



Mitmepoolse kauplemissüsteemi First North Reglement

Tallinn

01.07.2025

Sisukord

I	Üldsätted	3
II	Kauplemisele võtmine	6
III	Kauplemise lõpetamine ja peatamine Emitendi algatusel	12
IV	Nõustaja	14
V	Teabe avalikustamine	18
VI	Kauplemine ja arveldus	25
VII	Järelevalve	26
VIII	Sanktsioonid	29

I Üldsätted

1. REGULEERIMISALA

- 1.1. Käesolevas Nasdaq Tallinn AS-i (edaspidi: **Börs** või **Nasdaq Tallinn**) poolt korraldatava mitmepoolse kauplemissüsteemi (edaspidi: **MTF**) reglemendis (edaspidi: **FN Reglement**) sätestatakse finantsinstrumentide Börsi poolt korraldatavale MTFile (edaspidi: **First North**) kauplemisele võtmise nõuded, tingimused ja protseduur; First Northile 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, FN Reglemendi ja oma põhikirja sätetele kogu kauplemise või Nõustajaks olemise kestel.

FN Reglemendi reguleerimata osas kohaldatakse finantsinstrumentide First Northile kauplemisele võtmise menetluslike küsimuste 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 MTFide suhtes vastavalt väljendeid „teised First North turud“ või „Balti First North turud“.

- 1.2. FN Reglemendis sätestatakse ka finantsinstrumentidega First Northil kauplemise ja arveldamise alused ning tingimused.
- 1.3. FN Reglemendis sätestatakse ka finantsinstrumentidega kauplemise peatamise, lõpetamise ja järelevalvetoimingute alused, tingimused ja kord, sealhulgas sanktsioonide ja muude meetmete kohaldamine, mis on seotud eesmärgiga tagada turvaline ja läbipaistev kauplemine First Northile kauplemisele võetud finantsinstrumentidega.
- 1.4. Börs kehtestab ja rakendab FN Reglementi vastavalt kehtivatele õigusaktidele, eesmärgiga tagada MTFi õigus- ja korrapärane toimimine.

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

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

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

2. FN REGLEMENDIS KASUTATAVAD MÕISTED

- 2.1. FN Reglemendis on järgnevatel mõistetel ja nende tuletistel, mida ei ole FN Reglemendi tekstis defineeritud teisiti, alljärgnev tähendus:
- 2.1.1. **Kauplemisele võtmine** – finantsinstrumentide arvamine First Northil kaubeldavate finantsinstrumentide koosseisu ning nendega kauplemine Börsi kauplemissüsteemis.
 - 2.1.1.¹ **Täiendav kauplemisele võtmine** - First Northil kaubeldava finantsinstrumendiga samaliigilise finantsinstrumendi või sama programmi võlainstrumendi kauplemisele võtmine.
 - 2.1.1.² **Kauplemisotsus** – Noteerimisorgani otsus kauplemisele võtmise või täiendava kauplemisele võtmise kohta.
 - 2.1.2. **Nõustaja** – juriidiline isik, kes vastab FN Reglemendis sätestatud nõuetele ja kellega Börs on sõlminud lepingu, mille alusel Nõustajal on õigus First Northil Nõustajana tegutsemiseks, s.t õigus Emitenti FN Reglemendi tähenduses nõustada.
 - 2.1.3. **Finantsinspeksioon** – Eesti Finantsinspeksioon
 - 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 Northile kauplemisele võetud või kes taotleb oma finantsinstrumentide kauplemisele võtmist.
 - 2.1.6. **VPTS** – väärtpaberituru seadus
 - 2.1.7. **Register** – Eesti väärtpaberite register väärtpaberite registri pidamise seaduse tähenduses.
 - 2.1.8. *Kehtetu alates 01.07.2025.*
 - 2.1.9. **Noteerimisorgan** – Börsi organ(id), kes on vastavalt FN Reglemendile ja Börsi Reglemendile volitatud vastu võtma otsuseid kauplemisele võtmise, kauplemise peatamise või kauplemise lõpetamise kohta; tegema järelevalve-alaseid otsuseid, sealhulgas otsuseid sanktsioonide kohaldamise kohta; ning tegema erandeid FN Reglemendis või Börsi Reglemendis sätestatud nõuetest.
 - 2.1.10. **Balti Börsid** – FN Reglemendi tähenduses Nasdaq Tallinn (Nasdaq Tallinn Aktsiaselts), Nasdaq Riia (Akciju sabiedrība „Nasdaq Riga“) ja Nasdaq Vilnius (AB Nasdaq Vilnius) (eraldi ka Balti Börs).
 - 2.1.11. *Kehtetu alates 01.07.2025.*
 - 2.1.12. **Kauplemissüsteem** – elektrooniline kauplemissüsteem, mida Börs kasutab finantsinstrumentidega kauplemise võimaldamiseks.
 - 2.1.13. **Turukuritarvituse määrus või MAR** - Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrus (EL) nr 596/2014, 16. aprill 2014, mis käsitleb turukuritarvitusi.
 - 2.1.14. **Börsi Infosüsteem** – FN Reglemendi tähenduses mistahes elektrooniline süsteem, kanal, veebileht või muu infotehnoloogiline (IT) süsteem, lahendus või selle ühendus, mis võimaldab teabe avaldamist Börsil vastavalt Börsi poolt kehtestatud nõuetele.
 - 2.1.15. **FN Reglement** – käesolev First North reglement.
 - 2.1.16. **Börsi Reglement** – Börsi reglemendi kõik muud osad, muuhulgas 'Nõuded Emitentidele',

'Noteerimisnõuded' ja 'Järelevalve', mis kohalduvad FN Reglemendis viidatud juhul, osas ja/või ulatuses.

- 2.1.17. **Taotlus** – Emitendi taotlus Börsile Emitendi poolt emiteeritud finantsinstrumentide kauplemisele võtmiseks First Northil.
 - 2.1.18. **Prospekt** – dokument, mis oma sisult vastab Euroopa Parlamendi ja Nõukogu määruses (EL) 2017/1129 väärtpaberite avalikul pakkumisel või reguleeritud turul kauplemisele võtmisel avaldatava prospekti nõuetele.
 - 2.1.19. **Teabedokument** – dokument, mis oma sisult vastab Rahandusministri määruse nr 10 'Nõuded väärtpaberite pakkumise teabedokumendile' kohasele teabedokumendi nõuetele.
 - 2.1.20. **IFRS** – Rahvusvahelised finantsaruandluse standardid.
- 2.2. Kõiki teisi FN Reglemendis kasutatavaid mõisteid tuleb mõista VPTSis või teistes õigusaktides kasutatavas tähenduses või finantsturgude praktikas üldkasutatavas tähenduses.

II Kauplemisele võtmine

3. NÕUDED EMITENTIDELE

- 3.1. Emitent peab olema nõuetekohaselt registreeritud äriühing ja Emitendi asutamine ning tegevus peavad olema kooskõlas tema asukohamaa (päritoluriigi) kehtivate õigusaktide, põhikirja ja FN Reglemendiga.
- 3.2. Emitent peab oma tegevuses juhinduma FN Reglemendist, VPTSist ja teistes õigusaktides sätestatud, 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 või taotluse menetlemise ajal algatatud likvideerimis-, saneerimis- või pankrotimenetlus või moratorium või kellel on nimetatud perioodi jooksul esinenud püsiva iseloomuga või ajutisi makseraskusi või maksuvõlgnevusi.
- 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. Hiljemalt kauplemisele võtmise Taotluse Börsile esitamise päeva seisuga peab Emitent sõlmima lepingu Nõustajaga. Nimetatud kohustus ei kehti Emitendi suhtes, kelle aktsiad on võetud kauplemisele Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul. Nõustajale esitatavad nõuded on sätestatud FN Reglemendi 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 pärast Kauplemisele võtmist jätkata. Nimetatud kohustus ei kehti Emitentide suhtes, kelle aktsiatega kaubeldakse Euroopa Liidu või Euroopa Majanduspiirkonna lepinguriigi reguleeritud turul või teistel First Northi turgudel.
- 3.6. Emitent peab järgima FN Reglemendis sätestatud nõudeid, sealhulgas teabe avalikustamisele seatud nõudeid.
- 3.7. Emitent peab õigeaegselt tasuma kõik Börsi hinnakirjas sätestatud tasud (teenustasud).
- 3.8. Emitent peab läbima finantssanktsioonide kontrolli (*sanction screening*) ja selle tulemused peavad vastama Börsi nõuetele. Ajal, mil Emitendi väärtpaberid on Kauplemisele võetud, on Börsil õigus teostada täiendavate finantssanktsioonide kontrolle vastavalt Börsi nõuetele.

4. NÕUDED FINANTSINSTRUMENTIDELE

- 4.1. First Northile võib kauplemisele võtta kõiki õigusaktides nimetatud ja lubatud finantsinstrumente, võttes arvesse FN Reglemendis sätestatud täiendavaid nõudeid.
- 4.2. First Northile kauplemisele võetud finantsinstrumentide suhtes ei kehti koguselisi nõudeid ega piiranguid.
- 4.3. First Northile 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 Northile Kauplemisele võtmiseks esitatud finantsinstrumendid peavad vastama nende suhtes kehtivate õigusaktide, FN Reglemendi ja Börsi Muude Reeglite sätetele ning olema emiteeritud kooskõlas kehtivate õigusaktide ning Emitendi põhikirja sätetega.
- 4.5. Kauplemisele võetakse ainult dematerialiseeritud (elektroonilisel kujul emiteeritud) finantsinstrumente.
- 4.6. Kauplemisele võtmiseks esitatud finantsinstrument peab olema registreeritud Registris 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 Northil Kauplemisele võetud finantsinstrumentidega samaliigilised ja samaõiguslikud finantsinstrumendid (s.t. sama liiki aktsiad ja sama pakumiskava/programmi alusel emiteeritud võlainstrumendid) peavad olema Kauplemisele võetud.

Kui uue emissiooni või võlainstrumentide programmi tulemusel emiteeritakse Kauplemisele võetud aktsiatega sama liiki aktsiaid või sama programmi võlainstrumente, peab Emitent taotlema nende Kauplemisele võtmist vastavalt FN Reglemendi sätetele (**Täiendav kauplemisele võtmine**). Emitent peab selleks Börsile esitama asjakohase Taotluse mitte hiljem kui päeval, mil finantsinstrumendid kantakse Emitendi deponitooriumis nende omanike väärtpaberikontodele.
- 4.8. First Northile Kauplemisele võetud finantsinstrumendid liigitatakse finantsinstrumentide tüübi alusel.

5. KAUPLEMISELE VÕTMISE TAOTLUS

- 5.1. Emitent, kes taotleb oma finantsinstrumentide First Northile kauplemisele võtmist, on kohustatud esitama Börsile alljärgnevad dokumendid:
 - 5.1.1. finantsinstrumentide Kauplemisele võtmise Taotlus. Taotlus tuleb esitada Börsi poolt kehtestatud vormis ning peab sisaldama õigusaktides ja Börsi poolt nõutud informatsiooni;
 - 5.1.2. ära kiri Emitendi Äriregistri registrikaardist või muust samaväärsest dokumendist või andmetest, mis tõendab Emitendi õiguslikku seisundit (registreerimise fakti), välja arvatud juhul, kui nimetatud dokument või andmed on Börsile tasuta ja vabalt kättesaadavad arvutivõrgu vahendusel Äriregistrist või Emitendi päritoluriigi vastavast avalikust registrist;
 - 5.1.3. ära kiri Emitendi põhikirjast, välja arvatud juhul, kui nimetatud dokument on Börsile tasuta ja vabalt kättesaadav arvutivõrgu vahendusel Äriregistrist või Emitendi päritoluriigi vastavast avalikust registrist;
 - 5.1.4. ära kiri Emitendi pädeva organi otsusest Kauplemisele võtmise taotlemise kohta (väljavõtte koosoleku protokollist);
 - 5.1.5. Prospekt või Teabedokument, kui Prospekti või Teabedokumendi koostamine ja avalikustamine on kohalduvate õigusaktide kohaselt nõutav; ning kõikidel muudel juhtudel Emitendi valikul kas Prospekt või Teabedokument;
 - 5.1.6. Emitendi auditeeritud majandusaasta aruanded koos kõigi lisadega ja koopiad audiitorite aruannetest eelneva majandusaasta kohta, mis peavad olema koostatud vastavalt Emitendi päritoluriigis kehtivatele õigusaktidele. Juhul kui Emitendi tegevusajalugu on väiksem kui üks (1) aasta seetõttu, et Emitent on hiljuti ühinenud, jagunenud või ümber kujundatud või seetõttu, et Kauplemisele võtmise taotleja on valdusettevõtte või mistahes muul põhjusel, esitab Emitent käesolevas punktis nimetatud dokumendid a) oma õiguseellase kohta ja

endaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate ühingute kohta või b) taotleb Börsilt FN Reglemendi punktis 5.6 nimetatud erandi täielikku või osalist kohaldamist;

5.1.7. *kehtetu alates 01.07.2025;*

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 Finantsinspeksioonile 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 finantsinstrumentid on First Northil kauplemisele võetud;

5.1.10. *kehtetu alates 01.07.2025;*

5.1.11. täidetud finantssanktsioonide kontrolli (*sanction screening*) vorm Börsi poolt kehtestatud vormis;

5.1.12. *kehtetu alates 01.07.2025, sisu on teisaldatud punkti 5.6.*

5.2. Täiendavat kauplemisele võtmist taotleb Emitent ei pea esitama punktides 5.1.2–5.1.3 ja 5.1.5–5.1.9 loetletud dokumente tingimusel, et asjakohast teavet sisaldav dokument on eelnevalt esitatud või avaldatud. Täiendava kauplemisele võtmise korral esitab Emitent Börsile koos Taotlusega ka Emitendi asjakohase organi otsuse finantsinstrumentide emiteerimise kohta.

5.3. Emitent, kelle aktsiad on kaubeldavad Euroopa Liidu lepinguriigi või Euroopa Majanduspiirkonna riigi reguleeritud turul, ei pea esitama punktides 5.1.2–5.1.3 ja 5.1.5–5.1.9 loetletud dokumente, eeldusel, et asjakohast informatsiooni sisaldavad dokumendid on varem esitatud või avalikult kättesaadavad.

5.4. Emitent, kelle ühe võlainstrumenti nimiväärtus on või vastab muus valuutas nomineerituna 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 vastava finantsaruande vähemalt viimase majandusaasta kohta ning nimetatud aruanne on avalikult kättesaadav ning selle avaldamise asukohale on viidatud Taotluses.

5.6. Lähtudes konkreetsetest asjaoludest on Noteerimisorganil õigus asjakohase taotluse alusel teha erandeid ja otsustada, et mõne punktis 5.1 või 6.2 loetletud dokumendi esitamine ei ole Kauplemisele võtmise või Täiendava kauplemisele võtmise otsuse tegemiseks vajalik; samuti on Noteerimisorganil konkreetsetest asjaoludest lähtudes õigus nõuda täiendavaid andmeid ja dokumente.

5.7. Emitent, kes taotleb võlainstrumentide Kauplemisele võtmist ja kelle finantsinstrumentidega kaubeldakse Euroopa Liidu liikmesriigi või Euroopa Majanduspiirkonna riigi reguleeritud turul, teisel First North turul või muus samaväärses kauplemiskohas, esitab ainult Väärtpaberikirjelduse, mis sisaldab punktis 6.2 nõutud teavet.

6. VÄÄRTPABERIKIRJELDUS

6.1. *Kehtetu alates 01.07.2025.*

6.2. Väärtpaberikirjeldus peab sisaldama 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 ja vähemalt alljärgnevat teavet:

- 1) teave emissiooni korraldaja ja makseagendi kohta, võlainstrumentide nimiväärtus ja valuuta, tüüp või kategooria, arv ja müügi-/alghind;
- 2) intressimäär ja arvutamise põhimõtted (sh muutuva intressimäära arvutamispõhimõtted), intressi arvutamise põhimõtted, lunastustähtaeg, lunastamistingimused (sh ennetähtaegne lunastamine, müügi- ja ostuoptsioonid), lunastushind, teave garanteerimise ja garantii andja kohta, investorite õigused juhul, kui Emitent rikub võlakirjade emissioonitingimusi, võlainstrumentide tagatisvarade kirjeldus;
- 3) teave olulisemate riskitegurite ning Kauplemisele võtmise taotlemise põhjuste kohta ja tulu kasutamise kohta;
- 4) teave selle kohta, kus on võimalik tutvuda Prospektiga või muu teabedokumendiga, mille sisu vastab vähemalt Teabedokumendile kehtestatud nõuetele.

6.2.1. - 6.2.11. *kehtetud alates 01.07.2025;*

6.2.12. *kehtetu alates 01.07.2025, sisu on teisaldatud punkti 5.7.*

6.3. Emitendi juhatus vastutab Väärtpaberikirjelduse eest ning allkirjastab selle õigsuse ja täielikkuse kinnituse.

6.4. *Kehtetu alates 01.07.2025.*

7. PROSPEKTI / TEABEDOKUMENDI / VÄÄRTPABERIKIRJELDUSE JA FINATSARUANNETE AVALIKUSTAMINE

7.1. Börsi Infosüsteemi kaudu avalikustatakse FN Reglemendi kohaselt esitatud Prospekt või Teabedokument või Väärtpaberikirjeldus ja Finantsaruanded koheselt pärast Noteerimisorgani poolt Kauplemisotsuse vastuvõtmist, kuid igal juhul mitte hiljem kui kaks (2) tööpäeva enne esimest kauplemispäeva vastavate finantsinstrumentidega, kui õigusaktides pole sätestatud teisiti.

7.2. Emitent on pärast Taotluse esitamist kohustatud Börsi viivitamatult teavitama kõigist asjaoludest, mis on ilmnenu Kauplemisele 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 Börsi viivitamatult teavitama kõigist asjaoludest, mis on ilmnenu Prospekti või Teabedokumendi või Väärtpaberikirjelduse avalikustamise ja First North'ile Kauplemisele võtmise vahelisel ajal, kui need asjaolud võivad mõjutada emiteeritud finantsinstrumentide hinda ja investorite huve (edaspidi: olulised sündmused). Emitent on kohustatud kirjeldama kõiki selliseid asjaolusid Prospekti või Teabedokumendi või Väärtpaberikirjelduse lisas.

7.4. Emitendil on kohustus avalikustada punktides 7.2 ja 7.3 nimetatud informatsioon koheselt Börsi Infosüsteemi kaudu.

8. KAUPLEMISELE VÕTMISE MENETLUS

- 8.1. Kauplemisele võtmise menetluse eesmärk on teha kindlaks finantsinstrumentide kõlblikkus First Northil kauplemiseks (edaspidi: **Menetlus**).
- 8.2. Otsuse finantsinstrumentide First Northile Kauplemisele võtmise kohta (edaspidi: **Kauplemisotsus**) teeb Noteerimisorgan.
- 8.3. Menetlus algab hetkest, mil Emitent on esitanud Börsile Taotluse.
- 8.4. Börsil on õigus avalikustada Menetluse alustamisega seotud teave Börsi Infosüsteemi kaudu.
- 8.5. Börsil on õigus kohustada Emitenti Menetluse ajal kas osaliselt või täielikult järgima FN Reglemendis sätestatud nõudeid.
- 8.5.¹ Börsi nõudel on Emitendi juhatuse (või samaväärse juhtorgani) liikmed ja/või töötajad, kes tagavad FN Reglemendi nõuete täitmise, kohustatud enne Kauplemisotsuse tegemist läbima Börsi poolt korraldatava koolituse enne Noteerimisorgani kogunemist Kauplemisotsuse arutamiseks.
- 8.6. Menetlus lõppeb:
 - 8.6.1. Kauplemisotsuse tegemisega; või
 - 8.6.2. finantsinstrumentide kauplemisele võtmisest keeldumise otsuse tegemisega; või
 - 8.6.3. Taotluse tagasivõtmisel Emitendi poolt; või
 - 8.6.4. Taotluse tagasilükatuks lugemisel FN Reglemendi punkti 9.2 alusel.
- 8.7. Alates Menetluse algusest on Emitent kohustatud tasuma Börsile Hinnakirjas sätestatud tasud.

9. KAUPLEMISOTSUS

- 9.1. Noteerimisorgan teeb Kauplemisotsuse finantsinstrumentide kauplemisele võtmise või sellest keeldumise kohta ühe (1) kuu jooksul pärast Menetluse algust, välja arvatud juhul, kui õigusaktides on sätestatud teisiti. Juhul kui Börs nõuab Emitendilt või Nõustajalt Menetluse käigus lisateavet või täiendavaid dokumente, teeb Noteerimisorgan otsuse viieteistkümne (15) tööpäeva jooksul alates kogu nõutud informatsiooni ja kõigi dokumentide esitamist, kuid mitte hiljem kui kolme (3) kuu jooksul pärast 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 FN Reglemendi sätetele ja nõuetele, millest lähtudes on otsus tehtud.
- 9.5. Noteerimisorganil on õigus Emitendi finantsinstrumentide kauplemisele võtmisest keelduda, kui Emitendi finantsseisund, turupositsioon, kliendistruktuur, kasvupotentsiaal, tegevusvaldkond, majandustegevus, juhtimine, reputatsioon, tulevikuplaanid või teised olulised asjaolud kahjustavad Noteerimisorgani hinnangul oluliselt investorite huve, turu korrapärasust toimimist või First Northi 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 FN Reglemendi või Börsi Reglemendi nõuetele.

- 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) tööpäeva jooksul pärast esmast finantsinstrumentide Kauplemisotsuse tegemist sõlmima Börsiga kirjaliku finantsinstrumentide kauplemisele võtmise lepingu (edaspidi: **Kauplemisleping**), mis sätestab Emitendi kohustuse järgida FN Reglemendi sätteid ja tasuda Hinnakirjas sätestatud tasud. Börs ei alusta Emitendi finantsinstrumentidega kauplemist enne, kui Kauplemisleping on sõlmitud.

11. KAUPLEMISOTSUSE 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 otsust kajastav kirjalik teade sisaldama ka keeldumise põhjuseid.
- 11.3. Börsil on õigus avalikustada teave Kauplemisotsuse või sellest keeldumise tegemise, samuti otsusega seotud teave, oma veebilehel ja/või Börsi Infosüsteemi kaudu koheselt pärast seda, kui Noteerimisorgan on otsuse teinud.

12. KAUPLEMISOTSUSE 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 Börsi Vahekohtule (edaspidi: **Vahekohus**). Kaebus tuleb esitada kolmekümne (30) päeva jooksul alates päevast, mil Emitent vastava otsuse kätte sai või pärast FN Reglemendi punktis 9.1 sätestatud tähtaja möödumist.

III Kauplemise lõpetamine ja peatamine Emitendi algatusel

13. KAUPLEMISE PEATAMINE

Emitendil on õigus esitada Börsile kirjalik taotlus kauplemise ajutiseks peatamiseks oma finantsinstrumentidega. 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 FN Reglemendis ei ole sätestatud teisiti.
- 14.2. Noteerimisorganil on õigus kauplemise lõpetamise taotlus tagasi lükata, kui Noteerimisorgan leiab, et kauplemise lõpetamine kahjustab või võib kahjustada (ohustada) investorite huve või annab osale finantsinstrumentide omanikest ebaõiglase eelise teiste omanike ees või nende arvel või võimaldab 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 järelevalvemenetlus või esineb mõni muu Emitendiga seotud oluline asjaolu, teeb Noteerimisorgan otsuse kolme (3) kuu jooksul pärast kogu täiendava teabe esitamist Emitendi poolt või järelevalvemenetluse lõpetamist või teiste Emitendiga seotud oluliste asjaolude avalikustamist, kuid mitte hiljem kui kolme (3) kuu jooksul pärast kauplemise lõpetamise taotluse esitamist.
- 14.4. Juhul kui Noteerimisorgan ei ole kauplemise lõpetamise otsust kolme (3) kuu jooksu teinud, loetakse kauplemise lõpetamise taotlus tagasilükatuks.

15. AKTSIATEGA KAUPLEMISE LÕPETAMINE

Otsuse Emitendi aktsiatega First Northil kauplemise lõpetamise taotluse esitamise kohta teeb Emitendi aktsionäride üldkoosolek. Juhul kui Emitent kavatseb esitada kauplemise lõpetamise otsustamiseks taotluse esitamise küsimuse aktsionäride üldkoosolekule, on ta kohustatud oma sellekohase kavatsuse viivitamatult avalikustama vastavalt FN Reglemendis sätestatud korrale.

16. NUMERATSIOON KORRIGEERITUD.

17. VÕLAINSTRUMENTIDEGA KAUPLEMISE LÕPETAMINE

- 17.1. Juhul kui kaubeldavad võlainstrumendid lunastatakse Prospektis, Teabedokumendis või Väärtpaberikirjelduses sätestatud tähtaegadel ja korras, lõppeb kauplemine selliste võlainstrumentidega nende lunastamisel. Sellisel juhul ei esitata eraldi taotlust ega tehta asjakohast otsust.

Kauplemine selliste võlainstrumentidega peatatakse Kauplemisperioodi lõpus kolm (3) tööpäeva* enne väärtpaberiomani ke nimekirja fikseerimise päeva (*record date*). Tööpäevana käesoleva punkti 17 tähenduses mõistetakse päeva (arveldustsükli päevad ehk *settlement cycle days*), mis on Emitendi depositeoriumi reeglite kohaselt arvelduste toimumise päevadeks (arveldamispäevad ehk *settlement days*).

- 17.2. Väärtpaberiomani ke nimekirja fikseerimise päev (*record date*) on päev, mil fikseeritakse isikud, kes on õigustatud kasutama väärtpaberitest tulenevaid õigusi. Käesoleva punkti 17.1 tähenduses on väärtpaberiomani ke nimekirja fikseerimise päev see päev, mil fikseeritakse nende võlakirjaomani ke nimekiri, kes on õigustatud osalema võlainstrumentide lunastamisel.

Võlainstrumentide lunastamiseks peab väärtpaberiomani ke nimekirja fikseerimise päev olema vähemalt üks (1) tööpäev enne väljamaksete tegemise päeva (*payment date*) (lunastuspäev ehk *redemption/maturity date*), välja arvatud juhul, kui Prospektis, Teabedokumendis või Väärtpaberikirjelduses ei nähta ette varasemat päeva.

- 17.3. Juhul kui kaubeldavad võlainstrumendid lunastatakse teistsugustel tähtaegadel või tingimustel, kui on sätestatud punktis 17.1, lõpetatakse kauplemine selliste võlainstrumentidega üldises korras Noteerimisorgani otsuse alusel lähtuvalt punktist 14.

IV Nõustaja

18. NÕUDED NÕUSTAJALE

18.1. Käesolevas peatükis on sätestatud miinimumnõuded First Northi Nõustaja staatuse saamiseks. Lisaks nimetatud nõuetele võivad Nõustajale kohalduda muud seadusjärgsed või regulatiivsed vastavuskriteeriumid tulenevalt õiguslikust keskkonnast, mille raames ta tegutseb.

18.2. Nõustaja staatuse võib anda juriidilisele isikule, kes on registreeritud Eesti Vabariigis või mõnes teises Euroopa Liidu liikmesriigis või Euroopa Majanduspiirkonna riigis ja kes vastab FN Reglemendi punktis 18.3 sätestatud miinimumtingimustele ja -nõuetele ning kellega Börs on sõlminud sellekohase lepingu. FN Reglemendi tähenduses moodustavad 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 täiendavat informatsiooni ja dokumente.

18.3. First Northi Nõustaja staatuse saamiseks peab taotleja 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: **Kontaktisikud**);
- 18.3.2. olema võimeline dokumentaalselt tõendama vähemalt kahe (2) aasta pikkust kogemust ettevõtete nõustamisel kapitali struktuuri, strateegia, ettevõtete omandamiste, ülevõtmiste või müükide korraldamisel, avalike pakkumiste korraldamisel või investeerimisega seotud teenuste, sealhulgas konsultatsiooniteenuste osutamisel; samuti omama teadmisi Baltikumi finantsturgude ja nende regulatsioonide kohta;
- 18.3.3. osalema Balti Börsi poolt korraldatud First Northi 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 toiminguid ja reegleid (sh *chinese walls*) ja huvide konflikti vältimist;
- 18.3.6. kehtestama sisereeglid dokumentatsiooni käsitlemiseks ja säilitamiseks ning Nõustajana funktsiooni täitmiseks seotud informatsiooni käsitlemiseks ja säilitamiseks;
- 18.3.7. täitma FN Reglemendis sätestatud nõudeid ja täitma Nõustaja ülesandeid heas usus, järgides head väärtpaberituru praktikat, õiguspärasuse, õigluse, läbipaistvuse ja ärialase laitmatuse põhimõtteid ning kinnitama seda kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis;
- 18.3.8. mitte omama rohkem kui 10% Emitendi, kelle nõustajaks ta on, aktsiatest või aktsiatega esindatud häälest;

- 18.3.9. mitte lubama ennast esindavatel isikutel või oma töötajatel tegutseda selle Emitendi, kelle nõustajaks ta on, juhatuse või nõukogu liikmena.
- 18.3.10. tagama, et Nõustaja juhatuse ja nõukogu liikmed, Kontaktisikud ning muud esindajad, kes osutavad Nõustaja teenuseid või on nendega seotud, omavad laitmatut reputatsiooni ega ole süüdi mõistetud tahtlikus ega majanduslikus kuriteos ega oma ärikeeldu või muud sarnast õiguste piirangut, kinnitades eelnevat kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis. Nõustaja peab läbima finantssanktsiooni kontrolli (*sanction screening*) ja selle tulemused peavad vastama Börsi nõuetele. Lisaks on Nõustajaks oleku ajal Börsil õigus nõuda täiendavate finantssanktsiooni kontrollide läbimist Börsi nõuetele või õigusaktidele 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 kontrolli (*sanction screening*) vormi Börsi poolt kehtestatud formaadis.
- 18.5. Börsi juhatus teavitab Nõustajat otsusest Nõustaja staatuse andmise või sellest keeldumise kohta viieteistkümnelt (15) tööpäeva jooksul alates taotluse ja nõutavate dokumentide kättesaamisest ning FN Reglemendis sätestatud nõuete 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 FN Reglemendi nõuete, sealhulgas Emitendi poolt teabe avalikustamise kohustuste korralik ja õigeaegne täitmine, tagamaks kauplemise läbipaistvus ja usaldusväärsus First Northil. Nõustaja ei vastuta Emitendi rikkumiste eest, välja arvatud 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 FN 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 omama heakskiidetud sisereegleid, korda, korraldusi ja praktikaid, et käidelda teavet, mis on seotud tema tegutsemisega Nõustajana ning leevendada potentsiaalseid ja kõrvaldada tegelikke huvide konflikte, kui need peaksid tekkima.
- 19.5. Nõustaja peab omama asjakohaseid sisereegleid ja -korda, 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 õigusaktide alusel selleks volitatud isikute poolt.
- 19.6. Nõustaja peab jälgima FN Reglemendi ja Börsi Reglemendi muudatusi ja teavitama nimetatud muudatustest Emitenti ning andma endast parima, et tagada Emitendi tegevuse vastavus FN Reglemendi sätetega.
- 19.7. Nõustaja peab vähemalt:
 - 19.7.1. Emitenti regulaarselt kontrollima, et tagada Emitendi ja tema finantsinstrumentide vastavus FN Reglemendi nõuetele nii Taotluse esitamise ajal kui ka kogu aja jooksul, mil Emitendi finantsinstrumentidega First Northil kaubeldakse; seejuures lepatakse kontrolli ulatus,

regulaarsus ja muud tingimused kokku Emitendi ja Nõustaja vahelises lepingus;

- 19.7.2. tagama, et Emitent allkirjastab Börsiga Kauplemisele võtmise lepingu, kinnitades sellega, et tema tegevus vastab sellega seotud nõuetele;
- 19.7.3. andma endast parima, et tagada Prospekti, Teabedokumendi või Väärtpaberikirjelduse koostamise ja Börsile esitamise vastavus FN Reglemendis sätestatud nõuetele, seda samuti teiste dokumentide esitamisel Kauplemisele võtmise või Täiendava kauplemisele võtmise menetluse käigus;
- 19.7.4. regulaarselt kontrollima Emitendi kohustust täita FN Reglemendis sätestatud teabe avalikustamise nõudeid ning andma endast parima, et seda tagada;
- 19.7.5. teavitama Börsi koheselt kõigist FN 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 annaks vajadusel nõutud selgitusi, 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 muuhulgas sisaldama vähemalt Börsi poolt kindlaks määratud ja FN Reglemendis nimetatud miinimumteavet.
- 20.2. Lepinguga võivad Nõustaja ja Emitent omavahel jagada täpsemalt FN Reglemendist tulenevate kohustuste täitmise, kuid sellele vaatamata vastutavad mõlemad isikud oma FN 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 ka 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 finantsinstrumentidega kauplemise alustamisele eelneval päeval. Juhul kui viidatud osalustes toimuvad muutused võrreldes eelnevalt esitatud aruandes (sealhulgas esmases, kui see on viimati esitatud 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 juhatuse ja nõukogu liikmete või Kontaktisikute 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, sh

eelmenetlustest, mis võivad mõjutada Nõustaja võimet oma funktsioone Nõustajana täita. Samuti maksejõuetusmenetlusest või pankrotimenetlusest ning 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 FN 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, veendumaks, et see vastab täielikult FN Reglemendis sätestatud nõuetele. Börsil on õigus nõuda Nõustajalt teavet ja dokumente tema tegevuse ja kohustuste kohta Nõustajana või muud järelevalve teostamiseks vajalikku teavet, sealhulgas teavet Emitendi kohta, kui see 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 teostatud järelevalvetoimingute käigus saadud teavet, välja arvatud õigusaktides sätestatud juhtudel.

V Teabe avalikustamine

23. TEABE AVALIKUSTAMISE ÜLDNÕUDED

- 23.1. FN Reglemendiga kooskõlas kuulub avalikustamisele Siseteave, Korraldatud teave ja ka muu teave, mis on FN Reglemendis nimetatud. Teabe avalikustamine toimub Börsi Infosüsteemi kaudu.
- 23.2. FN 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.
- FN Reglemendis kasutatakse mõistet Korraldatud teave Väärtpaberituru seaduses (VPTS) sätestatud tähenduses.
- 23.3. FN Reglemendi alusel kuulub avalikustamisele igasugune muu teave, mis on muuhulgas FN 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 määratleta otseselt FN Reglemendis, kuid mis ei ole avalikult kättesaadav ja mis oma mõju tõttu Emitendi varadele, kohustustele, tegevusele või mainele võivad mõjutada kaubeldava finantsinstrumendi hinda või Emitendi võimet täita selle finantsinstrumendiga seotud ja FN Reglemendist tulenevaid kohustusi.
- Emitent on kohustatud tagama sellise teabe avalikustamise FN Reglemendis sätestatud kujul ja tähtaegadel ning Börsi poolt kindlaks määratud viisil.
- 23.4. Siseteabe hindamisel ja avalikustamisel juhindub Emitent MAR-i ja Korraldatud teabe osas VPTS-i 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 välistada ega välja jätta midagi, mis võib mõjutada teabe tähendust või olulisust.
- 23.5. Juhul kui ilmnevad muudatused Emitendi poolt juba avalikustatud teabes või sellega seotud asjaoludes, peab Emitent viivitamatult avalikustama teabe selliste muutuste kohta.
- 23.6. Börs võib nõuda Emitendilt MAR-i, VPTS-i või FN Reglemendi alusel avalikustamisele kuuluva teabe avalikustamist, kui Emitent ei ole seda teinud. Samuti võib Börs nõuda Emitendilt kommentaare ja/või lisateavet avalikustatud teabe või avalikustamisele kuuluva teabe kohta. Emitent on kohustatud nõutud teabe viivitamatult 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 FN Reglemendi või kohalduvate õigusaktide kohaselt viivitamatult avalikustamisele.
- 24.2. Emitent arvestab oma tegevuses, 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 aset leidmisega on seotud mingi muu tingimus või risk, tuleb sellekohased faktid esitada koos avalikustatava teabega.

- 24.3. Emitent võib Siseteabe avalikustamisega viivitada MAR-is ette nähtud tingimustel ja korras, eriti kooskõlas selle artiklis 17 ja ESMA juhendis sätestatuga¹.

Emitent edastab Finantsinspeksioonile esitatud asjakohase teavituse viivitamatult ka Börsile.

Kui Emitent on seisukohal, et FN 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 või Börsi nõudmisel punktis 23.6 nimetatud teabe avalikustamist Börsi infosüsteemi kaudu.

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

- 24.5. Emitent ei või avaldada FN 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 kavatseb teatavaks teha kaubeldavate finantsinstrumentide omanikele, avalikustatakse kohaselt mitte hiljem selle avaldamisest finantsinstrumentide omanikele.

- 24.7. Kui Emitendile saab teatavaks, et FN Reglemendi kohaselt avalikustamisele kuuluv teave on teatavaks saanud selleks mitte volitatud isikutele enne teabe kohast avalikustamist, on Emitent kohustatud viivitamatult avalikustama kogu nimetatud teabe kooskõlas FN 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 kavatseb 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 ka Emitendil õigus taotleda kauplemise peatamist.

¹ MAR Guidelines - Delay in the disclosure of inside information (ESMA/2016/1478).

- 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(ud); sellisel juhul on Emitent kohustatud tagama sellele Kontaktisikule 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 endast parima, et tagada teabe avalikustamise nõuete täitmine Emitendi poolt.
- Nõustajal on õigus Emitendi poolt avalikustamisele kuuluva teabe eelnevaks 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. FN 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 keeles või eesti ja inglise keeles. Lisaks võib Emitent tõlkida ja avaldada teateid ja finantsaruandeid muus keeles.

26. FINANTSARUANDED JA FINANTSTULEMUSTE PROGNOOSID

26.1. Aruannete koostamine

- 26.1.1. Emitent tagab, et Emitendi poolt avalikustatavad finantsaruanded on koostatud kasutades raamatupidamise arvestuspõhimõtteid ja meetodeid, mis on kooskõlas Emitendi asukohariigi raamatupidamisstandarditega või IFRS-ga ning samuti sisaldama FN 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 avalikustama täielikud majandusaasta aruanded ja vahearuanded Börsi infosüsteemi kaudu.
- 26.1.5. *Kehtetu alates 01.07.2025, sisu on teisaldatud punkti 26.2.3.*

26.2. Majandusaasta aruanne

- 26.2.1. Emitent on kohustatud avalikustama auditeeritud majandusaasta aruande Emitendi asukohamaa õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras, kuid mitte hiljem kui kuue (6) kuu möödumisel aruandeperioodi lõppemisest. Juhul kui Emitent on tulenevalt õigusaktide nõuetest kohustatud koostama konsolideeritud majandusaasta aruande, avalikustab Emitent ka konsolideeritud majandusaasta aruande.
- 26.2.2. Emitent on kohustatud avalikustama koos majandusaasta aruande ja konsolideeritud majandusaasta aruandega ka audiitori aruanded.
- 26.2.3. Juhul kui aktsionäride üldkoosolekul kinnitatud majandusaasta aruanne erineb Börsi infosüsteemi kaudu avalikustatud aruandest, peab Emitent avalikustama aktsionäride üldkoosolekul kinnitatud aruande Börsi infosüsteemi vahendusel niipea kui võimalik pärast aruande kinnitamist üldkoosolekul.

26.3. Vahearuanded

- 26.3.1. Emitent on kohustatud avalikustama Börsi infosüsteemi kaudu vahearuanded majandusaasta kuue (6) kuu finantstulemuste kohta (edaspidi: **Vahearuanded**).
- 26.3.2. Vahearuanne tervikuna koosneb bilansist, kasumiaruandest, rahavoogude aruandest, omakapitali 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 aruanded; 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 kolme (3) 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 vähemalt ühe kauplemisele võetud võlainstrumendi nimiväärtus on või muus valuutas nomineerituna vastab vähemalt 100 000 eurole võlainstrumentide emiteerimise päeval, ei pea Vahearuannet esitama.
- 26.3.8. Emitent võib avalikustada vähendatud mahus vahearuandeid 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 pärast Emitendi majandustulemuste prognoosi avalikustamist on alust arvata, et avalikustatud prognoosid erinevad perioodi tegelikest majandustulemustest rohkem kui kümne (10) protsendi 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 viivitamatult 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.
 - 27.2.5. Emitendi likvideerimis-, saneerimis- või pankrotimenetluse algatamine, samuti mistahes oluliste või uute asjaolude ilmsikstulekul nimetatud menetlustes.
- 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 Kauplemisele võetud finantsinstrumentide 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 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 väärtpaberiomani ke 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/välistamaks 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 punkti 28.4 tähenduses mõistetakse päeva (arveldustsükli päeva ehk *settlement cycle day*), mis on Emitendi depositeoriumi reeglite kohaselt arvelduste toimumise päevadeks (arveldamispäevad ehk *settlement days*).

Arveldustsükli T+2 puhul on *ex-date* päev asjassepuutuval *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. väärtpaberiomani ke nimekirja fikseerimise tähtpäeva (*record date*) aktsiate märkimise eesõigust omavate aktsionäride määramiseks, kui aktsiakapitali suurendatakse seniste aktsionäride märkimise eesõigusega;

29.2.2. teavet 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 Northil kauplemise ajal emiteeritakse kaubeldavate aktsiatega samaliigilisi uusi aktsiaid, on Emitent kohustatud aktsiate vabalt kaubeldavaks muutumisest viivitamatult Börsile teatama.

29.4. Pärast 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 uued emiteeritud aktsiad

kauplemisele sama ISIN-koodiga, mis on Emitendi kaubeldavatel samaliigistel aktsiatel.

- 29.5. FN Reglemendi punktides 29.3 ja 29.4 sätestatud kohaldatakse ka sel juhul, kui Emitent on esitanud Börsile Taotluse oma aktsiate Kauplemisele võtmiseks First Northil 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. väärtpaberiomanike nimekirja fikseerimise tähtpäeva (*record date*) 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. FN 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 MAR-is.

31. KAUPLEMINE TEISTEL MTF'IDEL VÕI REGULEERITUD TURGUDEL

Emitent on kohustatud avalikustama teabe oma kavatsuse kohta taotleda oma First Northil kaubeldavate finantsinstrumentide noteerimist või kauplemisele võtmist ka mõnele teisele MTF'ile või reguleeritud turule (*secondary listing* või *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

First Northil finantsinstrumentidega kauplemise ja arveldamise põhimõtted ja reeglid on samad, mis kehtivad Börsi poolt korraldatud väärtpaberibörsil ja reguleeritud turul; need põhinevad samal kauplemis- ja arveldussüsteemil ning seal kehtival Börsi Reglemendil, eriti selle osal "Nasdaq Balti Börsi Liikmeregliid", ning Börsi Muudel Reeglitel senikaua, kuni FN Reglemendis ei ole mõne toiminguga jaoks sätestatud erinevat protseduuri.

33. KAUPLEMIS- JA ARVELDUSREEGLITE AVALIKUSTAMINE

Börsi Reglement ning selle osa "Nasdaq Balti Börsi Liikmeregliid", samuti Börsi Muud Reeglid ja nende muudatused on kättesaadavad Börsi veebilehel.

34. KAUPLEMINE FIRST NORTHIL

First Northile Kauplemisele võetud finantsinstrumentidega võivad Börsi kauplemissüsteemis teha tehinguid ainult need isikud, kes on omandanud Börsi liikme staatuse vastavalt Börsi Reglemendi osale "Nasdaq Baltic Börsi Liikmeregliid".

35. KAUPLEMISPERIOOD

Kauplemisperiood on sätestatud Börsi Reglemendis või selle alusel.

36. ERANDID BÖRSI REGLEMENDIST

Emitendi ja tema First Northile Kauplemisele võetud finantsinstrumentide suhtes ei kohaldata Börsi Reglemendi osa "Nasdaq Balti Börsi Liikmeregliid" sätteid selles osas, milles FN Reglemendis sätestatu erineb Börsi Reglemendist.

VII Järelevalve

37. ÜLDSÄTTED

- 37.1. FN Reglemendi tähenduses kasutatav mõiste “Järelevalve” on Börsi poolt vastavalt oma pädevusele teostatav järelevalve Emitentide ja Nõustajate, aga ka First Northile Kauplemisele võetud finantsinstrumentide ja nendega kauplemise üle vastavalt FN Reglemendi sätetele.
- 37.2. Punkti 37.1 tähenduses hõlmab Börs järelevalve teostajana nii Börsi juhatust, järelevalvejuhti, teisi asjakohaseid töötajaid 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 FN Reglemendis, Börsi Reglemendis ja vastava Komisjoni reeglites, mis kehtestatakse Börsi juhatuse poolt.

38. BÖRSI ÕIGUSED JA KOHUSTUSED JÄRELEVALVE TEOSTAMISEL

- 38.1. Börsi ülesandeks on oma pädevuse piires igapäevase järelevalve teostamine Emitendi tegevuse ja selle vastavuse üle FN Reglemendis sätestatud nõuetele 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 FN 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 FN Reglemendi sätetele ning kogu muud teavet, mis on vajalik hindamiseks Emitendi ja tema tegevuse vastavust õigusaktide ja FN 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 järelevalve teostamisega Emitentide ja Nõustajate tegevuse üle. Nimetatud kohustus ei kehti sellise teabe suhtes, mis on avalikult kättesaadav, samuti teabe suhtes, mis kuulub vastavalt kohulduvatele õigusaktidele või FN Reglemendile avalikustamisele.

39. NÕUSTAJA ÕIGUSED JA KOHUSTUSED JÄRELEVALVE TEOSTAMISEL

- 39.1. Nõustaja teostab oma pädevuse piires igapäevast järelevalvet Emitendi tegevuse ja FN Reglemendis 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 FN Reglemendis esitatud nõudeid ning Emitendi ja tema finantsinstrumentide vastavust FN 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 kohalduvatele õigusaktide või FN 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 "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 alustatud likvideerimis-, saneerimis- või pankrotimenetluse või maksejõuetuse või -raskuste 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/või tema edasist tegevust;
 - 40.2.2.3. Emitendi või tema tegevuse korduva, jätkuva või olulise mittevastavuse korral kohalduvates õigusaktides või FN Reglemendis sätestatud nõuetele;
 - 40.2.2.4. Emitendi finantsinstrumentide First Northil 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 või leppetrahvi maksmata jätmisel Börsi poolt määratud tähtajal ja summas, kui maksetähtajast

on möödunud rohkem kui kolm (3) 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 informatsiooni finantsinstrumendile vaatlusmärke lisamise otsuse kohta viivitamatult börsiteatena, avalikustades ka otsuse aluseks olnud asjaolude kirjelduse. Juhul kui Emitent soovib vaatlusmärke lisamist kommenteerida, võib Emitent oma kommentaari avalikustada 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 järelevalvespetsialistil 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 hinnata Nõustaja teatud tehingute, toimingute ja/või tegevuste vastavust FN Reglemendi sätetele nõuda, et Nõustaja esitaks Börsi esimesel nõudmisel kõik kontrolli eesmärgiga seotud dokumendid.

41.2. Nõustajaga sõlmitud lepingu lõpetamine

- 41.2.1. Börsil on õigus lõpetada Nõustajaga sõlmitud leping juhul, kui Nõustaja:
 - 41.2.1.1. ei vasta FN Reglemendis esitatud nõuetele, ei täida FN Reglemendist tulenevaid kohustusi või Börsiga sõlmitud lepingut või kui tema tegevus on tekitanud või võib tekitada kahju, sealhulgas mittevaralist kahju Emitendile või Börsile;
 - 41.2.1.2. juhatuse või nõukogu liikmete, Kontaktisikute või teiste Nõustaja funktsioonide täitmisega seotud esindajate/isikute tegevus on tekitanud või võib tekitada kahju, sealhulgas mittevaralist kahju Emitendile või Börsile või on kahjustanud või võib kahjustada Börsi, First Northi või väärtpaberituru kui terviku avalikkuse usaldust/mainet;
 - 41.2.1.3. Nõustaja on Nõustaja staatuse taotlemisel ja/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 Börsi juhatusele ettepanek lepingu lõpetamiseks Nõustajaga.
- 41.2.3. Börs avalikustab tema ja Nõustaja vahelise lepingu lõpetamise fakti viivitamatult.

VIII Sanktsioonid

42. ÜLDSÄTTED

- 42.1. Juhul kui Emitent, tema juhatuse või nõukogu liige või töötaja on rikkunud FN 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 peatada või lõpetada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega.
- 42.2. Juhul kui Nõustaja rikub FN 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 otsustusõigus 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 teavitab sanktsioonide rakendamisest ja Vahekohtu otsustest Finantsinspeksiooni.
- 42.7. Börs avalikustab viivitamatult Vahekohtu otsuse resolutiivosa, kui Vahekohus ei otsusta avalikustada kogu otsust.

43. HOIATUS

- 43.1. Börs teavitab hoiatuse tegemisest hoiatuse saajat vähemalt kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis ning täpsustab hoiatuse tegemise aluse.
- 43.2. Börsil on õigus avalikustada teave hoiatuse tegemise ja selle põhjuse kohta.

44. LEPPETRAHVIDE MÄÄRAMINE

- 44.1. Leppetrahvide määrad on kehtestatud FN Reglemendi punktis 47 "Leppetrahvid".
- 44.2. Börsil on õigus nõuda Noteerimisorgani poolt määratud leppetrahvi tasumist iga kohustusega rikkumises oleva päeva eest, alates päevast, mil Emitent või Nõustaja oleks pidanud vastava kohustuse täitma kuni vastava kohustuse täitmiseni.
- 44.3. Börs teatab viivitamatult vähemalt kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis 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 ja 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 intressimaksed (kuponnimaksed), ei ole maksnud dividende pärast dividendide maksmise otsuse tegemist, esitab pankrotiavalduse või kutsub kokku üldkoosoleku Emitendi lõpetamise otsuse vastuvõtmise kohta.
- 45.4. Börsil on õigus peatada kauplemine finantsinstrumentidega kui Emitent rikub Börsi Reglemendi või muude õigusaktide sätteid või eirab väljakujunenud tavaid 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 teabe kauplemise peatamise ja taasalgustamise otsuste kohta viivitamatult Börsi Infosüsteemi kaudu.
- 45.7. Börs teatab viivitamatult Emitenti otsusest peatada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega.
- 45.8. Otsuse Emitendi finantsinstrumentidega kauplemise peatamise kohta teeb Börsi juhatus. Juhul kui Börsi juhatuse otsuse ootamine kahjustaks oluliselt investorite huve võib otsuse Emitendi kauplemise peatamise kohta teha Börsi järelevalvespetsialist. Juhatus on kohustatud esimesel võimalusel võtma seisukoha järelevalvespetsialisti otsuse suhtes seda kas heaks kiites või tühistades.
- 45.9. Börsi järelevalvespetsialist tühistab finantsinstrumentidega kauplemise peatamise selle aluseks olnud asjaolude äralangemisel. Juhul kui avalikustatav teave on mahukas, võib Börs pikendada peatamist pärast 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 Northil lõpetada.

46. KAUPLEMISE LÕPETAMINE

- 46.1. Juhul kui First Northile Kauplemisele võetud finantsinstrumendid ei vasta kehtivatele nõuetele ja tingimustele või kui Emitent, sealhulgas tema juhatuse või nõukogu liikmed või töötajad on korduvalt

või oluliselt rikkunud FN Reglemendi, Börsi 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 Northil.

- 46.2. Punktis 46.1 sätestatud olulisteks rikkumisteks loetakse muuhulgas järgmised asjaolud:
- 46.2.1. Emitent ei ole sõlminud lepingut uue Nõustajaga kolme (3) kuu jooksul pärast 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 või tasunud sissenõutavaks muutunud leppetrahve.
- 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.
- Börsil on õigus kutsuda Emitendi juhatuse liikmed Noteerimisorgani koosolekule, et arutada lõpetamise aluseks olevaid asjaolusid või puuduste kõrvaldamiseks rakendatavaid meetmeid, samuti selleks, et anda Emitendile võimalus esitada suuline selgitus. Börs võib määrata Emitendile tähtja puuduste kõrvaldamiseks või sellekohase plaani esitamiseks.
- 46.4. Noteerimisorgani otsus finantsinstrumentidega kauplemise lõpetamise kohta peab sätestama otsuse jõustumise kuupäeva. Otsuse jõustumise kuupäeva määramisel peab Noteerimisorgan võtma arvesse investorite huve.
- 46.5. Juhul kui Noteerimisorgan finantsinstrumentidega kauplemise Börsi algatusel lõpetada, on Emitendil õigus kauplemise lõpetamise otsus vaidlustada ning esitada vaidlus lahendamiseks Vahekohtule kolmekümne (30) päeva jooksul alates otsuse tegemisest.
- 46.6. Börs teavitab viivitamatult Emitenti kirjalikult otsusest lõpetada kauplemine Emitendi finantsinstrumentidega. Teade peab sisaldama kauplemise lõpetamise otsuse vastuvõtmise aluseks olnud asjaolude kirjeldust. Samuti peab teade sisaldama teavet Emitendi õiguse kohta vaidlustada otsus Vahekohtus.
- 46.7. Börs teatab Komisjoni otsusest kauplemise lõpetamise kohta viivitamatult Finantsinspeksioonile.
- 46.8. Börs avalikustab teabe Emitendi finantsinstrumentidega kauplemise lõpetamise otsuse kohta viivitamatult Börsi Infosüsteemi kaudu.

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 (2) aasta jooksul Börsile makstava aastamaksu (haldustasu) summat; ning
 - 47.1.2. Nõustaja puhul kolme tuhandet (3000) eurot.
- 47.2. Leppetrahvi suuruse määramisel hindab Noteerimisorgan rikkumise raskust ja selle mõju investoritele ja First Northile.

- 47.3. Leppetrahvi võib määrata ka tingimuslikult. Näiteks võib Noteerimisorgan otsustada, et leppetrahv ei muutu sissenõutavaks juhul, kui Emitent või Nõustaja täidavad kohustuse, mille rikkumise eest leppetrahv määrati, rikkumise kõrvaldamiseks täiendavalt antud tähtajaks.

48. JÄRELEVALVE TEOSTAMISE JA VAIDLUSTE LAHENDAMISE PROTSEDUUR

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