

Mitmepoolse kauplemissüsteemi

First North

Reglement

SISUKORD

I ÜLDSÄTTED	3
II KAUPLEMISELE VÕTMINE	5
III KAUPLEMISE LÕPETAMINE JA PEATAMINE EMITENDI ALGATUSEL	12
IV NÕUSTAJA	13
V TEABE AVALIKUSTAMINE.....	17
VI KAUPLEMINE JA ARVELDUS	27
VII JÄRELEVALVE	28
VIII SANKTSIOONID	32

I ÜLDSÄTTED

1. Reguleerimisala

- 1.1. Käesolevas NASDAQ OMX 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.

Käesolevas Reglemendis reguleerimata osas kohaldatakse finantsinstrumentide First North'ile kauplemisele võtmise menetluslike aspektide suhtes Börsi Reglemendis sätestatud.

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. Juhatusel on õigus Reglementi ühepoolset muuta. Reglemendi suhtes ei kohaldata õigusaktides ebamõistlikult kahjustavate tüüpitingimuste kohta sätestatud.

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. **EVK** – 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 käesolevatest nõuetest.
- 2.1.10. **Balti Börsid** – käesoleva Reglemendi tähenduses Nasdaq Tallinn (NASDAQ OMX Tallinn AS), Nasdaq Riia (AS NASDAQ OMX Riga AS) ja Nasdaq Vilnius (AB NASDAQ OMX 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. **INET Nordic** – elektrooniline kauplemissüsteem, mille vahendusel kaubeldakse aktsiatega (*First North Equities Market*) ja võlainstrumentidega (*First North Bond Market*).
- 2.2. Kõiki teisi Reglemendis kasutatavaid mõisteid tuleb mõista VPTS'is või teistes õigusaktides kasutatavas tähenduses või väärtpaberituru praktikas üldkasutatavas tähenduses.

II KAUPLEMISELE 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 üldnimetatud Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul või teistel First North'i turgudel.

- 3.6. Emitent peab järgima käesolevas Reglemendis sätestatud teabe avalikustamise nõudeid.
- 3.7. Emitent peab tasuma kõik Börsi poolt hinnakirjas sätestatud tasud (teenustasud).

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 EVK-s või muus sarnases välismaises registris või andmekogus, kellega Börs ja/või EVK on sõlminud arvelduslepingu ning kelle puhul on Börsi hinnangul piisavalt tagatud väärtpaberitehingutest tulenevate kohustuste nõuetekohane arveldamine ja täitmine.
- 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. VPTS-i nõuetele vastavalt koostatud ja registreeritud kauplemisprospekt (või avaliku pakkumise prospekt) või juhul, kui VPTS-i kohaselt emitent ei ole kohustatud kauplemisprospekti (avaliku pakkumise prospekti) koostama ja avalikustama, siis Ettevõtte Kirjeldus;
 - 5.1.6. Emitendi majandusaasta aruanded ja koopiad audiitorite

- järeldusotsusest 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 väljavõtte 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. 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.–5.1.9. 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: Väärtpapierikirjeldus):
- 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 boonusprogrammide, erakorraliste boonusprogrammide 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. Võlainstrumentide emitent, kelle finantsinstrumentidega kaubeldakse Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul, teisel First North turul või muus samaväärses kauplemiskohas, 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 peale Ettevõtte Kirjelduse või Väärtpaberikirjelduse esitamist Börsile koostatakse ja avalikustatakse kehtiva Prospektidirektiivi alusel koostatud prospekt, asendab viimaneelnimetatud dokumente.

7. Kauplemisprospekti, Ettevõtte Kirjelduse ja Finantsaruannete avalikustamine

- 7.1. Börs avalikustab Kauplemisprospekti või Ettevõtte Kirjelduse või Väärtpaberikirjelduse ja käesoleva Reglemendi kohaselt esitatud Finantsaruanded ning kauplemisele võtmise otsuse (edaspidi: Kauplemisotsus) oma veebilehel 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 ilmnunud 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 Kauplemissprospekti 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 Kauplemissprospekti või Ettevõtte Kirjelduse või Väärtpaberikirjelduse lisas.

- 7.4. Börs avalikustab punktides 7.2 ja 7.3. nimetatud informatsiooni koheselt oma veebilehel.

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 viieteistkümne (15) tööpäeva jooksul peale 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 kümne (10) päeva 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 kuues (6) tööpäev peale Kauplemisotsuse tegemise päeva, välja arvatud juhul kui Noteerimisorgan otsustab teisiti.
 - 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 või First North'i või Börsi mainet.
 - 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

Kauplemise peatamine

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

Aktsiatega kauplemise lõpetamine

14. Börsil on õigus lõpetada kauplemine Emitendi aktsiatega Emitendi kirjaliku taotluse alusel.

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

15. 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.

16. 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.

Juhul kui Noteerimisorgan ei ole ülnimetatud otsust Reglemendi sätestatud kolme (3) kuu jooksu teinud, loetakse kauplemise lõpetamise taotlus tagasilükatuks.

Võlainstrumentidega kauplemise lõpetamine

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

Juhul, kui kaubeldavad võlainstrumendid lunastatakse teistsugustel tähtaegadel või tingimustel, kui on sätestatud ülnimetatud dokumentides, lõpetatakse kauplemine selliste väärtpaberitega noteerimisorgani otsuse alusel.

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 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.
- 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);
 - 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 nendega seotud konsultatsiooniteenuste osutamises;
 - 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. kinnitama kirjalikult valmisolekut juhendada neist nõuetest ja täita Nõustaja ülesandeid heas usus ning kooskõlas käesoleva Reglemendi nõuetega;
 - 18.3.8. mitte omama rohkem kui 10% Emitendi, kelle nõustajaks ta on, aktsiatest või aktsiatega esindatud häältest;

- 18.3.9 Nõustaja töötajad ega esindajad ei ole Emitendi, kelle nõustajaks ta on, juhatuse ega nõukogu liikmed.
- 18.4. Nõustaja staatuse taotleja esitab Börsile viimase poolt kehtestatud vormis taotluse Nõustaja staatuse saamiseks, mis peab sisaldama kogu Börsi poolt nõutud informatsiooni.
- 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 iga poolaasta möödudes esitama Börsile aruande oma osaluse kohta Emitentides, mille suhtes ta tegutseb Nõustajana. Osaluse aruanne tuleb esitada hiljemalt üheaegselt konkreetse Emitendi poolaasta aruande ja auditeerimata majandusaasta aruande avalikustamisega. Esmase osaluse aruande peab Nõustaja esitama mitte hiljem kui Emitendi väärtpaberitega kauplemise alustamisele eelneval päeval.
- 21.2. Nõustaja peab teavitama Börsi igast muutusest, mis mõjutab või võib mõjutada Nõustaja võimet oma funktsioone täita, sealhulgas igast distsiplinaarmenetlusest, muudatusest personalis või organisatsioonis ja kõigist muudest asjaoludest, mis võivad tekitada kahtlusi Nõustaja

sõltumatuse suhtes, samuti igast huvide konfliktist seoses Emitendiga. Nõustaja peab esitama Börsile aruande kõigi muudatuste kohta personalis ja organisatsioonis Börsi poolt kehtestatud vormis.

- 21.3. Nõustaja peab koheselt teavitama Börsi kõigist asjaoludest, mis võivad olla Emitendi finantsinstrumentidega kauplemise peatamise aluseks.

22. Nõustaja järelvalve

- 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 järelvalve 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 järelvalvetoimingute käigus saadud teavet, välja arvatud õigusaktidega ette nähtud juhtudel.

V TEABE AVALIKUSTAMINE

23. Teabe avalikustamise üldnõuded

- 23.1. Emitent on kohustatud avalikustama teabe, mis võib mõjutada finantsinstrumendi hinda või Emitendi võimet täita selle finantsinstrumendiga seotud ja käesolevas Reglemendis tulenevaid kohustusi (edaspidi: Oluline Teave) käesolevas Reglemendis sätestatud korras ja tähtajal Börsi poolt kindlaks määratud viisil.
- 23.2. Börs avalikustab Emitendi poolt Börsile edastatud informatsiooni viivitamatult.
- 23.3. Kui Emitent pole Olulist Teavet käesolevas Reglemendis sätestatud viisil avalikustanud, kuid Börs on saanud Emitendilt Olulise Teabe kirjalikus vormis, on Börs kohustatud sellise teabe viivitamatult oma veebilehel (edaspidi: Börsi Infosüsteem) avalikustama.
- 23.4. Nõustaja on kohustatud Emitenti regulaarselt kontrollima ja 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 see asjaolu olema avalikustamisel selgelt ära märgitud ning 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.
- 23.5. Emitent on kohustatud avalikustama teabe Börsi Infosüsteemi kaudu enne või samaaegselt selle avalikustamisega teistes teabeallikates.
- 23.6. 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 teavitama.
- 23.7. Emitent on kohustatud koheselt avalikustama teabe kõigi olulisemate muudatuste kohta oma tegevuses või ettevõttes või teiste Emitendiga seotud asjaolude kohta, mida ei ole käesolevas Reglemendis otseselt nimetatud, kuid mis pole avalikkusele teada ning mis võivad omada mõju Emitendi varadele, kohustustele, tegevusele või reputatsioonile ning mõjutada First North'ile kauplemisele võetud finantsinstrumentide hinda või Emitendi võimet täita nendega kaasnevaid kohustusi.
- 23.8. Emitent on kohustatud avalikustama Börsile kogu teabe, mida Börs peab oluliseks investorite kaitsmise huvides. Avalikustamise viisi määrab kindlaks Börs. Börs võib nõuda Emitendilt kommentaare ja/või lisadokumente avalikustatud teabe kohta. Emitent on kohustatud sellise teabe koheselt avalikustama.
- 23.9. Emitendi poolt avalikustatud teave peab 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.

- 23.10. Juhul kui ilmnevad muudatused Emitendi poolt juba avalikustatud teabes või sellega seotud asjaoludes, peab Emitent viivitamatult avaldama teabe selliste muutuste kohta.
- 23.11. Börs tagab, et kogu Emitendi poolt edastatud teave on väärtpaberituru osalistele avalikult kättesaadav kooskõlas õigusaktide ja käesoleva Reglemendiga.
- 23.12. Teabe avalikustamisel Börsi Infosüsteemi kaudu peab Emitent tagama, et finantsnäitajad on väljendatud vähemalt eurodes.
- 23.13. Börs võib punktis 24.3 nimetatud juhtudel teha erandeid teabe avalikustamise nõuetest.

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. Kui Emitent on seisukohal, et Börsi poolt nõutud või käesolevate Reglemendi alusel avalikustamisele kuuluv teave 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. Juhul kui Börs teeb Emitendile erandi teabe avalikustamise nõudest, on Emitent kohustatud teavitama Börsi kõigist teabega seotud asjaolude tulemustest või muutustest, mis võivad tekkida seoses avalikustamata teabega, mille suhtes erand tehti.
- 24.4. Emitent on kohustatud tagama, et finantsinstrumentide hinda mõjutada võiv avalikustamata teave ei saaks selleks mitte volitatud isikutele teatavaks enne selle avalikustamist Börsi Infosüsteemi kaudu või punktis 25.1. nimetatud korras. Avalikustamata teavet saama volitatud isikuteks käesoleva Reglemendi tähenduses on Emitendi ja Nõustaja töötajad ja esindajad, kellele selline teave on vajalik nende tavapäraste töö- või ametiülesannete täitmiseks, ning isikud, kelle õigus siseteavet nõuda tuleneb õigusaktidest.

- 24.5. Emitendil on keelatud avaldada finantsinstrumentide hinda mõjutada võivat avalikustamata teavet aruannetes, teadetes, kommentaarides, intervjuudes või mistahes muul viisil enne sellise teabe avalikustamist Börsi infosüsteemi kaudu.
- 24.6. Emitent on kohustatud tagama, et teave, mille Emitent kavatses teatavaks teha kaubeldavate finantsinstrumentide omanikele, avalikustatakse Börsi infosüsteemi kaudu 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 avalikustamist, on Emitent kohustatud viivitamatult avalikustama kogu nimetatud teabe kooskõlas käesoleva Reglemendi sätetega.
- 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 avalikustada teabe, mis võib mõjutada kaubeldavate finantsinstrumentide hinda. Börsile edastatud teade peab sisaldama ka avalikustatava teabe sisu kirjeldust. 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.
- 24.9. Keelatud on avalikustada puudulikku või eksitavat teavet Emitendi, tema tegevuse, finantsseisundi, töö organiseerimise, konkurentsivõime, tulevikuplaanide ja teiste asjaolude kohta, mis loovad või võivad luua ebaõige või eksitava ettekujutuse finantsinstrumentide hinnast või turuga mingil muul viisil manipuleerida.

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 samaaegselt avalikustamisega muudes teabekanalites. Teave peab olema samaaegselt edastatud ka Nõustajale.
- 25.2. Avalikustamisele kuuluva teabe on Emitent kohustatud edastama Börsile elektroonilisel kujul Börsi poolt kehtestatud korras.
- 25.3. Kõik Emitendi teated ja finantsaruanded peavad olema avaldatud ja/või Börsile edastatud 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 järgmisel päeval peale aruande kinnitamist üldkoosolekul.

26.2. Majandusaasta aruanne

- 26.2.1. Emitent esitab Börsile auditeeritud majandusaasta aruande Emitendi asukohamaa õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.
- 26.2.2. Emitent on kohustatud Börsile esitama koos majandusaasta aruandega ka audiitori järeldusotsuse.

26.3. VahearuanDED

- 26.3.1. Emitent on kohustatud esitama Börsile vahearuanDED majandusaasta kuue (6) ja kaheteistkümne (12) kuu finantstulemuste kohta (edaspidi: VahearuanDED).
- 26.3.2. Vahearuanne koosneb bilansist, kasumi või kahjumi aruandest, rahavoogude aruandest ning omakapitali ja täiendvara muutuste aruandest. Kuue (6) kuu vahearuanDED peavad sisaldama Emitendi juhtkonna aruannet Emitendi tegevuse kohta.
- 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 vahearuande viivitamatult pärast selle koostamist juhatuse poolt, kuid mitte hiljem kui kahe (2) kuu möödumisel aruandeperioodi lõppemisest.
- 26.3.6. Vahearuandes esitatud teave peab olema piisavalt põhjalik, et majandusaasta aruande avalikustamisega ei ilmneks uut olulist informatsiooni, mida vastava perioodi vahearuandes 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 esitama kuue (6) kuu Vahearuannet.

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. Aktsiamitent 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 väärtpaberiomaniike nimekirja fikseerimise tähtpäeva ja dividendimäära kavandatava suuruse aktsia kohta.
- 28.5. Võlainstrumentide emitent on kohustatud viivitamatult avalikustama kõik aktsionäride üldkoosoleku ja 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. väärtpaberiomaniike 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;
- 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;
- 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. väärtpaberiomaniike 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. Siseteave

- 30.1. Käesoleva Reglemendi tähenduses mõistetakse Siseteabena Emitendi või tema finantsinstrumentidega otseselt või kaudselt seotud avalikustamata teavet, mille avalikustamine võib oluliselt mõjutada First North'il kaubeldavate Emitendi finantsinstrumentide hinda (hinnatundlik teave).

Käesoleva Reglemendi tähenduses loetakse Siseteabeks muuhulgas ilma mingite piiranguteta teavet Emitendi tegevuse, juhtimise, finantsinstrumentide, toodangu, teenuste või nende turutingimuste kohta, millise avalikustamine võib oluliselt mõjutada kaubeldavate finantsinstrumentide hinda.

- 30.2 Emitendil on keelatud avalikustada hinnatundlikku teavet aruannetes, kommentaarides, intervjuudes või muul viisil enne selle teabe avalikustamist Börsi infosüsteemi kaudu.
- 30.3 Emitent peab hoidma Siseteabe konfidentsiaalsena ja kontrollima juurdepääsu sellisele teabele. Emitent on kohustatud tagama, et Siseteave oleks kättesaadav ainult selleks volitatud isikutele, kellel on kohustus hoida Siseteave konfidentsiaalsena. Emitent peab tagama, et isikud, keda on volitatud ja kellel on juurdepääs Siseteabele on teadlikud oma kohustustest Siseteabe suhtes ja võimalikest rakendatavatest sanktsioonidest ning tagama Reglemendis sätestatud korra järgimise nimetatud isikute poolt. Siseteavet saama volitatud isikuteks Reglemendi tähenduses on isikud, kellele selline teave on vajalik nende tavapärase töö- või ametiülesannete täitmiseks, ning isikud, kelle õigus siseteavet nõuda tuleneb õigusaktide sätetest.

Emitent on kohustatud tagama, et selleks mitte volitatud isikud ei omandaks Siseteavet ega juurdepääsu sellele enne selle avalikustamist Börsi infosüsteemi kaudu.

30.4. Insaider

- 30.4.1. Siseteavet või sellele juurdepääsu omavad isikud on Insaiderid.
- 30.4.2. Reglemendi tähenduses on Emitendi või Emitendi aktsiakapitalis olulist osalust omava ettevõtte juhatuse või nõukogu liikmed või prokuristid ning nendega seotud isikud püsivad Insaiderid.
- 30.4.3. Reglemendi tähenduses loetakse olulist osalust omavaks isikuks isik, kellele kuulub otseselt või kaudselt või kes kontrollib kümnet protsenti (10%) või enam emitendi aktsiatega esindatud häälest või õigustest. Hääleõiguse arvestamisel lähtutakse Börsi Reglemendi osa "Väärtpaberite noteerimisnõuded" sätetest.
- 30.4.4. Insaideriga seotud isikuks Reglemendi tähenduses loetakse Insaideri kooselav abikaasa, alaealine laps ja insaideriga vähemalt aasta ühist majapidamist omanud isik, samuti äriühinguid, kus Emitendi juhatuse või nõukogu liige või prokurist, või mõni tema ülalnimetatud seotud isikutest omab häälteenamust või on muul viisil võimeline kontrollima äriühingu tegevust, samuti teised isikud, keda võib konkreetsel juhul Börsi hinnangul käsitleda Insaideriga seotud isikuna.

30.5. Siseteabe väärkasutamise ja turumanipulatsiooni keeld

- 30.5.1. Insaideril on keelatud Siseteabe väärkasutamine VPTS tähenduses, sealhulgas sellise teabe põhjal a) tehingu tegemine (omandamine või võõrandamine) Siseteabe objektiks oleva finantsinstrumendiga otseselt või kaudselt enda või kolmanda isiku arvel või vahendajate kaudu b) soovitude andmine kolmandale isikule või tema

mõjutamine tehingu tegemiseks ning c) Siseteabe avalikustamine kolmandale isikule välja arvatud juhul kui see on seotud isiku tavaliste töö- või ametiülesannete täitmisega, kuni vastava teabe avalikustamiseni.

- 30.5.2. Keelatud on avalikustada ebaõiget, mittetäielikku või muul viisil eksitavat teavet Emitendi, tema tegevuse, majandusliku olukorra, töökorralduse, konkurentsivõime, tulevikuväljavaadete või teiste otseselt või kaudselt Emitendiga seotud asjaolude kohta, mis võivad mõjutada finantsinstrumentide hinda.

30.6. Sisereeglid

- 30.6.1. Emitent on kohustatud kehtestama Sisereeglid, mis reguleerivad Siseteabe hoidmist ja avalikustamist, hinnatundliku teabe käsitlemist ja juurdepääsu sellele ning Emitendi väärtpaperitega tehingute tegemist Emitendi juhtkonna ja töötajate poolt.
- 30.6.2. Emitendi Sisereeglid peavad olema Nõustaja poolt heaks kiidetud.
- 30.6.3. Börsi nõudmisel on Emitent kohustatud Sisereeglid Börsile esitama.
- 30.6.4. Punktis 30.6 sätestatud nõudeid ei kohaldata võlainstrumentide emitendi suhtes.

30.7. Tehingute piirangud

- 30.7.1. Emitendi juhatuse ja nõukogu liikmetel ning prokuristil on keelatud tehingute tegemine Emitendi finantsinstrumentidega eesmärgiga saada kasu emitendi finantsinstrumentide hinna lühiajalistest muutustest. Sellisteks tehinguteks loetakse tehingud, mille eesmärgiks on kasu saamine hinna lühiajalistest muutustest, millega isik omandab ja võõrandab (olenemata tehingute järjekorrast) ühe (1) kuu vältel oluliselt sarnase koguse Emitendi finantsinstrumente.
- 30.7.2. Emitendi juhatuse ja nõukogu liikmel ning prokuristil, samuti nendega seotud isikutel on keelatud tehingute tegemine Emitendi finantsinstrumentidega tähtaja jooksul, mis algab üks (1) nädal enne aruandeperioodi lõppu ning lõpeb vastava aruandeperioodi aruannete avalikustamise päevale järgneval päeval (keelatud periood e Closed Window). Juhul, kui Emitent on kohustatud Reglemendist tulenevalt esitama Börsile konsolideeritud aruanded, lõpeb nimetatud tähtaeg konsolideeritud aruannete avalikustamise päevale järgneval päeval. Aruandeperioodiks käesolevate nõuete tähenduses loetakse periood, mille kohta Emitent avalikustab regulaarselt Emitendi või selle oluliste tütarettevõtjate bilansi ja/või kasumiaruande.
- 30.7.3. Isiku kirjaliku taotluse alusel võib Börs teha erandeid punktides 30.8.1. ja 30.8.2. sätestatud piirangutest, kui Börs on seisukohal, et tehingut ei tehta Siseteabe põhjal.
- 30.7.4. Insaideriteks kvalifitseerimisel kehtivad Turukuritarvituse Direktiivi sätteid mutatis mutandis. Emitent on kohustatud informeerima kõiki insaideri staatuses olevaid isikuid nende kohustusest teatada

Emitendile kõigist muutustest oma omandis Emitendi finantsinstrumentide suhtes viie (5) tööpäeva jooksul.

30.7.5. Punktis 30.7. sätestatud nõudeid ei kohaldata võlainstrumentide emitendi suhtes.

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 toiminguga 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 avalikustatud Kauplemisreeglite Spetsifikatsioonis ja Börsi veebilehel.

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.

- 36.1. Võlainstrumentidega kaubeldakse kauplemissüsteemis INET Nordic ning nendega kauplemisele ja arveldamisele kohaldatakse reegleid ja põhimõtteid, mida kohaldatakse aktsiatega kauplemisele sel määral, mil mõne konkreetse toiminguga jaoks ei ole sätestatud erinevat protseduuri.

VII JÄRELEVALVE

37. Üldsätted

- 37.1. Käesoleva Reglemendi tähenduses kasutatav mõiste "Järelvalve" on Börsi poolt vastavalt oma pädevusele teostatav järelvalve 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 järelvalve teostajana nii Börsi juhatust, järelvalvejuhti, teisi asjakohaseid juhte kui ka organeid (edaspidi: Komisjon), mis on loodud järelvalve teostamiseks ning millele järelvalve 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 juhatus.

38. Börsi õigused ja kohustused järelvalve teostamisel

- 38.1. Börs ülesandeks on oma pädevuse piires igapäevase järelvalve teostamine Emitendi tegevuse ja selle vastavuse üle Reglemendis sätestatud nõuetele ning asjakohaste otsuste tegemine ja täitmine.
- 38.2. Börs teostab järelvalvet 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 (sealhulgas seoses tehingute tegemise keeluga Siseteabe alusel) 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 ärakirju 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 järelvalve 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 järelvalve teostamisel

- 39.1. Nõustaja teostab oma pädevuse piires igapäevast järelvalvet 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 järelvalve 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 järelvalvetoimingud

40.1. Kontroll

- 40.1.1. Börsil on õigus põhjendatud kahtluse korral nõuda Emitendilt igal ajal sisekontrolli läbiviimist, et kontrollida teatud tehingute, toimingute ja/või tegevuste vastavust Börsi Reglemendi sätetele. Kontrolli võivad läbi viia ka Börsi töötajad.
- 40.1.2. Emitent on kohustatud esitama kontrolli läbiviijatele nende esimesel nõudmisel kõik kontrolli eesmärgiga seotud dokumendid.
- 40.1.3. Kontrolli läbiviimisega seotud kulud kannab Emitent, välja arvatud siis, kui kontrolli viivad läbi Börsi töötajad. Kui Börsi Vahekohus leiab, et kontrolli nõudmine Börsi poolt oli põhjendamatu, võib Vahekohus Emitendi asjakohase taotluse alusel otsustada, et kontrolli läbiviimisega kulud peab osaliselt või täielikult kandma Börs.

40.2. Vaatlusmärke

- 40.2.1. Börsil on õigus lisada kauplemissüsteemis finantsinstrumendile vaatlusmärke (tähistamiseks, et see finantsinstrument on niinimetatud "vaatlusnimekirjas" e surveillance list'is). 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 jätmise 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 järelvalvetoimingud

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. Juhul kui Nõustaja ei vasta käesolevas Reglemendis esitatud nõuetele, ei täida käesolevast Reglemendist tulenevaid kohustusi või Börsiga sõlmitud lepingut või kui tema tegevus on tekitanud kahju, sealhulgas mittevaralist kahju Emitendile või Börsile, on Börsil õigus lõpetada Nõustajaga sõlmitud leping.

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, avalikustades sealjuures ka selle otsuse põhjused.

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 mittedõustamise 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, mis võib avaldada olulist mõju finantsinstrumendi hinnale, 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. Juhatus on kohustatud esimesel võimalusel võtma seisukoha kauplemisjuhi otsuse suhtes seda kas heaks kiites või tühistades.
- 45.9. Börsi kauplemisjuht 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 tavapärase 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 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.