. Börs avalikustab punktides 7.2 ja 7.3. nimetatud informatsiooni koheselt oma Infosüsteemi kaudu.

## 8. Kauplemisele võtmise menetlus

- 8.1. Kauplemisele võtmise menetluse eesmärk on teha kindlaks finantsinstrumentide sobivus First North'il kauplemiseks (edaspidi: Kauplemisele Võtmise Menetlus).
- 8.2. Otsuse finantsinstrumentide First North'ile kauplemisele võtmise kohta (Kauplemisotsus) teeb Noteerimisorgan.
- 8.3. Kauplemisele Võtmise Menetlus algab hetkest, mil Emitent esitab Börsile Taotluse.
- 8.4. Börsil on õigus avalikustada Kauplemisele Võtmise Menetluse alustamisega seotud teave Börsi Infosüsteemi kaudu.
- 8.5. Börsil on õigus kohustada Emitent Kauplemisele Võtmise Menetluse käigus kas osaliselt või täielikult järgima Reglemendis sätestatud nõudeid.
- 8.6. Kauplemisele Võtmise Menetlus lõpeb:
  - 8.6.1. finantsinstrumentide kauplemisele võtmise otsuse tegemisega (Kauplemisotsus); või
  - 8.6.2. finantsinstrumentide kauplemisele võtmisest keeldumise otsuse tegemisel; või
  - 8.6.3. Taotluse tagasivõtmisel Emitendi poolt; või
  - 8.6.4. Taotluse tagasilükatuks lugemisel käesoleva Reglemendi punkti 9.2 alusel.
- 8.7. Alates Kauplemisele Võtmise Menetluse algusest on Emitent kohustatud tasuma Börsile Hinnakirjas sätestatud tasud.

## 9. Kauplemisotsus

- 9.1. Noteerimisorgan teeb otsuse finantsinstrumentide kauplemisele võtmise või sellest keeldumise kohta ühe (1) kuu jooksul pärast Kauplemisele Võtmise Menetluse algust, välja arvatud juhul, kui õigusaktides on sätestatud teisiti. Juhul kui Börs nõuab Emitendilt või Nõustajalt Kauplemisele Võtmise Menetluse käigus lisateavet või täiendavaid dokumente, teeb Noteerimisorgan otsuse viieteistkümne (15) tööpäeva jooksul alates nõutud informatsiooni ja dokumentide esitamist, kuid mitte hiljem kui kolme (3) kuu jooksul peale Kauplemisele Võtmise Menetluse algust, välja arvatud juhul kui õigusaktides nähakse ette lühem tähtaeg.
- 9.2. Juhul kui Emitent ei esita Börsi poolt nõutud teavet või dokumente punktis 9.1. nimetatud tähtaegade jooksul ning Noteerimisorgan ei tee seetõttu otsust punktis 9.1. määratud tähtaja jooksul, loetakse Taotlus tagasilükatuks.
- 9.3. Kauplemisele võetud finantsinstrumentide esimene kauplemispäev on sätestatud Kauplemisotsuses.
- 9.4. Kauplemisele võtmise või sellest keeldumise otsuses viitab Noteerimisorgan käesoleva Reglemendi sätetele ja nõuetele, millest lähtudes on otsus tehtud.
- 9.5. Noteerimisorganil on õigus Emitendi finantsinstrumentide kauplemisele võtmisest keelduda, kui Emitendi finantsseisund, turupositsioon, majandustegevus, juhtimine, reputatsioon, tulevikuplaanid või teised olulised asjaolud kahjustavad Noteerimisorgani hinnangul oluliselt investorite huve, turu toimimist või First North'i või Börsi mainet.  
  
Noteerimisorganil on õigus keelduda Börsi Reglemendi osa Noteerimisnõuded tähenduses Ühinenud Emitendi aktsiate kauplemisele võtmisest, kui Emitent ei vasta pärast kõigi Ärikombinatsioonide lõpuleviimist Reglemendi või Börsi Reglemendi nõuetele või Prospektis/Teabememorandumis sätestatule.
- 9.6. Juhul kui Noteerimisorgan otsustab mitte rahuldada Emitendi Taotlust täiendavate finantsinstrumentide kauplemisele võtmiseks, on tal õigus lõpetada Emitendi kõigi samaliigiliste finantsinstrumentidega kauplemine.

## 10. Finantsinstrumentide Kauplemisele Võtmise leping

Emitent on kohustatud viie (5) päeva jooksul peale esmast finantsinstrumentide Kauplemisotsuse tegemist sõlmima Börsiga kirjaliku finantsinstrumentide kauplemisele võtmise lepingu (edaspidi: Kauplemisleping), mis sätestab Emitendi kohustuse järgida käesoleva Reglemendi sätteid ja tasuda Hinnakirjas sätestatud tasud. Börs ei alusta Emitendi finantsinstrumentidega kauplemist enne, kui Kauplemisleping on sõlmitud.

## 11. Kauplemisele võtmise või sellest keeldumise otsuse avalikustamine

- 11.1. Börs teatab Noteerimisorgani otsusest Emitendi finantsinstrumendi kauplemisele võtmise või sellest keeldumise kohta viivitamatult kirjalikult

Emitendile ja Finantsinspeksioonile. Börsil on õigus avalikustada otsusega seotud teave oma veebilehel.

- 11.2. Juhul kui Noteerimisorgan keeldub Emitendi finantsinstrumentide kauplemisele võtmisest, peab otsus ja seda kajastav kirjalik teade sisaldama ka keeldumise põhjuseid.

## **12. Kauplemisele võtmise või sellest keeldumise otsuse vaidlustamine**

Juhul kui Emitent ei ole rahul Noteerimisorgani otsusega või kui Noteerimisorgan ei tee otsust punktis 9.1 sätestatud tähtaja jooksul, on Emitendil õigus Noteerimisorgani otsus või tegevus vaidlustada ning esitada vaidlus lahendamiseks Tallinna Börsi Vahekohtule (edaspidi: Vahekohus). Kaebus tuleb esitada kolmekümne (30) päeva jooksul alates päevast, mil Emitent vastava otsuse kätte sai või käesoleva Reglemendi punktis 9.1 sätestatud tähtaja möödumisest.

### III KAUPLEMISE LÕPETAMINE JA PEATAMINE EMITENDI ALGATUSEL

#### 13. Kauplemise peatamine

- 13.1. Emitendil on õigus esitada Börsile kirjalik taotlus kauplemise ajutiseks peatamiseks oma väärtpaberitega. Kauplemise peatamine toimub Börsi Reglemendi osas „Noteerimisnõuded“ sätestatud korras.

#### 14. Kauplemise lõpetamine

- 14.1. Börsil on õigus lõpetada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega Emitendi kirjaliku taotluse alusel, kui käesolevas Reglemendis ei ole sätestatud teisiti.
- 14.2. Noteerimisorganil on õigus kauplemise lõpetamise taotlus tagasi lükata kui ta leiab, et kauplemise lõpetamine kahjustab või võib kahjustada olulisel määral investorite huve või annab ühele osale finantsinstrumentide omanikest ebaõiglase eelise teiste finantsinstrumendiomanike ees või nende arvel või võimaldab ühele osale finantsinstrumentide omanikest ebaõiglast kasumit või muud kasu teiste omanike ees või nende arvel.
- 14.3. Noteerimisorgan teeb otsuse kauplemise lõpetamise taotluse rahuldamise või tagasilükkamise kohta ühe (1) kuu jooksul alates vastava taotluse esitamisest. Juhul kui Börs nõuab Emitendilt taotluse menetlemise käigus lisateavet või kui on algatatud järelvalvemenetlus või on toimumas mingid muud Emitentiga seotud olulised sündmused, teeb Noteerimisorgan otsuse kolme (3) kuu jooksul alates kogu täiendava teabe esitamist Emitendi poolt või järelvalvemenetluse lõpetamist või teiste Emitenti puutuvate oluliste asjaolude avalikustamist, kuid mitte hiljem kui kolm (3) kuud peale kauplemise lõpetamise taotluse esitamist.
- 14.4. Juhul kui Noteerimisorgan ei ole ülnimetatud otsust Reglemendi sätestatud kolme (3) kuu jooksu teinud, loetakse kauplemise lõpetamise taotlus tagasilükatuks.

#### 15. Aktsiatega kauplemise lõpetamine

- 15.1. Otsuse Emitendi aktsiatega First North'il kauplemise lõpetamise kohta teeb Emitendi aktsionäride üldkoosolek. Juhul kui Emitent kavatses esitada kauplemise lõpetamise otsustamise küsimuse aktsionäride üldkoosolekule, on ta kohustatud oma sellekohase kavatsuse viivitamatult avalikustama vastavalt Reglemendis sätestatud korrale.

#### 16. *sätete numeratsioon korrigeeritud*

#### 17. Võlainstrumentidega kauplemise lõpetamine

17. 1. Juhul, kui kaubeldavad võlainstrumendid lunastatakse Ettevõtte Kirjelduses, Prospektis või Väärtpaberikirjelduses sätestatud tähtaegadel ja korras, lõpeb kauplemine selliste väärtpaberitega Börsil võlakirjade lunastamisega.

Sellisel juhul ei esitata selle kohta eraldi taotlust ega tehta asjakohast otsust.

Sellisel juhul peatatakse kauplemine selliste võlakirjadega kauplemisperioodi lõpus kolm tööpäeva\* enne väärtpaberiomanike nimekirja fikseerimise päeva (*record date*). Tööpäevana käesoleva punkti 17 tähenduses mõistetakse päeva (arveldustsükli päeva), mis on Emitendi deponooriumi reeglite kohaselt arvelduste toimumise päevadeks (arveldamispäevad).

- 17.2. Väärtpaberiomanike nimekirja fikseerimise päev (*record date*) on päev, mil määratletakse isikud, kes on õigustatud kasutama väärtpaberitest tulenevaid õigusi. Käesoleva punkti 17.1 tähenduses on väärtpaberiomanike nimekirja fikseerimise päev see päev, mil fikseeritakse nende võlakirjaomanike nimekiri, kes on õigustatud osalema võlakirjade lunastamisel.

Võlakirjade lunastamiseks peab väärtpaberiomanike nimekirja fikseerimise päev olema vähemalt 1 tööpäev enne väljamaksete tegemise päeva (*payment date*) (lunastamise päev), v.a. juhul, kui Prospektis, Ettevõtte kirjelduses või Väärtpaberikirjelduses ei nähta ette varasemat päeva.

- 17.3. Juhul, kui kaubeldavad võlainstrumentid lunastatakse teistsugustel tähtaegadel või tingimustel, kui on sätestatud punktis 17.1, lõpetatakse kauplemine selliste väärtpaberitega üldises korras noteerimisorgani otsuse alusel nagu sätestatud punktis 14.

## IV NÕUSTAJA

### 18. Nõuded Nõustajale

- 18.1. Käesolevas peatükis on sätestatud miinimumnõuded First North'i Nõustaja staatuse saamiseks. Lisaks nimetatud nõuetele võib Nõustaja suhtes kehtida teisi põhikirjajärgseid või regulatiivseid kohustusi või vastavuskriteeriume tulenevalt õiguslikust keskkonnast, mille raames ta tegutseb.
- 18.2 Nõustajaks võib saada juriidiline isik, kes on kandud Eesti Vabariigi või mõne teise Euroopa Liidu liikmesriigi või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi äriregistrisse ja kes vastab käesoleva Reglemendi punktis 18.3 sätestatud miinimumtingimustele ja -nõuetele ning kellega Börs on sõlminud sellekohase lepingu. Käesoleva Reglemendi tähenduses moodustavad nimetatud lepingu punktis 18.4 nimetatud taotlus koos punktis 18.5 nimetatud teatega.

Lähtudes konkreetsetest asjaoludest on Börsil õigus asjakohase avalduse alusel teha ülaltoodud nõuetest erandeid ja otsustada anda Nõustaja staatus isikule, kes ei vasta punktis 18.2 sätestatud asukohariigi tingimusele. Sellisel juhul on Börsil asjaoludest lähtudes õigus nõuda täiendavaid andmeid ja dokumente.

- 18.3 First North'i Nõustaja staatuse saamiseks peavad taotlejad vastama järgmistele miinimumnõuetele:
- 18.3.1 omama piisavalt töötajaid, kes osutavad Nõustaja teenuseid ning omavad asjakohast ja dokumenteeritud kogemust finantsnõustamise või sellega seotud õigusnõustamise alal; selliseid töötajaid ei tohi olla vähem kui kaks (2) (edaspidi: Kontaktisik) ;
- 18.3.2. olema võimeline dokumentaalselt tõendama vähemalt kahe (2) aasta pikkust kogemust ettevõtete nõustamisel kapitali struktuuri, strateegia, ettevõtete omandamise, ülevõtmise või müügi korraldamisel või avalike pakkumiste korraldamisel või investeerimisega seotud teenuse, sealh konsultatsiooniteenuste osutamises; samuti omama teadmisi Baltikumi finantsturgude ja nende regulatsiooni kohta;
- 18.3.3. osalema Balti Börsi poolt korraldatud First North'i toimimist ja Nõustajatele ning Emitentidele esitatavaid nõudeid puudutaval koolitusel;
- 18.3.4 kehtestama sisereeglid, millega reguleeritakse Nõustaja ja tema töötajate tehingute tegemist Emitentide finantsinstrumentidega, kelle Nõustajaks ettevõtte on. Sisereeglid peavad sätestama, et töötajatel, kes on otseselt seotud Emitendi Nõustaja funktsioonidega, ei ole lubatud teha tehinguid selle Emitendi finantsinstrumentidega;
- 18.3.5 kehtestama sisereeglid, millega reguleeritakse siseteabe käsitlemist ja liikumist, siseteabega seotud toimingud ja reeglid (sealh *chinese walls*) ja huvide konflikti vältimine;
- 18.3.6 kehtestama sisereeglid dokumentatsiooni käsitlemiseks ja säilitamiseks ning Nõustajana funktsiooni täitmisega seotud



informatsiooni käsitlemiseks ja säilitamiseks;

- 18.3.7 täitma neid nõudeid ja täitma Nõustaja ülesandeid heas usus ning kooskõlas käesoleva Reglemendi nõuete ja hea turutavaga, lähtudes õiguspärasusest, õiglusest, läbipaistvusest ja ärilisest laitmatusest ning kinnitama seda kirjaliku taasesitamist võimaldavas vormis;
- 18.3.8 mitte omama rohkem kui 10% Emitendi, kelle nõustajaks ta on, aktsiatest või aktsiatega esindatud häälest;
- 18.3.9 Nõustaja töötajad ega esindajad ei ole Emitendi, kelle nõustajaks ta on, juhatuse ega nõukogu liikmed.
- 18.3.10. Nõustaja juhatuse ega nõukogu liikmed, kontaktisikud ega muud esindajad, kes osutavad Nõustaja teenuseid või on nendega seotud, peavad omama laitmatut reputatsiooni ega tohi olla süüdi mõistetud tahtlikus ega majanduskuriteos ega omada ärikeeldu või muud sarnast õiguste piirangut; nimetatud isikud peavad seda kinnitama kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis. Nõustaja peab läbima finantssanktsiooni kontrolli (*sanction screening*) ja selle tulemused peavad vastama Börsi nõuetele. Börsil Nõustajaks oleku ajal on Börsil õigus nõuda täiendavate finantssanktsiooni kontrollide läbimist Börsi nõuetele vastavalt.
- 18.4. Nõustaja staatuse taotleja esitab Börsile viimase poolt kehtestatud vormis taotluse Nõustaja staatuse saamiseks, mis peab sisaldama kogu Börsi poolt nõutud informatsiooni, sealhulgas täidetud finantssanktsioonide otsingu (*sanction screening*) vorm Börsi poolt kehtestatud vormis.
- 18.5. Börsi juhatus teatab Nõustajale, kas temaga sõlmitakse leping Nõustaja staatuse saamise kohta või mitte viieteistkümne (15) tööpäeva jooksul alates taotluse ja dokumentide ning nõutud teabe kättesaamisest ja tingimuste täitmisest.
- 18.6. Börs avalikustab Nõustajate nimekirja oma veebilehel.

## 19. Nõustaja kohustused

- 19.1 Nõustaja peab tegema koostööd Börsiga ja andma endast parima, et tagada käesoleva Reglemendi nõuete, sealhulgas Emitendi teabe avalikustamise kohustuste korralik ja õigeaegne täitmine Emitendi poolt tagamaks kauplemise läbipaistvus ja usaldusväärsus First North'il, kuid seejuures ei vastuta Nõustaja Emitendi rikkumiste eest, v.a. juhul, kui Nõustaja teadis või pidi teadma rikkumisest, kuid ei teatanud sellest Börsile.
- 19.2. Nõustaja teeb Börsiga koostööd Taotluse menetlemisel ja annab endast parima, et tagada Emitendi dokumentatsiooni ja tegevuse vastavus käesoleva Reglemendi nõuetele;
- 19.3. Nõustaja peab viivitamatult edastama Börsile kogu Börsi poolt nõutud teabe, mis on seotud tema tegutsemisega Nõustajana, muuhulgas ka teabe tema suhete kohta Emitendiga (hääletusõigus, osalus Emitendi kapitalis jne);
- 19.4. Nõustaja peab kehtestama toimivad sisereeglid, omama toimivat sisekorda,

organisatsiooni ja praktikaid, et käidelda teavet, mis on seotud tema tegutsemisega Nõustajana ning likvideerida huvide konfliktid, kui need peaksid tekkima;

- 19.5. Nõustaja peab omama toimivaid asjakohaseid sisereegleid ja sisekorda, mis tagavad, et mistahes Emitendiga seotud siseteave või muu avalikustamata teave ei saaks avalikuks selleks mittekohasel viisil, välja arvatud juhul kui sellise teabe avalikustamist nõutakse seaduse alusel selleks volitatud isikute poolt;
- 19.6. Nõustaja peab olema pidevalt kursis käesoleva Reglemendi muudatustega ja teavitama nimetatud muudatustest ka Emitenti ning andma endast parima, et tagada Emitendi tegevuse vastavus käesoleva Reglemendi sätetega.
- 19.7. Nõustaja peab vähemalt:
  - 19.7.1. Emitenti regulaarselt kontrollima, et tagada Emitendi ja tema finantsinstrumentide vastavus käesoleva Reglemendi nõuetele nii Taotluse esitamise ajal kui ka kogu aja jooksul, mil Emitendi finantsinstrumentidega First North'il kaubeldakse; seejuures lepatakse kontrolli maht, sisu ja regulaarsus kokku Emitendi ja Nõustaja vahelises lepingus;
  - 19.7.2. tagama, et Emitent allkirjastab Kauplemisele Võtmise Lepingu ning kinnitab sellega, et tema tegevus vastab sellega seotud nõuetele;
  - 19.7.3. andma endast parima, et tagada Ettevõtte Kirjelduse või Kauplemisprospekti (avaliku pakkumise prospekti) koostamine ja Börsile esitamine vastavalt käesolevas Reglemendis sätestatud nõuetele, samuti teiste dokumentide esitamine Kauplemisele Võtmise Menetluse käigus;
  - 19.7.4. regulaarselt kontrollima Emitendi kohustust täita Reglemendis sätestatud teabe avalikustamise nõudeid ning andma endast parim, et seda tagada;
  - 19.7.5. teavitama Börsi koheselt kõigist käesoleva Reglemendi nõuete rikkumistest Emitendi poolt, nõudes vajadusel Emitendilt selgitusi ning teavitama Börsi viivitamatult sellistest rikkumistest;
  - 19.7.6. määrama kontaktisiku, kes oleks Börsi ja Emitendi jaoks kogu kauplemisperioodi jooksul kättesaadav ning kes annaks vajadusel nõutud abi, teavet või dokumente.

## **20. Emitendi ja Nõustaja Leping**

- 20.1. Nõustaja ja Emitent sõlmivad kirjaliku lepingu, mille alusel Nõustaja osutab Emitendile oma teenuseid. Leping peab sisaldama vähemalt Börsi poolt kindlaks määratud miinimumteavet.
- 20.2. Lepinguga võivad Nõustaja ja Emitent omavahel jagada täpsemalt Reglemendist tulenevate kohustuste täitmise, kuid sellele vaatamata vastutavad mõlemad isikud oma Reglemendist tulenevate nõuete täitmise eest.

- 20.3. Nõustaja peab punktis 20.1 nimetatud lepingu lõpetamisest Emitendile vähemalt kolm (3) kuud kirjalikult ette teatama. Emitent ja Nõustaja peavad lepingu lõpetamise teate viivitamatult Börsile edastama. Lepingu rikkumise korral või juhul, kui leping lõpetatakse selle rikkumise tõttu, peavad kõik ühe poole teated teisele olema teate edastanud poole poolt viivitamatult Börsile edastatud. Börs avalikustab nimetatud teabe viivitamatult Börsi infosüsteemi kaudu.

## 21. Nõustaja poolt Börsile edastatav teave

- 21.1. Nõustaja peab esitama Börsile aruande oma osaluse ja selle muutumise kohta Emitentides, mille suhtes ta tegutseb Nõustajana. Esmase osaluse aruande peab Nõustaja esitama mitte hiljem kui Emitendi väärtpaberitega kauplemise alustamisele eelneval päeval. Juhul, kui viidatud osalustes toimuvad muutused võrreldes eelnevalt esitatud aruandes (sealhulgas esmases, kui see on viimatisitatud aruanne) kajastatuga, esitab Nõustaja Börsile uuendatud aruande osaluse kohta.
- 21.2. Nõustaja peab viivitamatult teavitama Börsi igast muutusest, mis mõjutab või võib mõjutada Nõustaja võimet oma funktsioone täita, sealhulgas, kuid mitte ainult:
- 21.2.1 igast muudatusest kontaktisikute, juhatuse või nõukogu liikmete hulgas, muudatusest Nõustaja esindajates või personalis, kes on seotud Nõustaja funktsioonide täitmisega;
- 21.2.2. kõigist asjaoludest, mis võivad tekitada kahtlusi Nõustaja sõltumatuse suhtes, samuti igast huvide konfliktist seoses Emitendiga.
- 21.2.3. olulise teabe kõigist tema suhtes algatatud kohtu- ja vahekohtu, - või haldusmenetlusest sealh eelmenetlustest, mis võivad mõjutada Nõustaja võimet oma funktsioone Nõustajana täita, maksejõuetusmenetlusest või pankrotimenetlusest, samuti igast menetlusest, mis on seotud pettuse või muu majanduskuriteo või muu kuriteoga, millega on seotud Nõustaja juhatuse või nõukogu liikmed, kontaktisikud või teised esindajad, kes on seotud Nõustaja funktsiooni täitmisega.
- 21.2.4. igast muutusest või sündmusest, mis võib mõjutada/takistada Nõustaja funktsioonide täitmist või Reglemendi nõuete täitmist.
- 21.2.5. Nõustaja peab esitama Börsile punktis 21.2.1 – 21.2.4. sätestatud teabe Börsi poolt kehtestatud vormis.
- 21.3. Nõustaja peab koheselt teavitama Börsi kõigist asjaoludest, mis võivad olla Emitendi finantsinstrumentidega kauplemise peatamise aluseks.

## 22. Nõustaja järelevalve

- 22.1. Nõustaja peab turvaliselt dokumenteerima ja hoidma teavet oma funktsioonide täitmise kohta Nõustajana.
- 22.2. Börsil on õigus kontrollida Nõustaja tegevust, et olla veendunud tema

vastavuses käesolevas Reglemendis esitatud nõuetele. Börsil on õigus nõuda Nõustajalt teavet ja dokumente tema tegevuse ja ülesannete kohta Nõustajana või muud vajalikku teavet, mis on vajalik järelevalve teostamiseks, sealhulgas kogu Nõustajal olevat teavet Emitendi kohta, mis on seotud tema Nõustaja funktsiooni täitmisega. Nõustaja tagab Börsile kohese juurdepääsu kogu teabele ja dokumentatsioonile, mida Börs vajab Nõustaja üle järelevalve teostamiseks, sealhulgas Emitendi sellekohase loa olemasolu.

- 22.3 Börs ei avalda järelevalvetoimingute käigus saadud teavet, välja arvatud õigusaktidega ette nähtud juhtudel.

## V TEABE AVALIKUSTAMINE

### 23. Teabe avalikustamise üldnõuded

- 23.1. Käesoleva Reglemendiga kooskõlas kuulub avalikustamisele Siseteave, Korraldatud teave ja ka muu teave, mis on Reglemendis nimetatud.
- 23.2. Käesoleva Reglemendi tähenduses kasutatakse mõistet Siseteave Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruses (EL) nr 596/2014, 16. aprill 2014, mis käsitleb turukuritarvitusi (turukuritarvituse määrus või MAR) sätestatud tähenduses.
- Käesolevas Reglemendis kasutatakse mõistet Korraldatud teave Väärtpapierituru seaduses (VPTS) sätestatud tähenduses.
- 23.3. Käesoleva Reglemendi alusel kuulub avalikustamisele igasugune muu teave, mis on, *inter alia*, Reglemendis nõutud.

Emitent on kohustatud viivitamatult avalikustama teabe ka sellistest olulistest muudatusest oma tegevuses või Emitendiga seotud muudest asjaoludest, mis ei ole käsitletavad Siseteabena või mida ei ole otseselt käsitletud Käesolevates nõuetes, kuid mis pole avalikult teada ja mis oma mõju tõttu Emitendi varadele, kohustustele, tegevusele või mainele võivad mõjutada kaubeldava finantsinstrumendi hinda või Emitendi võimet täita selle finantsinstrumendiga seotud ja käesolevast Reglemendist tulenevaid kohustusi.

Emitent on kohustatud avalikustama sellise teabe käesolevas Reglemendis sätestatud korras ja tähtajal Börsi poolt kindlaks määratud viisil.

- 23.4. Siseteabe hindamisel ja avalikustamisel juhindub Emitent turukuritarvituse määruse ja Korraldatud teabe osas VPTS sätetest.
- Muus osas peab Emitendi poolt avalikustatud teave olema õige, täpne, täielik ja üheselt mõistetav, selle sisu ei tohi olla eksitav ning sellest ei tohi puududa midagi, mis võib mõjutada teabe sisu või tähendust.
- 23.5. Juhul kui ilmnevad muudatused Emitendi poolt juba avalikustatud teabes või sellega seotud asjaoludes, peab Emitent viivitamatult avaldama teabe selliste muutuste kohta.
- 23.6. Börs võib nõuda Emitendilt kommentaare ja/või lisateavet avalikustatud teabe või avalikustamisele kuuluva teabe kohta. Emitent on kohustatud sellise teabe koheselt avalikustama.

### 24. Emitendi kohustused teabe avalikustamisel

- 24.1. Emitendi juhatuse ja nõukogu liikmed on oma pädevuse piires kohustatud pidevalt hindama kõiki Emitendi tegevuses aset leidvaid sündmusi ja muudatusi ning Emitendiga seotud muid asjaolusid, et kindlaks määrata, milline teave kuulub viivitamatule avalikustamisele vastavalt käesolevatele nõuetele.
- 24.2. Emitent peab oma tegevuses arvestama, et teabe avalikustamise aeg

Emitendi tegevuses toimuva või Emitendiga muul viisil seotud tehingu/toimingu/sündmuse kohta ei sõltu sellise sündmuse ametlikust toimumisest või sündmuse toimumiseks vajalike formaalsuste täitmisest. Kui sündmus on toimunud või selle toimumine on tõenäoline, kuid sündmuse toimumiseks vajalikud või muud formaalsused on teabe avalikustamise hetkel täitmata või kui sündmuse asetleidmisega on seotud mingi muu tingimus või risk, tuleb sellekohased faktid esitada koos avalikustatava teabega.

- 24.3 Emitent võib Siseteabe avalikustamisega viivitada turukuritarvituse määruses (MAR) ette nähtud tingimustel ja korras, eriti kooskõlas selle artiklis 17 ja ESMA juhendis sätestatuga.<sup>1</sup>

Emitent edastab Finantsinspeksioonile esitatud asjakohase teavituse viivitamatult ka Börsile.

Kui Emitent on seisukohal, et käesolevate Reglemendi alusel või Börsi poolt nõutud muu avalikustamisele kuuluv teave, mis ei kvalifitseeru Siseteabeks, sisaldab Emitendi ärisaladust või selle avalikustamine võib muul viisil Emitendi huve kahjustada, on Emitendil õigus taotleda Börsilt, et sellist teavet ei avalikustataks. Börsile esitatud taotlus peab sisaldama nimetatud avalikustamisele kuuluvat või Börsi poolt nõutud teavet ja Emitendi põhjendatud selgitust selle kohta, miks ta ei soovi selle avalikustamist.

- 24.4. Emitent on kohustatud tagama, et avalikustamisele kuuluv avalikustamata teave ei saaks selleks mitte volitatud isikutele teatavaks enne selle kohast avalikustamist.

Kohaseks avalikustamiseks eelmise lause tähenduses loetakse

- (i) Siseteabe avalikustamist lisaks avalikustamisele kooskõlas MAR-i nõuetega samaaegselt ka Börsi infosüsteemi kaudu, ning
- (ii) punktis 23.3. nimetatud muu teabe avalikustamist Börsi infosüsteemi kaudu.

Avalikustamata teavet saama volitatud isikuteks käesoleva Reglemendi tähenduses on Emitendi ja Nõustaja töötajad ja esindajad, kellele selline teave on vajalik nende tavapärase töö- või ametiülesannete täitmiseks, ning isikud, kelle õigus siseteavet nõuda tuleneb õigusaktidest.

- 24.5. Emitent ei või avaldada Käesoleva Reglemendi alusel avalikustamisele kuuluvat teavet, sealhulgas Siseteavet mistahes viisil muude kanalite kaudu, sealhulgas aruannetes, teadetes, kommentaarides, intervjuudes või muul viisil enne sellise teabe kohast avalikustamist, sealhulgas Börsi infosüsteemi kaudu, v.a. juhtudel, kui see on õigusaktidega ette nähtud.
- 24.6. Emitent on kohustatud tagama, et teave, mille Emitent kavatses teatavaks teha kaubeldavate finantsinstrumentide omanikele, avalikustataks kohaselt mitte hiljem selle avaldamisest finantsinstrumentide omanikele.
- 24.7 Kui Emitendile saab teatavaks, et Reglemendi kohaselt avalikustamisele kuuluv teave on teatavaks saanud teatavaks selleks mitte volitatud isikutele enne teabe kohast avalikustamist, on Emitent kohustatud viivitamatult avalikustama kogu nimetatud teabe kooskõlas käesoleva Reglemendi sätetega.

---

<sup>1</sup> *Guidelines for delaying disclosure of inside information* (ESMA/2016/1478).

- 24.8. Kui punktis 24.7 sätestatud asjaolude ilmnemisel on Emitendil vaja täiendavat aega teabe avalikustamiseks, on Emitent kohustatud edastama Börsile viivitamatult teate selle kohta, et Emitent kavatses lähemal ajal teabe avalikustada. Börsile edastatud teade peab sisaldama ka avalikustatava teabe sisu lühikirjeldust. Juhul kui Börs leiab, et vastav teave võib põhjustada olulisi kõikumisi Emitendi kaubeldavate finantsinstrumentide hinnas, võib Börs ajutiselt peatada vastava Emitendi finantsinstrumentidega kauplemise kuni teabe avalikustamiseni. Sellisel juhul on Emitendil õigus taotleda kauplemise peatamist.
- 24.9. Emitent on kohustatud määrama kontaktisiku, kes oleks Börsi jaoks kogu kauplemisperioodi jooksul kättesaadav ning kes esitaks vajadusel nõutud teavet või dokumente. Emitendi ja Nõustaja kokkuleppel võib seda kohustust täita Nõustaja kontaktisik; sellisel juhul on Emitent kohustatud tagama sellel kontaktisikul kogu asjakohase teabe ja dokumentatsiooni olemasolu. Emitent peab viivitamata Börsi ja Nõustajat nimetatud isiku väljavahetamisest (ajutisest või alalisest) teavitama.
- 24.10. Nõustaja on kohustatud andma oma parima, et tagada teabe avalikustamise nõuete täitmine Emitendi poolt.

Nõustajal on õigus Emitendi poolt avalikustamisele kuuluva teabe eelnevalt läbivaatamiseks ja/või heakskiitmiseks. Sellistel juhtudel peab kuni teabe avalikustamiseni olema tagatud selle konfidentsiaalsus. Nõustaja ei vastuta otseselt avalikustatava teabe sisu õigsuse ja täielikkuse eest, välja arvatud juhul, kui talle oli teada kogu avalikustatava teabega seotud informatsioon.

## 25. Teabe avalikustamise viisid

- 25.1 Käesoleva Reglemendi tähenduses loetakse teave nõuetekohaselt avalikustatuks, kui see on avalikustatud teatena Börsi Infosüsteemi vahendusel (börsiteade). Juhul, kui Emitent avalikustab teabe ka muude teabekanalite vahendusel, tuleb teave Börsi Infosüsteemis avaldada hiljemalt samaaegselt avalikustamisega muudes teabekanalites. Teave peab olema samaaegselt edastatud ka Nõustajale.
- 25.2. Emitent on kohustatud avalikustama teabe elektroonilisel kujul Börsi poolt kehtestatud korras.
- 25.3. Kõik Emitendi teated ja finantsaruanded peavad olema avaldatud eesti või inglise keeles.

## 26. Finantsaruanded ja finantstulemuste prognoosid

### 26.1. Aruannete koostamine

- 26.1.1. Emitendi poolt avalikustatavad finantsaruanded peavad olema koostatud kasutades raamatupidamise arvestuspõhimõtteid ja meetodeid, mis on kooskõlas Emitendi asukohariigi raamatupidamisstandarditega või Euroopa Ühenduses kohaldatavate rahvusvaheliste raamatupidamise standarditega ning samuti sisaldama Reglemendi sätetega nõutud teavet.

- 26.1.2. Emitent on kohustatud esitama finantsaruanded võrdleva tabeli kujul, võrreldes aruande jooksva perioodi andmeid eelmise majandusaasta vastava perioodi andmetega.
- 26.1.3. Juhul kui Emitent muudab avalikustamisele kuuluvate finantsaruannete koostamisel kasutatavat arvestusmudelit või arvestusmeetodeid, on Emitent kohustatud kommenteerima neid muudatusi aruannete lisades, näidates ära muudatuste põhjused ja nende mõju nii jooksva perioodi kui ka eelmise võrreldava perioodi tulemustele.
- 26.1.4. Emitent on kohustatud saatma täieliku majandusaasta aruande selle avalikustamiseks Börsi veebilehel Börsile elektrooniliselt.
- 26.1.5. Juhul kui aktsionäride koosolekul kinnitatud majandusaasta aruanne erineb Börsile saadetud ja tema veebilehel avalikustatud aruandest, peab Emitent saatma aktsionäride üldkoosolekul kinnitatud aruande Börsile niipea kui võimalik pärast aruande kinnitamist üldkoosolekul.

## **26.2. Majandusaasta aruanne**

- 26.2.1. Emitent koostab auditeeritud majandusaasta aruande ja esitab selle Börsile Emitendi asukohamaa õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras. Juhul, kui Emitent on tulenevalt õigusaktide nõuetest kohustatud koostama konsolideeritud majandusaasta aruande, esitab Emitent Börsile ka konsolideeritud majandusaasta aruande.
- 26.2.2. Emitent on kohustatud Börsile esitama koos majandusaasta aruande ja konsolideeritud majandusaasta aruandega ka audiitori järeldusotsuse.

## **26.3. VahearuanDED**

- 26.3.1. Emitent on kohustatud esitama Börsile vahearuanDED majandusaasta kuue (6) kuu finantstulemuste kohta (edaspidi: VahearuanDED).
- 26.3.2. Vahearuanne koosneb bilansist, kasumi või kahjumi aruandest, rahavoogude aruandest, omakapitali ja täiendvara muutuste aruandest ja lisadest. VahearuanDED peavad sisaldama Emitendi juhtkonna aruannet Emitendi tegevuse kohta. Juhul, kui Emitent on õigusaktide nõuetest tulenevalt kohustatud koostama konsolideeritud majandusaasta aruande, tuleb ka Vahearuanne koostada konsolideerituna.
- 26.3.3. Juhul kui vahearuanne on auditeeritud, on Emitent kohustatud koos aruandega avalikustama ka audiitori järeldusotsuse; auditeerimata vahearuanne peab sisaldama sellekohast selget märget.
- 26.3.4. Vahearuanne peab olema koostatud, kasutades samu raamatupidamise põhimõtteid ja arvestusmeetodeid, mida on kasutatud Emitendi viimases majandusaasta aruandes (välja



arvatud juhul, kui muudatuste tegemise vajadus tuleneb kehtivate õigusaktide sätetest).

- 26.3.5. Emitent on kohustatud avalikustama vahearuaande viivitamatult pärast selle koostamist juhatuse poolt, kuid mitte hiljem kui kolme (3) kuu möödumisel aruandeperioodi lõppemisest.
- 26.3.6. Vahearuaandes esitatud teave peab olema piisavalt põhjalik, et majandusaasta aruande avalikustamisega ei ilmneks uut olulist informatsiooni, mida vastava perioodi vahearuaandes ei esitatud ning mis võiks oluliselt mõjutada emitendi finantsinstrumendi hinda.
- 26.3.7. Võlakirjaemitent, kelle võlainstrumentide nimiväärtus on või muus valuutas nomineerituna vastab vähemalt 100 000 eurole võlainstrumentide emiteerimise päeval, ei pea Vahearuaannet esitama.
- 26.3.8. Emitent võib avalikustada vähendatud mahus vahearuaandeid kolme (3) ja üheksa (9) kuu tulemuste kohta; sellisel juhul ei kehti nende suhtes punktis 26.3.2. sätestatud nõuded.

#### **26.4. Majandustulemuste prognoosid**

- 26.4.1. Juhul, kui Emitent avalikustab prognoosi oma majandustulemuste kohta järgnevas aruandeperioodiks või perioodideks, on emitent kohustatud esitama prognoosi põhjendused ning kirjeldama prognoosi tegemise aluseks olnud asjaolusid ja eeldusi.
- 26.4.2. Juhul, kui peale Emitendi majandustulemuste prognoosi avalikustamist on alust arvata, et avalikustatud prognoosid erinevad perioodi tegelikest majandustulemustest rohkem kui 10% võrra, on Emitent kohustatud selle teabe viivitamatult avalikustama ning selgitama prognoosist kõrvalekaldumise põhjuseid. Juhul, kui prognoositavad majandustulemused sisaldavad Emitendile teadaolevaid erakorralisi tulusid või kulusid, on Emitent kohustatud nimetatud tulud või kulud eraldi välja tooma.

#### **27. Muudatused Emitendi tegevuses või juhtimises**

- 27.1. Emitent on kohustatud avalikustama teabe Emitendi juhatuse või nõukogu koosseisu muutumise, Emitendi audiitori või Nõustaja vahetumise ning turutegemise lepingu sõlmimise või lõpetamise kohta.
- 27.2. Emitent on kohustatud viivitamatult avalikustama kõik asjaolud ja sündmused, mis oluliselt mõjutavad või võivad mõjutada Emitendi tegevust või finantsseisundit. Sellisteks asjaoludeks võivad muuhulgas olla:
  - 27.2.1. Emitendile oluliste lepingute sõlmimine, lõpetamine või lõppemine, lepingute olulised rikkumised nii Emitendi poolt kui ka Emitendi suhtes;
  - 27.2.2. uutele toodete või teenuste turgudele sisenemine või neilt lahkumine;

- 27.2.3. kavandatavad ühinemised, jagunemised või ümberkujundamised ning Emitendile tehtud pakkumised tema enda kõigi või mõnda liiki aktsiate ostuks koos Emitendi vastusega sellisele pakkumisele, mis peab sisaldama ka selle mõju Emitendi tegevusele;
- 27.2.4. Muudatused Emitendi tegevusalades.
- 27.3. Emitent on kohustatud avalikustama teabe oluliste tehingute kohta (seejuures loetakse oluliseks kõik tehingud, mille maht on võrdne või ületab kümme (10) protsenti Emitendi omakapitalist või tema kaubeldavate väärtpaberite kogunimiväärtusest, võttes aluseks neist suurema) koos alljärgneva teabega:
- 27.3.1. tehingu ja selle poolt Emitendi tegevusele ja majandusnäitajatele avaldatava mõju kirjeldus;
- 27.3.2. tehingu tulemusel makstava või saadava summa, sealhulgas tulevastel aruandeperioodidel saadavad ja tasutavad summad.

## 28. Aktsionäride üldkoosolek ja Võlakirjaomanike koosolek

- 28.1. Aktsiaemitent on kohustatud viivitamatult avalikustama teabe aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise, selle aja, koha, koosoleku päevakorra ja muude asjaolude kohta. Aktsionäride erakorralise üldkoosoleku kokkukutsumise korral peab Emitent muuhulgas avalikustama ka aktsionäride erakorralise üldkoosoleku põhjused ja koosoleku kokkukutsumise algatajad.
- Võlainstrumentide emitent on kohustatud viivitamatult avaldama ülalkirjeldatud teabe Võlakirjaomanike koosoleku kokkukutsumise kohta.
- 28.2. Aktsiaemitent on kohustatud viivitamatult, kuid mitte hiljem kui järgmisel tööpäeval avalikustama kõik aktsionäride üldkoosoleku poolt vastu võetud otsused.
- 28.3. Aktsiaemitent on kohustatud viivitamatult avalikustama teabe Emitendi juhatuse ja nõukogu otsuste kohta teha aktsionäride koosolekule ettepanek dividendide maksmiseks.
- 28.4. Juhul kui üldkoosolekule esitatakse ettepanek dividendide maksmise kohta, peab Aktsiaemitent avalikustama vähemalt kavandatava väärtpaberiomanike nimekirja fikseerimise tähtpäeva (*record date*), dividendiõiguslikkuse muutumise päeva (*ex-date*) ja dividendimäära kavandatava suuruse aktsia kohta.

Dividendiõiguslikkuse muutumise päev (*ex-date* või *ex-dividend date*) on päev määramaks/välisdamaks isikute dividendiõiguslikkust; alates sellest kuupäevast ei ole aktsiad omandanud isik õigustatud saada ülalnimetatud väljakuulutatud dividende.

*Ex-date* päev peab eelnema *record-date* päevale ühe arveldustsükli võrra, millest on lahutatud üks tööpäev\*. Tööpäevana käesoleva sätte tähenduses mõistetakse päeva (arveldustsükli päeva), mis on Emitendi deponooriumi reeglite kohaselt arvelduste toimumise päevadeks (arveldamispäevad).

Arveldustükli T+2 puhul on *ex-date* päev asjassepuutuva *record date* päevale eelnev tööpäev.

- 28.5 Võlainstrumentide emitent on kohustatud viivitamatult avalikustama kõik võlakirjaomanike koosoleku poolt vastu võetud otsused.

## 29. Muudatused kapitali struktuuris

- 29.1. Emitent on kohustatud viivitamatult avalikustama teabe otsuse kohta teha aktsionäride üldkoosolekule ettepanek Emitendi aktsiakapitali muutmiseks ning avalikustama aktsiakapitali suurendamist arutava aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teate.
- 29.2. Juhul kui aktsiakapitali suurendatakse uute aktsiate väljalaskmise teel peab aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teade lisaks Äriseadustikus nõutud andmetele sisaldama alljärgnevat teavet:
- 29.2.1. väärtpaberiomanike nimekirja fikseerimise tähtpäeva aktsiate märkimise eesõigust omavate aktsionäride määramiseks kui aktsiakapitali suurendatakse seniste aktsionäride märkimise eesõigusega;
- 29.2.2. teabe selle kohta, millisest majandusaastast alates annavad emiteeritavad aktsiad õiguse dividendile (dividendiõiguslikkus);
- 29.2.3. juhul kui investeerimisteenuse osutajaga on sõlmitud või sõlmitakse leping emissiooni märkimise garanteerimiseks (*placement agreement*) aktsiate esmase pakkumise (*primary placement*) kohta (kas siis emissiooni täieliku tagamise (*full underwriting*) või parimate jõupingutuste (*best efforts*) alusel), siis ka sellise lepingu põhitingimuste kirjeldus;
- 29.2.4. märgitud aktsiate eest tasumise kuupäev (makse tegemise päev);
- 29.2.5. aktsiate üle- või alamärkimise tagajärgede kirjeldus
- 29.3. Juhul kui Emitendi aktsiatega First North'il kauplemise ajal emiteeritakse kaubeldavate aktsiatega samaliigilisi uusi aktsiaid, kui need, on Emitent kohustatud aktsiate vabalt kaubeldavaks muutumisest viivitamatult Börsile teatama.
- 29.4. Peale seda kui Emitent on esitanud Börsile teate kapitali suurendamise kandmise kohta Äriregistrisse ning teavitanud Börsi asjaolust, et aktsiakapitali suurendamise tulemusel emiteeritud aktsiad annavad Börsil kaubeldavate samaliigiliste aktsiatega võrdsed õigused, võtab Börs võtma uued emiteeritud aktsiad kauplemisele sama ISIN koodiga, mis on Emitendi kaubeldavatel samaliigilistel aktsiatel.
- 29.5. Käesoleva Reglemendi punktides 29.3 ja 29.4 sätestatud kohaldatakse ka sel juhul, kui Emitent on esitanud Börsile Taotluse oma aktsiate kauplemisele võtmiseks First North'il ja emiteerib uusi aktsiaid enne oma Taotluses kirjeldatud aktsiate kauplemisele võtmist.
- 29.6. Emitent on kohustatud avalikustama teabe aktsiakapitali kavatsetava vähendamise kohta ning avalikustama aktsiakapitali vähendamist arutava aktsionäride üldkoosoleku kokkukutsumise teate. Aktsionäride üldkoosoleku

kokkukutsumise teade peab lisaks Äriseadustikus sätestatud andmetele sisaldama alljärgnevat:

29.6.1. väärtpaberiomani ke nimekirja fikseerimise tähtpäeva aktsiakapitali vähendamises osalevate aktsionäride määramiseks;

29.6.2. kui aktsiakapitali vähendatakse aktsiate tühistamisega, siis tühistamisele kuuluvate aktsiate arvu ja tühistamisele kuuluvate aktsiate kindlaksmääramise põhimõtete kirjeldust.

29.7. Punktis 29 sätestatud nõudeid ei kohaldata võlainstrumentide emitendi suhtes.

### **30. Kehtetu**

#### **30.4. Insaider**

30.4.1. Käesoleva Reglemendi tähenduses on Siseteavet või sellele juurdepääsu omavad isikud Insaiderid.

#### **30.5. Kehtetu**

#### **30.6. Kehtetu**

#### **30.7. Juhtide tehingud**

30.7.1. Juhtimiskohustusi täitvate isikute ja nendega lähedalt seotud isikute tehingutest teatamine toimub MAR-is ja VPTS-is sätestatud korras ja viisil.

Lähedalt seotud isikud on defineeritud turukuritarvituste määru ses.

### **31. Kauplemine teistel MTF'idel või reguleeritud turgudel**

Emitent on kohustatud avalikustama teabe oma kavatsuse kohta taotleda oma First North'il kaubeldavate finantsinstrumentide noteerimist või kauplemisele võtmist ka mõnele teisele MTF'ile või reguleeritud turule (*secondary listing or admission to trading*), samuti esitatud taotluste rahuldamise või tagasilükkamise kohta ning teisel MTF'il või reguleeritud turul finantsinstrumentide noteerimise (*delisting*) või kauplemise lõpetamise kohta.

## VI KAUPLEMINE JA ARVELDUS

### 32. Üldsätted

Finantsinstrumentide kauplemisele ja arveldamisele First North'il kohaldatakse reegleid ja põhimõtteid, mis kehtivad Börsi poolt korraldatud väärtpaberibörsil ja reguleeritud turul; need põhinevad samal kauplemis- ja arveldussüsteemil ning seal kehtival Börsi Reglemendil, eriti selle osadel "Nõuded Börsi Liikmetele" ja "Börsitehingute realiseerimise ja arveldamise reeglid" ning Muudel Reeglitel seni, kuni käesolevas Reglemendis ei ole mõne toimingu jaoks sätestatud erinevat protseduuri.

### 33. Kauplemis- ja Arveldusreeglite avalikustamine

Börsi Reglement ning selle osad "Nõuded Börsi Liikmetele" ja "Börsitehingute realiseerimise ja arveldamise reeglid", samuti Börsi Muud Reeglid ja nende muudatused on kättesaadavad Börsi veebilehel.

### 34. Kauplemine First North'il

First North'il kaubeldavate finantsinstrumentidega võivad Kauplemissüsteemis teha tehinguid ainult need isikud, kes on omandanud Börsi liikme staatuse vastavalt Börsi Reglemendi osale "Nõuded Börsi Liikmetele".

First North'il kaubeldavate finantsinstrumentidega tehingute realiseerimise tagamiseks kohaldatakse Börsi Garantiifondi osamaksete tasumise ja käsitlemise korda.

### 35. Kauplemisperiood

Kauplemisperiood on sätestatud Börsi Reglemendis või selle alusel.

### 36. Erandid Börsi Reglemendist

Emitendi ja tema First North'ile kauplemisele võetud finantsinstrumentide suhtes ei kohaldata Börsi Reglemendi osa "Nõuded Börsi Liikmetele" sätteid selles osas, milles käesolevas Reglemendis sätestatu erineb Börsi Reglemendist.

## VII JÄRELEVALVE

### 37. Üldsätted

- 37.1 Käesoleva Reglemendi tähenduses kasutatav mõiste "Järelevalve" on Börsi poolt vastavalt oma pädevusele teostatav järelevalve Emitentide ja Nõustajate, aga ka First North'il kaubeldavate finantsinstrumentide ja nendega kauplemise üle vastavalt käesoleva Reglemendi sätetele.
- 37.2. Punkti 37.1 tähenduses hõlmab Börs järelevalve teostajana nii Börsi juhatust, järelevalvejuhti, teisi asjakohaseid juhte kui ka organeid (edaspidi: Komisjon), mis on loodud järelevalve teostamiseks ning millele järelevalve alaseid ülesandeid kas osaliselt või täielikult üle antakse. Nimetatud Komisjoni loomise korral kirjeldatakse Komisjoni tegevust, õigusi ja kohustusi täpsemalt vastava Komisjoni reeglites, mille kehtestab Börsi juhatuse.

### 38. Börsi õigused ja kohustused järelevalve teostamisel

- 38.1 Börs ülesandeks on oma pädevuse piires igapäevase järelevalve teostamine Emitendi tegevuse ja selle vastavuse üle Reglemendis sätestatud nõuete ning asjakohaste otsuste tegemine ja täitmine.
- 38.2 Börs teostab järelevalvet Börsi otsuste, ettekirjutuste, protseduurireeglite ja soovitude täitmise üle Emitendi poolt.
- 38.3 Oma kohustuste täitmisel on Börsil õigus:
- 38.3.1. nõuda Emitendilt õigusaktidest või käesolevast Reglemendist tulenevate nõuete rikkumise lõpetamist ja nende nõuete viivitamatut täitmist;
  - 38.3.2. nõuda Emitendilt või Nõustajalt kogu teavet ja kõiki dokumente, mis on vajalikud, et hinnata Emitendi või Nõustaja võimet täita Reglemendis esitatud nõudeid ning Emitendi ja tema finantsinstrumentide või nendega kauplemise vastavust käesoleva Reglemendi sätetele ning kogu muud teavet, mis on vajalik hindamiseks, Emitendi ja tema tegevuse vastavust õigusaktide ja käesoleva Reglemendiga kehtestatud nõuetele;
  - 38.3.3. nõuda teavet Emitendi aktsionäride ja juhatuse ning nõukogu liikmete kohta;
  - 38.3.4. teha Emitendi või Nõustaja poolt esitatud dokumentidest ja teabest ära kirju ja väljavõtteid.
- 38.4 Börs kehtestab kõigi Börsi töötajate ja esindajate, sealhulgas juhatuse, nõukogu ja Komisjoni(de) liikmete suhtes kohustuse hoida tähtajatult konfidentsiaalsena kogu teavet, mis on saadud seoses järelevalve teostamisega Emitentide ja Nõustajate tegevuse üle. Nimetatud kohustus ei kehti sellise teabe suhtes, mis on avalikult kättesaadav, samuti teabe suhtes, mis kuulub vastavalt õigusaktidele või Reglemendile avalikustamisele.

### 39. Nõustaja õigused ja kohustused järelevalve teostamisel

- 39.1 Nõustaja teostab oma pädevuse piires igapäevast järelevalvet Emitendi tegevuse ja selle Reglemendile vastavuse üle. Nõustaja pädevus, kohustused ja vastutusala reguleeritakse täpsemalt Nõustaja ja Emitendi vahelises lepingus.
- 39.2 Oma ülesannete täitmisel on Nõustajal õigus nõuda Emitendilt teavet ja dokumente, mis on vajalikud, et hinnata Emitendi võimet täita Reglemendis esitatud nõudeid ning Emitendi ja tema finantsinstrumentide vastavust käesoleva Reglemendi sätetele.
- 39.3 Nõustaja on kohustatud viivitamatult teavitama Börsi kõigist Emitendi tegevuses avastatud rikkumistest või mittevastavustest, samuti põhjendatud kahtlustest nende suhtes.
- 39.4. Nõustaja kehtestab kõigi oma töötajate ja esindajate suhtes kohustuse hoida tähtajatult konfidentsiaalsena kogu teavet, mis on saadud seoses järelevalve teostamisega Emitendi tegevuse üle. Nimetatud kohustus ei kehti sellise teabe suhtes, mis on avalikult kättesaadav, samuti teabe suhtes, mis kuulub vastavalt õigusaktide või Reglemendi sätetele avalikustamisele.

### 40. Emitentidega seotud järelevalvetoimingud

#### 40.1. Kehtetu

#### 40.2. Vaatlusmärke

- 40.2.1. Börsil on õigus lisada kauplemissüsteemis finantsinstrumendile vaatlusmärke (tähistamiseks, et see finantsinstrument on niinimetatud "vaatlusnimekirjas"). Vaatlusmärke lisamise eesmärk on turul osalejate tähelepanu juhtimine mingile Emitendi või tema finantsinstrumendiga seotud olulist tähtsust omada võivale tingimusele või asjaolule.
- 40.2.2. Vaatlusmärke võidakse finantsinstrumentidele lisada järgnevate asjaolude esinemisel:
  - 40.2.2.1. Emitendi suhtes või tema algatusel on alustatud likvideerimis-, või pankrotimenetlust või maksujõuetuse või makseraskuste puhul;
  - 40.2.2.2. Emitendi või tema tegevuse suhtes olulise tähtsusega kohtuvaidluse korral või muude menetluste algamisel, mis võivad olulisel määral mõjutada Emitenti ja tema edasist tegevust;
  - 40.2.2.3. Emitendi või tema tegevuse korduva, jätkuva või olulise mittevastavuse korral õigusaktides või käesolevas Reglemendis sätestatud nõuetele;
  - 40.2.2.4. Emitendi finantsinstrumentide First North'il kauplemise lõpetamise taotluse esitamise korral või lõpetamise menetluse võimaliku alustamise korral järgmise kuue (6) kuu jooksul (välja arvatud võlainstrumentide

- kauplemise lõpetamise korral seoses nende lunastamisega);
- 40.2.2.5. Emitendi aktsionäridele ülevõtmispakkumise tegemise või sellise pakkumise kavatsusest teatamise korral;
  - 40.2.2.6. Emitendi ja Nõustaja vahelise lepingu lõpetamisel või sellest teatamisel;
  - 40.2.2.7. Emitendi poolt kauplemisele võtmise tasu või haldustasu maksmata jätmine Börsi poolt määratud tähtajal ja summas, kui maksetähtajast on möödunud rohkem kui kuus (6) kuud;
  - 40.2.2.8. kõigi muude olukordade või tingimuste esinemise korral, mis võivad Börsi hinnangul oluliselt mõjutada investorite huve.
- 40.2.3. Enne vaatlusmärke lisamist teatab Börs sellest finantsinstrumendi Emitendile, välja arvatud juhul, kui see ei ole vaatlusmärke tegemise alust arvestades sisuliselt vajalik.
- 40.2.4. Börs avalikustab vaatlusmärke lisamise otsuse viivitamatult börsiteatena, avalikustades ka otsuse aluseks olnud asjaolude kirjelduse. Juhul kui Emitent soovib vaatlusmärke lisamist kommenteerida, avalikustatakse Emitendi selgitus Börsi Infosüsteemi kaudu börsiteatena.
- 40.2.5. Vaatlusmärke kasutamine lõpetatakse viivitamatult selle kasutamise tinginud asjaolude äralangemisel. Vaatlusmärke kasutamise lõpetamise kohta avalikustab Börs viivitamatult vastavasisulise börsiteate.
- 40.2.6. Vaatlusmärke lisamise otsustab Börsi juhatus. Erandjuhtudel, kui juhatuse vastava otsuse ootamine võib oluliselt kahjustada investorite huve, on Börsi kauplemisjuhil selle otsuse tegemise õigus, kusjuures juhatus on kohustatud esimesel võimalusel selle otsuse kas kinnitama või tühistama.

## **41. Nõustajaga seotud järelevalvetoimingud**

### **41.1. Õigus nõuda teavet**

Börsil on õigus põhjendatud kahtluse korral või selleks, et kontrollida Nõustaja teatud tehingute, toimingute ja/või tegevuste vastavust käesoleva Reglemendi sätetele, Nõustajalt nõuda kõiki kontrolli eesmärgiga seotud dokumente ja teavet. Nõustaja peab sellised dokumendid ja teabe esitama Börsi esimesel nõudmisel

### **41.2. Nõustajaga sõlmitud lepingu lõpetamine**

41.2.1 Börsil õigus lõpetada Nõustajaga sõlmitud leping juhul kui Nõustaja:

- 41.2.1.1. ei vasta käesolevas Reglemendis esitatud nõuetele, ei täida käesolevast Reglemendist tulenevaid kohustusi või



Börsiga sõlmitud lepingut või kui tema tegevus on tekitanud või võib tekitada kahju, sealhulgas mittevõralt kahju Emitendile või Börsile;

41.2.1.2. Nõustaja juhatuse või nõukogu liikmete, kontaktisikute või teiste Nõustaja funktsioonide täitmisega seotud esindajate/isikute tegevus on tekitanud või võib tekitada kahju, sealhulgas mittevõralt kahju Emitendile või Börsile või on kahjustanud või võib kahjustada Börsi, First North'i või väärtpaberiturumainet;

41.2.1.3. Nõustaja on Nõustaja staatuse taotlemisel või hiljem teadlikult esitanud Börsile ebaõiget teavet või andmeid.

41.2.2 Otsuse Nõustajaga lepingu lõpetamise kohta teeb Börsi Juhatus, võttes arvesse nii investorite kui ka Emitentide huve ning tagades Emitentidele võimaluse leida mõistliku aja jooksul uus Nõustaja. Noteerimisorganil on õigus teha Juhatusel ettepanek lepingu lõpetamiseks Nõustajaga.

41.2.3. Börs avalikustab tema ja Nõustaja vahelise lepingu lõpetamise viivitamatult.

## VIII SANKTSIOONID

### 42. Üldsätted

- 42.1. Juhul kui Emitent, tema juhatuse või nõukogu liige või töötaja on rikkunud käesolevas Reglemendis või õigusaktides esitatud nõudeid, või kui tema tegevus on olnud vastuolus ausa ja õiglase kauplemise põhimõtetega, väärtpaberituru heade tavadega või olnud muul viisil sobimatu, on Börsil õigus teha Emitendile ja/või Nõustajale kohustuslikke ettekirjutusi või rakendada Emitendi suhtes sanktsioone, sealhulgas teha hoiatusi ja määrata leppetrahve, samuti rakendada Emitendi suhtes muid piiranguid, sealhulgas lõpetada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega.
- 42.2. Juhul kui Nõustaja rikub käesolevas Reglemendis esitatud nõudeid või väärtpaberituru häid tavasid, võib Börs teha Nõustajale kohustuslikke ettekirjutusi või rakendada Nõustaja suhtes sanktsioone, sealhulgas teha hoiatusi ja määrata leppetrahve, samuti lõpetada Börsi ja Nõustaja vahel sõlmitud leping.
- 42.3. Sanktsioonide rakendamise õigus on Noteerimisorganil.
- 42.4. Emitendil ja Nõustajal on õigus vaidlustada Noteerimisorgani otsus sanktsiooni määramiseks ja pöörduda vaidluse lahendamiseks Vahekohtusse. Börsi Vahekohtu tegevust reguleeritakse VPTS-i ja Vahekohtu Reglemendiga. Börsi Vahekohtu poolt tehtud otsused on lõplikud ja edasikaebamisele ei kuulu.
- 42.5. Börs teavitab sanktsiooni määramisel Emitenti või Nõustajat tema õigusest esitada otsusega mittenõustumise korral hagi vaidluse lahendamiseks Börsi Vahekohtule.
- 42.6. Börs teatab sanktsioonide rakendamisest ja Vahekohtu otsustest Finantsinspektsioonile.
- 42.7. Börs avalikustab viivitamatult Vahekohtu otsuse resolutiivosa, kui Vahekohus ei otsusta avalikustada kogu otsust.

### 43. Hoiatus

- 43.1. Börs teatab hoiatuse tegemisest hoiatuse saajale kirjalikult, näidates ära hoiatuse tegemise põhjuse.
- 43.2. Börsil on õigus avalikustada teave hoiatuse tegemise ja selle põhjuse kohta.

### 44. Leppetrahvide määramine

- 44.1. Leppetrahvide määrad on kehtestatud Reglemendi punktis "Leppetrahvid"
- 44.2. Komisjonil on õigus nõuda leppetrahvi tasumist iga kohustuse rikkumise päeva eest, alates päevast, mil Emitent või Nõustaja oleks pidanud vastava kohustuse täitma kuni vastava kohustuse täitmiseni.

- 44.3. Börs teatab viivitamatult kirjalikult isikule, kellele leppetrahv määrati leppetrahvi määramisest ja asjaoludest, mille põhjal vastav otsus tehti. Emitendile määratud leppetrahvist teatab Börs ka Emitendi Nõustajale.
- 44.4. Börs avalikustab teabe leppetrahvi määramise ja selle põhjuse kohta.

#### 45. Kauplemise peatamine

- 45.1. Erakorraliste asjaolude ilmnemisel on Börsil investorite huvide kaitse eesmärgil õigus peatada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega. Käesoleva sätte tähenduses loetakse erakorralisteks asjaoludeks muuhulgas suured hinnakõikumised (hinna volatiilsus), peatselt avaldamisele kuuluv teave, mis võib avaldada olulist mõju finantsinstrumendi hinnale, samuti teised olukorrad, asjaolud või tingimused, mis võivad ohustada õiglast ning korrapärast kauplemist.
- 45.2. Börsil on õigus peatada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega Emitendi aktsionäride üldkoosoleku ja finantsinstrumentide hinnale olulist mõju omada võiva pressikonverentsi ajaks alates nimetatud sündmuse algusest kuni tehtud otsuste või muu olulise teabe avalikustamiseni.
- 45.3. Finantsinstrumentidega kauplemine peatatakse juhul kui Emitent jätab tasumata võlainstrumentidest tulenevad intressimaksud (kupongimaksud), ei ole maksnud dividende peale dividendide maksmise otsuse tegemist, esitab pankrotiavalduse või kutsub kokku üldkoosoleku Emitendi lõpetamise otsuse vastuvõtmiseks kohta.
- 45.4. Börsil on õigus peatada kauplemine finantsinstrumentidega, kui Emitent rikub Börsi Reglemendi või muude õigusaktide sätteid või eirab väljakujunenud tavasid viisil, mis võib oluliselt takistada finantsinstrumentide hinna õiglast kujunemist
- 45.5. Börsil on õigus peatada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega juhul, kui Emitendi poolt Börsile infosüsteemi kaudu avalikustamiseks edastatud teave, , sisaldab ilmseid vigu või vajab muul põhjusel täpsustamist ja/või kontrollimist või on nii mahukas, et seda ei ole võimalik Börsi Infosüsteemi ilma viivitusega sisestada.
- 45.6. Börs avalikustab kauplemise peatamise ja taasalustamise otsused viivitamatult Börsi Infosüsteemi kaudu.
- 45.7. Börs teatab otsusest peatada kauplemine Emitendi finantsinstrumendiga viivitamatult Emitendile.
- 45.8. Otsuse Emitendi finantsinstrumendiga kauplemise peatamise kohta teeb Börsi juhatus. Juhul kui Börsi juhatuse otsuse ootamine kahjustaks oluliselt investorite huve võib otsuse Emitendi kauplemise peatamise kohta teha Börsi kauplemisjuht või järelevalvejuht. Juhatus on kohustatud esimesel võimalusel võtma seisukoha kauplemisjuhi/järelevalvejuhi otsuse suhtes seda kas heaks kiites või tühistades.
- 45.9. Börsi kauplemisjuht/järelevalvejuht tühistab kauplemise peatamise kauplemise peatamise aluseks olnud asjaolude äralangemisel. Juhul kui avalikustatav teave on mahukas, võib Börs pikendada peatamist peale teabe Börsi Infosüsteemi kaudu avalikustamist ajavahemikuks, mis on Börsi liikmetele ja investoritele teabe hindamiseks vajalik.

- 45.10. Üldreeglina ei või kauplemise peatamine kesta kauem kui kuus (6) kuud. Punktides 45.2 ja 45.5 nimetatud juhtudel ei või kauplemise peatamine kesta kauem kui kolmkümmend (30) päeva. Kui finantsinstrumentidega kauplemise peatamine on kestnud kauem kui vastavalt kuus (6) kuud või kolmkümmend (30) päeva ja Emitent ei ole võtnud tarvitusele meetmeid peatamise põhjuseks olevate asjaolude kõrvaldamiseks või kui Emitendi poolt tarvitusele võetud meetmed ei ole neid asjaolusid kõrvaldanud, võib Börs Emitendi finantsinstrumentidega kauplemise First North'il lõpetada.

## 46. Kauplemise lõpetamine

- 46.1 Juhul kui First North'il kaubeldavad finantsinstrumendid ei vasta enam kehtivatele nõuetele ja tingimustele või kui Emitent, sealhulgas tema juhatuse või nõukogu liikmed või töötajad on korduvalt või oluliselt rikkunud käesoleva Reglemendi, Muude Reeglite või väärtpaberiturgu reguleerivate õigusaktide sätteid või kui tavapärane kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega ei ole enam mingil muul põhjusel võimalik, on Börsil õigus lõpetada Emitendi finantsinstrumentidega kauplemine First North'il.
- 46.2 Punktis 46.1 sätestatud olulisteks rikkumiseks loetakse muuhulgas järgmised asjaolud:
- 46.2.1. Emitent ei ole sõlminud lepingut uue Nõustajaga kuue (6) kuu jooksul peale lepingu lõppemist eelmise Nõustajaga, kui leping Nõustajaga on kohustuslik;
- 46.2.2. Emitent on maksejõuetu või püsivates makseraskustes või maksujõuetusega seotud menetluse objektiks;
- 46.2.3. Emitent ei ole vaatamata korduvatele meeldetuletustele maksnud Börsile hinnakirjas sätestatud tasu.
- 46.3 Enne kauplemise lõpetamise otsuse tegemist on Börs kohustatud teavitama Emitenti kauplemise lõpetamise arutamise faktist ning andma Emitendile võimaluse esitada kirjalik selgitus lõpetamise aluseks olevate asjaolude kohta. Börs võib määrata Emitendile tähtaja puuduste kõrvaldamiseks või sellekohase plaani esitamiseks.
- Börsil on õigus kutsuda Emitendi juhatuse liikmed vastava organi koosolekule, et arutada lõpetamise aluseks olevaid asjaolusid või puuduste kõrvaldamiseks rakendatavaid meetmeid, samuti selleks, et anda Emitendile võimalus esitada suuline selgitus.
- 46.4 Börsi Noteerimisorgani otsus finantsinstrumentidega kauplemise lõpetamise kohta peab sätestama otsuse jõustumise kuupäeva. Otsuse jõustumise tähtaja määramisel peab Noteerimisorgan võtma arvesse investorite huve.
- 46.5 Juhul kui Börsi Noteerimisorgan finantsinstrumentidega kauplemise Börsi algatusel lõpetada, on Emitendil õigus kauplemise lõpetamise otsus vaidlustada ning esitada vaidlus lahendamiseks Börsi Vahekohtule kolmekümne (30) päeva jooksul alates otsuse tegemisest.
- 46.6 Börs teavitab viivitamatult Emitenti kirjalikult otsusest lõpetada kauplemine Emitendi finantsinstrumendiga. Teade peab sisaldama kauplemise

lõpetamise otsuse vastuvõtmise aluseks olnud asjaolude kirjeldust. Samuti peab teade sisaldama teavet Emitendi õiguse kohta vaidlustada otsus Börsi Vahekohtus.

- 46.7. Börs teatab Komisjoni otsusest kauplemise lõpetamise kohta Finantsinspeksioonile.
- 46.8. Börs avalikustab viivitamatult Emitendi finantsinstrumentidega kauplemise lõpetamise otsuse.

#### **47. Leppetrahvid**

- 47.1. Noteerimisorganil on õigus määrata Emitendile või Nõustajale rikkumise eest leppetrahv, mille summa ei tohi ületada:
  - 47.1.1. Emitendi puhul tema poolt kahe aasta jooksul makstava aastamaksu (haldustasu) summat; ning
  - 47.1.2. Nõustaja puhul kolme tuhande (3 000) euro suurust summat.
- 47.2. Trahvi suuruse määramisel hindab Noteerimisorgan rikkumise raskust ja selle mõju investoritele ja First North'ile.

#### **48. Järelevalve teostamise ja vaidluste lahendamise protseduur**

Lisaks käesolevas Reglemendis sätestatule on järelevalve teostamise ja vaidluste lahendamise kord, samuti edasikaebeõigus sätestatud Börsi Reglemendi osas "Järelevalve" ning Börsi Vahekohtu Reglemendis.