



Afgørelser og Udtalelser 2025

Nasdaq Copenhagen

Revision 5.0
14 Nov 2025

Copyright © 2025, Nasdaq, Inc. All rights reserved.

All content in this document is owned, or licensed, by Nasdaq, Inc. or its affiliates ('Nasdaq'). Unauthorized use is prohibited without written permission of Nasdaq.

While reasonable efforts have been made to ensure that the contents of this document are accurate, the document is provided strictly "as is", and no warranties of accuracy are given concerning the contents of the information contained in this document, including any warranty that the document will be kept up to date. Nasdaq reserves the right to change details in this document without notice. To the extent permitted by law no liability (including liability to any person by reason of negligence) will be accepted by Nasdaq or its employees for any direct or indirect loss or damage caused by omissions from or inaccuracies in this document.

Contents

Nasdaq Copenhagen Main Market	5
1.1 Sanktioner.....	5
1.1.1 Aktier.....	5
1.1.1.1 Sen offentliggørelse af ændring i bestyrelsen	5
1.1.1.2 Indkaldelse til afholdelse af generalforsamling	6
1.1.1.3 Offentliggørelse af ændring i bestyrelse	7
1.1.1.4 Offentliggørelse af finansiell rapport	8
1.1.1.5 Sen offentliggørelse af beslutninger truffet på en generalforsamling	9
1.1.2 Investeringsforeninger	10
1.1.2.1 Offentliggørelse af finansiell rapport	10
1.1.2.2 Sen offentliggørelse af finansiell rapport	11
1.1.2.3 Sen offentliggørelse af finansiell rapport	12
1.1.3 Obligationer.....	13
1.1.3.1 Manglende offentliggørelse af indkaldelse til samt beslutninger truffet på en generalforsamling	13
1.1.3.2 Manglende offentliggørelse af beslutninger truffet på en generalforsamling	14
1.1.4 Medlemmer.....	15
1.1.4.1 Påtale og afgift pålagt Citigroup Global Markets Europe AG for overtrædelse af børsens regelsæt	15
1.1.4.2 Handel i lukkeauktionen	17
1.2 Udtalelser vedrørende Main Market [tom].....	18
First North Copenhagen.....	19
2.1 Sanktioner.....	19
2.1.1 Aktier.....	19
2.1.1.1 Sen offentliggørelse af finansiell rapport	19

2.1.1.2	Offentliggørelse af forpligtelse til at deltage i en fortegningsemission	20
2.1.1.3	Sen offentliggørelse af intern viden	21
2.1.2	Obligationer [tom].....	22
2.1.3	Certified Adviser	23
2.1.3.1	Certified Advisers løbende forpligtelser	23
2.2	Udtalelser vedrørende First North [tom].....	25

Nasdaq Copenhagen Main Market

1.1 Sanktioner

1.1.1 Aktier

1.1.1.1 Sen offentliggørelse af ændring i bestyrelsen

(Glunz & Jensen Holding A/S)

Selskabet offentliggjorde en regulatorisk selskabsmeddelelse den 4. november 2024 om ændring i selskabets bestyrelse. Det fremgik af selskabsmeddelelsen, at et bestyrelsesmedlem var fratrædt selskabets bestyrelse den 31. oktober 2024.

Det følger af punkt 3.5.2 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre ændringer i bestyrelsen. Det følger også af punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, at oplysninger omfattet af punkt 3.5 skal offentliggøres på samme måde, som oplysninger omfattet af punkt 3.1. Det betyder, at et selskab skal offentliggøre en regulatorisk selskabsmeddelelse hurtigst muligt, når der sker en ændring i selskabets bestyrelse.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabsmeddelelsen om ændringen i selskabets bestyrelse blev offentliggjort den 4. november 2024, når bestyrelsesmedlemmet fratrædte bestyrelsen den 31. oktober 2024. Selskabet forklarede, at selskabet havde misforstået definitionen af "hurtigst muligt", for oplysninger der ikke udgjorde intern viden, og derfor havde offentliggjort ændringen i bestyrelsen nogle dage efter.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.5.2, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort ændringen i selskabets bestyrelse hurtigst muligt. Det skyldtes, at selskabet havde offentliggjort en selskabsmeddelelse den 4. november 2024, og ikke hurtigst muligt efter bestyrelsesmedlemmet havde fratrædt bestyrelsen den 31. oktober 2024. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.5.2, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

På baggrund af selskabets redegørelse skal Surveillance bemærke, at definitionen af hurtigst muligt er den samme, uanset om oplysningen udgør intern viden eller er omfattet af Nasdaqs regler, medmindre at andet fremgår af reglerne.

1.1.1.2 Indkaldelse til afholdelse af generalforsamling

(Scandinavian Tobacco Group A/S)

Selskabet udsendte en meddelelse om indkaldelse til afholdelse af selskabets ordinære generalforsamling, som en investornyhed.

Det følger af punkt 3.4.1 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre en indkaldelse til afholdelse af generalforsamling. I henhold til punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, skal oplysninger omfattet af punkt 3.4 offentliggøres på samme måde, som oplysninger omfattet af punkt 3.1. Punkt 3.1 i Nasdaqs regler omfatter kravet til at offentliggøre intern viden hurtigst muligt i overensstemmelse med artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen.

Reglen i artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen støttes af Kommissionens gennemførelsesforordning nr. 2016/1055 (gennemførelsesforordning). I gennemførelsesforordningens artikel 2(1)(a), fremgår det, at udstedere skal offentliggøre intern viden ved hjælp af tekniske midler, der sikrer, at intern viden formidles til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, gratis og samtidigt i hele Unionen.

Det betyder at en indkaldelse til afholdelse af generalforsamling, skal offentliggøres som en regulatorisk selskabsmeddelelse hurtigst muligt, og på en måde der sikrer, at formidlingen af oplysningerne sker til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag og på samme tid.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet havde udsendt indkaldelsen til afholdelse af selskabets ordinære generalforsamling som en investornyhed, og ikke som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Selskabet forklarede, at selskabet havde valgt den forkerte distributionsliste i det system selskabet anvender til distribution af meddelelser til markedet, hvorfor indkaldelsen blev udsendt som en investornyhed, og ikke offentliggjort som en regulatorisk selskabsmeddelelse.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.4.1, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde sikret, at indkaldelsen til afholdelse af selskabets ordinære generalforsamling blev formidlet til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, og samtidigt i hele Unionen, idet selskabet havde udsendt indkaldelsen som en investornyhed og ikke offentliggjort som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.4.1, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.1.3 Offentliggørelse af ændring i bestyrelse

(Papirfabrikken Invest A/S)

Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) blev opmærksom på, at der var foretaget en ændring i selskabets bestyrelse, men at ændringen ikke var offentliggjort til markedet. Surveillance tog kontakt til selskabet som oplyste, at der var foretaget en ændring i selskabets bestyrelse 19 dage tidligere. Selskabet offentliggjorde herefter en regulatorisk selskabsmeddelelse til markedet, om ændring i selskabets bestyrelse.

I henhold til punkt 3.5.2 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), skal en udsteder offentliggøre ændringer i udstederens bestyrelse.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet ikke havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om ændringen i selskabets bestyrelse. Selskabet forklarede, at der var sket en administrativ fejl.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.5.2 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om ændring i selskabets bestyrelse efter ændringen var foretaget. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.5.2 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.1.4 Offentliggørelse af finansiel rapport

(German High Street Properties A/S)

Selskabet blev opmærksom på, at selskabet i forbindelse med forberedelsen til offentliggørelsen af halvårsrapporten ved en fejl havde lagt "a preliminary, unapproved draft" (selskabets eget udtryk, jf. offentliggørelse af 19. august 2024) af halvårsrapporten ind på Erhvervsstyrelsens system på virk.dk, så den blev offentligt tilgængelig. Selskabet tog straks herefter kontakt til Erhvervsstyrelsen for at få fjernet rapporten fra systemet. Selskabet kontaktede herefter Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) og gjorde opmærksom på fejlen. Surveillance anmodede selskabet om at offentliggøre oplysningerne til markedet, og selskabet offentliggjorde senere samme dag en regulatorisk selskabsmeddelelse.

I henhold til Supplement A, Part C, punkt 13, jf. punkt 3.3.2 i Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler) skal et selskab offentliggøre en halvårsrapport. Det følger af punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, at oplysninger, der skal offentliggøres i overensstemmelse med punkt 3.3, skal offentliggøres på samme måde som offentliggørelse af oplysninger omfattet af punkt 3.1. Punkt 3.1 i Nasdaqs regler omfatter kravet til at offentliggøre intern viden hurtigst muligt i overensstemmelse med artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen. Reglen i artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen støttes af Kommissionens gennemførelsesforordning nr. 2016/1055 (gennemførelsesforordning). I gennemførelsesforordningens artikel 2(1)(a) fremgår det, at udstedere skal offentliggøre intern viden ved hjælp af tekniske midler, der sikrer, at intern viden formidles til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, gratis og samtidigt i hele Unionen.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor en "preliminary, unapproved draft" af halvårsrapporten var blevet tilgængelig på virk.dk. Selskabet forklarede, at man i forbindelse med en test ikke var opmærksom på, at der på virk.dk var foretaget en ændring i systemet, som medførte, at den blev tilgængelig for offentligheden.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt Supplement A, Part C, punkt 13, jf. punkt 3.3.2, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ved at have lagt en "preliminary, unapproved draft" af halvårsrapporten ind på virk.dk ikke havde sikret, at oplysningen blev formidlet til en så bred offentlighed som muligt, på et ikke-diskriminerende grundlag, gratis og på samme tid i hele Unionen. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i Supplement A, Part C, punkt 13, jf. punkt 3.3.2, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.1.5 Sen offentliggørelse af beslutninger truffet på en generalforsamling

(Anonym)

Selskabet offentliggjorde en regulatorisk selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på selskabets ordinære generalforsamling. Selskabets ordinære generalforsamling blev afholdt ni dage tidligere.

Det fremgår af punkt 3.4.2 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre beslutninger truffet på en generalforsamling efter generalforsamlingens afholdelse. I henhold til punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler skal oplysninger, der skal offentliggøres i overensstemmelse med punkt 3.4, offentliggøres på samme måde som oplysninger, der offentliggøres i overensstemmelse med punkt 3.1 i Nasdaqs regler. En udsteder skal derfor offentliggøre en selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på en generalforsamling hurtigst muligt efter generalforsamlingens afholdelse.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på selskabets ordinære generalforsamling ni dage efter generalforsamlingen blev afholdt. Selskabet forklarede, at selskabet havde begået en fejl.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.4.2, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på selskabets ordinære generalforsamling hurtigst muligt efter generalforsamlingens afholdelse. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.4.2, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.2 Investeringsforeninger

1.1.2.1 Offentliggørelse af finansiel rapport

(Værdipapirfonden Sparindex)

Udstederens halvårsrapport for 2024 var tilgængelig på udstederens hjemmeside, men var ikke offentliggjort som en regulatorisk selskabsmeddelelse.

Det følger af punkt 4.2.11 i Regler for udstedere af UCITS-andele (Nasdaqs regler), at en udsteder umiddelbart efter afholdelsen af det bestyrelsesmøde, hvor en halvårsrapport godkendes skal offentliggøre denne. Det følger også af punkt 2.1.5 i Nasdaqs regler, at oplysninger, som skal offentliggøres på baggrund af Nasdaqs regler, skal offentliggøres på en sådan måde, at oplysningerne hurtigt bliver tilgængelige på et ikke-diskriminerende grundlag.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) udstederen om at redegøre for, hvorfor udstederens halvårsrapport var tilgængelig på udstederens hjemmeside, men ikke var offentliggjort som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Udstederen forklarede, at der var sket en forglemmelse, hvorfor halvårsrapporten ikke var offentliggjort som en regulatorisk selskabsmeddelelse.

På baggrund af udstederens forklaring vurderede Surveillance, at udstederen havde overtrådt punkt 4.2.11, jf. punkt 2.1.5 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at udstederen ikke havde sikret, at halvårsrapporten for 2024 blev hurtigt tilgængelig på et ikke-diskriminerende grundlag, idet udstederen havde gjort halvårsrapporten tilgængelig på udstederens hjemmeside, men ikke havde offentliggjort halvårsrapporten som en regulatorisk selskabsmeddelelse hurtigst muligt efter dens godkendelse. Udstederen havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.11, jf. punkt 2.1.5 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for udstederen.

1.1.2.2 Sen offentliggørelse af finansiel rapport

(Investeringsforeningen PortfolioManager)

Investeringsforeningen PortfolioManager (foreningen) offentliggjorde den 29. august 2025 en regulatorisk selskabsmeddelelse, som indeholdt halvårsrapporten for foreningen. Det fremgik af ledespåtegningen, at bestyrelsen og direktionen havde behandlet og godkendt halvårsrapporten den 27. august 2025.

I henhold til punkt 4.2.11 i Regler for udstedere af UCITS-andele (Nasdaqs regler) skal en udsteder offentliggøre en delårsrapport for de første seks måneder af hvert regnskabsår. Delårsrapporten skal offentliggøres umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor den godkendes, dog senest to måneder efter delårsperiodens udløb.

På den baggrund anmodede Surveillance foreningen om at redegøre for, hvorfor foreningen havde offentliggjort halvårsrapporten den 29. august 2025, når halvårsrapporten blev behandlet og godkendt den 27. august 2025. Foreningen forklarede, at halvårsrapporten blev godkendt på et bestyrelsesmøde den 27. august 2025, men på grund af tekniske udfordringer blev halvårsrapporten ikke underskrevet digitalt og offentliggjort før den 29. august 2025.

Surveillance skal bemærke, at punkt 4.2.11 i Nasdaqs regler kræver, at udstederen offentliggør en delårsrapport umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor den bliver godkendt. Forpligtelsen til at offentliggøre er derfor ikke afhængig af, om regnskabet formelt er blevet underskrevet, men indtræder ved godkendelsen.

På baggrund af foreningens forklaring vurderede Surveillance, at foreningen havde overtrådt punkt 4.2.11 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at foreningen ikke havde offentliggjort halvårsrapporten umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor den blev godkendt. Det skyldtes, at halvårsrapporten var blevet behandlet og godkendt den 27. august 2025, men blev ikke offentliggjort før den 29. august 2025. Foreningen havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.11 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for foreningen.

1.1.2.3 Sen offentliggørelse af finansiel rapport

(Værdipapirfonden Independent Invest og Værdipapirfonden Independent Invest II)

Værdipapirfonden Independent Invest og Værdipapirfonden Independent Invest II (foreningerne) offentliggjorde den 18. august 2025 hver deres regulatoriske selskabsmeddelelse. De regulatoriske selskabsmeddelelser indeholdt halvårsrapporterne for foreningerne. Det fremgik af ledelsespåtegningen, at bestyrelsen og direktionen havde behandlet og godkendt halvårsrapporterne den 15. august 2025.

I henhold til punkt 4.2.11 i Regler for udstedere af UCITS-andele (Nasdaqs regler) skal en udsteder offentliggøre en delårsrapport for de første seks måneder af hvert regnskabsår. Delårsrapporten skal offentliggøres umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor den godkendes, dog senest to måneder efter delårsperiodens udløb.

På den baggrund anmodede Surveillance foreningerne om at redegøre for, hvorfor foreningerne havde offentliggjort halvårsrapporterne den 18. august 2025, når halvårsrapporterne blev behandlet og godkendt den 15. august 2025. Foreningerne forklarede, at halvårsrapporterne blev godkendt på et bestyrelsesmøde den 15. august 2025. I den forbindelse opstod der tekniske udfordringer med at logge på servere, hvor meddelelser og halvårsrapporterne lå gemt. Foreningerne kunne ikke få teknisk assistance, hvorfor halvårsrapporterne blev offentliggjort den 18. august 2025.

På baggrund af foreningernes forklaring vurderede Surveillance, at foreningerne havde overtrådt punkt 4.2.11 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at foreningerne ikke havde offentliggjort halvårsrapporterne umiddelbart efter det bestyrelsesmøde, hvor de blev godkendt. Det skyldtes, at halvårsrapporterne var blevet behandlet og godkendt den 15. august 2025, men blev ikke offentliggjort før den 18. august 2025. Foreningerne havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.11 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for foreningerne.

1.1.3 Obligationer

1.1.3.1 Manglende offentliggørelse af indkaldelse til samt beslutninger truffet på en generalforsamling

(Realkredit Danmark A/S)

Udstederen havde ikke offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om afholdelse af ordinær generalforsamling, og om beslutninger truffet på generalforsamlingen efter dens afholdelse.

Det følger af punkt 3.2.8 i Regler for udstedere af obligationer (Nasdaq's regler), at en udsteder skal offentliggøre en indkaldelse til generalforsamling, og en udsteder skal efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøre beslutninger truffet på generalforsamlingen.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) udstederen om at redegøre for, hvorfor udstederen ikke havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om indkaldelse til generalforsamling, og om beslutninger truffet på generalforsamlingen efter dens afholdelse. Udstederens forklarede, at der var sket en fejl hos udstederen som medførte, at oplysningerne ikke blev offentliggjort.

På baggrund af udstederens forklaring vurderede Surveillance, at udstederen havde overtrådt punkt 3.2.8 i Nasdaq's regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at udstederen havde overtrådt kravet i punkt 3.2.8 i Nasdaq's regler, ved ikke at have offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om indkaldelse til generalforsamling, og ved ikke at have offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på generalforsamlingen efter dens afholdelse.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for udstederen.

1.1.3.2 Manglende offentliggørelse af beslutninger truffet på en generalforsamling

(Tresu Investment Holding A/S)

Udstederen havde ikke offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på en ordinær generalforsamling.

I henhold til punkt 3.2.8 i Regler for udstedere af obligationer (Nasdaqs regler), skal en udsteder efter en generalforsamlings afholdelse offentliggøre beslutninger truffet på generalforsamlingen.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) udstederen om at redegøre for, hvorfor udstederen ikke havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på en ordinær generalforsamling. Udstederen forklarede, at den manglende offentliggørelse skyldtes en fejl.

På baggrund af udstederens forklaring vurderede Surveillance, at udstederen havde overtrådt punkt 3.2.8 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at udstederen havde overtrådt kravet i punkt 3.2.8 i Nasdaqs regler, ved ikke at have offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på en generalforsamling efter generalforsamlingens afholdelse.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for udstederen.

1.1.4 Medlemmer

1.1.4.1 Påtale og afgift pålagt Citigroup Global Markets Europe AG for overtrædelse af børsens regelsæt

(Citigroup Global Markets Europe AG)

Citigroup Global Markets Europe AG (Citi) er medlem af Nasdaq Copenhagen A/S (Børsen) og er forpligtet til at overholde Nasdaq Nordic Member Rules (NMR).

Beskrivelse af hændelsen

Den 2. maj 2022 kl. 09:56 CET registrerede en værdipapirhandler hos Citi salgsordrer med en samlet værdi af 444 milliarder USD på grund af en forkert indtastet værdi på 58 millioner enheder i stedet for EUR 58 millioner. Nogle af disse ordrer, med en værdi af 255 milliarder USD, blev opfanget af Citi's interne kontrolsystem, mens ordrer med en samlet værdi af 189 milliarder USD blev sendt til eksekvering via Citi's handelsalgoritme. Årsagen til, at ordren kunne registreres og videresendes til forskellige markedspladser, skyldtes blandt andet, at værdipapirhandleren hos Citi ignorerede visse "bløde advarsler", der automatisk blev genereret af Citi's kontrolsystem. I alt blev salgsordrer til en samlet værdi af 1,4 milliarder USD eksekveret, inden værdipapirhandleren efterfølgende, kl. 10:10, trak de resterende ikke-eksekverede ordrer tilbage.

Nasdaq Nordic Trading Surveillance (Surveillance) identificerede øjeblikkeligt et markant kursfald i en række finansielle instrumenter og indeks, herunder aktier, futures og certifikater, der handles på markeder opereret af Nasdaq Nordic (Markedsbegivenheden). Kursfaldet varede cirka syv minutter, før markedskurserne rettede sig til omtrent samme niveau som før begivenheden. Under markedsbegivenheden faldt indeks i Danmark, Finland og Sverige med henholdsvis ca. 6,5 %, 7 % og 8 %. Surveillance analyse viste, at Citi var den største sælger på markedet og dermed den part, der udløste markedsbegivenheden.

NMR

Det fremgår af regel 3.7.4 i NMR at: "the member shall immediately notify Nasdaq Nordic with regard to any material deviation from the provisions set forth in the NMR that apply to the member".

Det fremgår af regel 4.2.5 i NMR at: "the member shall at all times appoint a person as member administrator to the Nasdaq Member Portal. The Exchange may require that any information or data to be submitted or certifications to be made by the member under these rules shall be submitted or made, as the case may be, through the Nasdaq Member Portal. The member shall ensure that all information provided in the Member Portal is kept up to date at all times".

Det fremgår af regel 4.5.2 i NMR at: members shall have in place pre-trade controls on price, volume and value of orders and post-trade controls on their trading activities, as well as technical and administrative arrangements in place enabling it to cancel immediately, as an emergency measure, any or all of its unexecuted orders submitted to the exchange (members kill functionality) as required by MiFID.

Under regel 4.5.3 i NMR fremgår at: "members shall during the hours they are sending orders to Nasdaq Nordic monitor all trading activity as required by MiFID".

Det fremgår af regel 4.11.2 at: "the member shall establish procedures for algorithmic trading which ensure that the risks associated with such order placements are reasonable in relation to the limits which apply to the member's activities and to its limits for delivery, settlement and, where relevant, clearing. Such procedures shall contain at least the following":

- A description of the member's procedures for monitoring of algorithmic trading;
- A description of the verification procedure to which an order is subject before the order is placed to the trading system in order to ensure that the adequate pre-trade order validations are in place.

Disciplinærkomiteen

Hændelsen er blevet vurderet af disciplinærkomitéerne for Nasdaq Stockholm AB og Nasdaq Helsinki Ltd. Citi har gjort gældende, de samme fakta og omstændigheder som oplyst i disciplinærsagerne for [Nasdaq Stockholm AB](#) og [Nasdaq Helsinki Ltd.](#)

Disciplinærkomitéen for Nasdaq Copenhagen A/S har foretaget de tilsvarende vurderinger og begrundelser som de øvrige disciplinærkomitéer.

Disciplinærkomitéen konkluderer, at Citi har overtrådt fem bestemmelser i Nasdaq Nordic Member Rules, reglerne 3.7.4, 4.2.5, 4.5.2, 4.5.3 og 4.11.2. Disciplinærkomitéen ser særligt alvorligt på manglerne i Citi's interne kontroller og de konsekvenser, de fejlagtige ordrer den 2. maj 2022 havde for markedet.

Disciplinærkomitéen besluttede at udstede en påtale og en bøde på 900.000 DKK til Citigroup Global Markets Europe AG for overtrædelserne.

Den betalte afgift overføres til [Nasdaq Nordic Foundation](#) til at støtte fondens formål.

I tvivlstilfælde er det den engelske version af "Afgørelser & Udtalelser", der er gældende.

1.1.4.2 Handel i lukkeauktionen

(Morgan Stanley Europe SE)

Den 28. februar 2025 blev der aktiveret flere alarmer i Exchange Nordic Market Surveillance (NMS)-systemet, som indikerede, at den forventede lukkekurs i Carlsberg A (DK0010181676) ville medføre en betydelig kursændring. Handlesovervågningen undersøgte straks årsagen og identificerede to Market-On-Close (MOC)-ordrer med store volumener, registreret af Morgan Stanley Europe SE ("MSE"), som årsagen.

Handelsovervågningen kontaktede MSE med anmodning om øjeblikkelig annullering af Market-On-Close-ordrerne, da ordrebogen var gået i auktionsforlængelse og ville lukke på et fejlagtigt kursniveau, hvis ordrerne ikke blev annulleret. Forlængelsen af lukkeauktionen løber fra 17.00 til 17.03 CET.

I de tre minutter, hvor ordrebogen var i auktionsforlængelse, anmodede Nasdaq Surveillance gentagne gange MSE om at annullere Market-On-Close-ordrerne. Ordre blev ikke annulleret eller ændret, hvilket resulterede i en betydelig kursændring (36,89 %) sammenlignet med den senest betalte kurs før lukkeauktionen begyndte, og de handlede volumener i lukkeauktionen var betydeligt større end gennemsnittet målt over de 30 handelsdage forud for den pågældende dato. Der var ikke offentliggjort nogen virksomhedsspecifik information, der kunne forklare den betydelige kursbevægelse, og der var et mindre kursfald i lukkeauktionen for Carlsberg B-aktien. Nasdaq København besluttede at annullere alle handler i lukkeauktionen, hvilket involverede flere medlemmer, i henhold til Nasdaq Nordic Cancellation Guidelines.

Nasdaq Nordic Member Rules punkt 4.5.2 kræver, "that exchange members shall have in place pre-trade controls on price, volume and value of orders and post trade controls on their trading activities, as well as technical and administrative arrangements in place enabling it to cancel immediately, as an emergency measure, any or all of its unexecuted orders submitted to the exchange (Members kill functionality) as required by MiFID."

"Exchange members shall also monitor all trading activity during the hours they are sending orders to Nasdaq Nordic" som følger af punkt 4.5.3.

I følge punkt 4.6.1 skal "Orders placed in the Order Book, Automatically Matched Trades and Manual Trades must reflect the current market value of the Instrument in question and constitute genuine Orders and Trades."

På denne baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance medlemmet om at give oplysninger og forklaringer vedrørende hændelsen.

MSE forklarede, at der var implementeret en række kontroller, og at de ordrer, der blev modtaget fra en kunde, blev markeret til gennemgang og gennemgået af MS (MSE Market Surveillance) ved modtagelsen. Det blev yderligere forklaret, at ordrerne blev modtaget på en MSCI Rebalance Day, hvor der typisk forekommer forhøjet volumen i lukkeauktionen, og hvor modsatrettet likviditet ofte registreres sent i auktionen. Derudover blev det forklaret, at den større ordre under auktionsfasen kl. 15:58 GMT udløste en auktionsadvarsel, som indikerede en forventet kursbevægelse på 39,5 %, og det blev gentaget, at likviditet ofte registreres senere i auktionen, og derfor blev der ikke ageret på denne advarsel af MSE. Endelig forklarede MSE, at MS straks forsøgte at kontakte kunden med anmodning om at annullere deres ordrer efter at være blevet kontaktet af Nasdaq. Dog, på grund af den ekstremt korte tidsperiode, blev aktien handlet før nogen annulleringshandling kunne udføres.

Baseret på forklaringen fra medlemmet vurderede handelsovervågningen, at MSE ikke opfyldte kravet om at have tekniske og administrative foranstaltninger på plads, der muliggør øjeblikkelig annullering, af alle eller nogle af deres uafviklede ordrer indsendt til børsen (kill-funktionalitet). Nasdaq Surveillance anerkender, at tiden til at slette ordrene efter kontakt fra Nasdaq Surveillance var kort. Ikke desto mindre modtog MSE en auktionsadvarsel kl. 15:58 og burde have handlet på det tidspunkt for at kunne annullere orden(e), hvis modsatrettet likviditet ikke blev registreret som forventet på grund af MSCI Rebalance Day. Medlemmer, der bruger Market-On-Close-ordrefunktionen, har et ansvar for at sikre, at volumen af markedsordre kan handles i auktionen til "current market value", og at ordrerne ikke påvirker ligevægtsprisen væsentligt. Kontakten fra Nasdaq Surveillance med anmodning om øjeblikkelig annullering kan kun ses som en skærpende omstændighed, og af den grund havde medlemmet overtrådt punkterne 4.5.2, 4.5.3 og 4.6.1 i Nasdaq Nordic Member Rules.

Disciplinærudvalget konkluderede, at Morgan Stanley Europe SE havde overtrådt punkterne 4.5.2, 4.5.3 og 4.6.1 i Nasdaq Nordic Member Rule Book.

Disciplinærudvalget besluttede at tildele medlemmet en påtale.

1.2 Udtalelser vedrørende Main Market [tom]

First North Copenhagen

2.1 Sanktioner

2.1.1 Aktier

2.1.1.1 Sen offentliggørelse af finansiel rapport

(Movinn A/S)

Selskabet havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse, som indeholdt selskabets årsrapport. Det fremgik af ledelsespåtegningen, at årsrapporten var godkendt af selskabets bestyrelse og direktion dagen før selskabet offentliggjorde årsrapporten til markedet.

Det følger af Supplement D, punkt 4.3.1 og 4.3.4 i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre en årsrapport hurtigst muligt og ikke senere end fire måneder efter regnskabsperiodens udløb. I henhold til punkt 4.2.1 (a) i afsnit 4.2 i Nasdaqs regler skal oplysninger, der skal offentliggøres i overensstemmelse med punkt 4.3, offentliggøres på samme måde som oplysninger offentliggjort i overensstemmelse med punkt 4.1 i Nasdaqs regler. Det betyder, at et selskab skal offentliggøre en årsrapport hurtigst muligt efter årsrapporten er blevet godkendt af selskabets bestyrelse og direktion.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet havde offentliggjort årsrapporten dagen efter årsrapporten blev godkendt af selskabets bestyrelse og direktion. Selskabet forklarede, at godkendelsen af selskabets årsrapport fandt sted efter markedet var lukket, og at selskabet valgte at offentliggøre årsrapporten i overensstemmelse med selskabets finanskalender, hvilket var dagen efter, at årsrapporten blev godkendt af selskabets bestyrelse og direktion.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt Supplement D, punkt 4.3.1 og punkt 4.3.4, jf. punkt 4.2.1 (a) i afsnit 4.2 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort årsrapporten hurtigst muligt, da selskabet offentliggjorde årsrapporten dagen efter, at årsrapporten blev godkendt af selskabets bestyrelse og

direktion. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i Supplement D, punkt 4.3.1 og punkt 4.3.4, jf. punkt 4.2.1 (a) i afsnit 4.2 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

2.1.1.2 Offentliggørelse af forpligtelse til at deltage i en fortegningsmission

(Stenocare A/S)

Selskabet offentliggjorde en regulatorisk selskabsmeddelelse, hvor det blev oplyst, at selskabet ville gennemføre en fortegningsmission. Selskabet udsendte senere hen en investornyhed, hvor det fremgik, at selskabet havde modtaget en bindende forpligtelse fra en garant, som ville stille en garanti i forbindelse med fortegningsmissionen i selskabet, hvis fastsatte betingelser herfor blev opfyldt.

I henhold til punkt 4.2.5 (a) i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), skal en udsteder offentliggøre ændringer i udstederens aktiekapital. Oplysningerne skal inkludere al væsentlig information vedrørende ændringerne. I forlængelse heraf følger det af punkt 4.2.5 (b) i Nasdaqs regler, at en offentliggørelse vedrørende en ændring i selskabets aktiekapital bl.a. skal indeholde oplysninger om eventuelle aftaler eller forpligtelser til at deltage i transaktionen. I det tilfælde, hvor et selskab senere hen indgår en aftale, om en forpligtelse til at stille en garanti i den pågældende kapitalforhøjelse, skal selskabet offentliggøre en regulatorisk selskabsmeddelelse i overensstemmelse med punkt 4.2.5 (a) og (b).

I overensstemmelse med punkt 4.2.1 (a) i Nasdaqs regler skal oplysninger, der skal offentliggøres i overensstemmelse med punkt 4.2.5, offentliggøres på samme måde som oplysninger offentliggjort i overensstemmelse med punkt 4.1 i Nasdaqs regler. Det følger af punkt 4.1 i Nasdaqs regler, at en udsteder skal offentliggøre intern viden i overensstemmelse med artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen. Reglen i artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen støttes af Kommissionens gennemførelsesforordning nr. 2016/1055 (gennemførelsesforordning). I gennemførelsesforordningens artikel 2(1)(a), fremgår det, at udstedere skal offentliggøre intern viden ved hjælp af tekniske midler, der sikrer, at intern viden formidles til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, gratis og samtidigt i hele Unionen. Det betyder, at et selskab skal offentliggøre oplysninger i henhold til punkt 4.2.5 i Nasdaqs regler på en måde der sikrer, at oplysningerne formidles til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, gratis og samtidigt i hele Unionen. Dette kan sikres ved at offentliggøre en regulatorisk selskabsmeddelelse.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet havde udsendt en investornyhed og ikke havde offentliggjort en regulatorisk selskabsmeddelelse med oplysning om, at selskabet havde modtaget en bindende forpligtelse fra en garant til at stille en garanti i forbindelse med

fortegnelsemissionen. Selskabet forklarede, at selskabet var blevet vejledt af selskabets Certified Adviser til at udsende oplysningen som en investornyhed. Surveillance skal gøre opmærksom på, at det er selskabets eget ansvar at sikre overholdelsen af Nasdaqs regler, som et selskab optaget til handel.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 4.2.5 (a) og (b), jf. 4.2.1 (a) i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde sikret, at oplysningen om garantens bindende forpligtelse til at deltage i en fortegnelsemission blev formidlet til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, og samtidigt i hele Unionen, idet selskabet havde udsendt oplysningen som en investornyhed og ikke offentliggjort den som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.5 (a) og (b), jf. 4.2.1 (a) i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

2.1.1.3 Sen offentliggørelse af intern viden

(Hove A/S)

Selskabet offentliggjorde en regulatorisk selskabsmeddelelse, som udgjorde intern viden. Det fremgik af selskabsmeddelelsen, at selskabet ville foretage en kapitalforhøjelse, som en følge af medarbejdernes udnyttelse af warrants. Det fremgik af selskabets vedtægter, at selskabet havde udstedt kapitalandele i henhold til sin bemyndigelse tre dage tidligere på baggrund af medarbejdernes udnyttelse af warrants.

Det fremgår af punkt 4.1.1 i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre intern viden i overensstemmelse med artikel 17 i markedsmissbrugsforordningen.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet havde offentliggjort intern viden om selskabets beslutning om at foretage en kapitalforhøjelse som en følge af medarbejdernes udnyttelse af warrants, tre dage efter selskabet havde udnyttet sin bemyndigelse til at udstede kapitalandele i selskabet. Selskabet forklarede, at selskabet havde klargjort en regulatorisk selskabsmeddelelse, men ved en fejl blev selskabsmeddelelsen ikke offentliggjort.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 4.1.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort intern viden om selskabets beslutning om at foretage en kapitalforhøjelse som en følge af medarbejdernes udnyttelse af warrants hurtigst muligt, da selskabet tre dage tidligere havde udnyttet sin bemyndigelse til at udstede kapitalandele i selskabet. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.1.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

2.1.2 Obligationer [tom]

2.1.3 Certified Adviser

2.1.3.1 Certified Advisers løbende forpligtelser

(Keswick Global AG)

Keswick Global AG (Keswick) er Certified Adviser for Stenocare A/S (selskabet), som er optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark. Selskabet offentliggjorde en regulatorisk selskabsmeddelelse, hvor det blev oplyst, at selskabets bestyrelse havde besluttet at forhøje selskabets aktiekapital ved at gennemføre en betinget fortegningsmission til selskabets eksisterende aktionærer. Nogle uger senere udsendte selskabet en investornyhed, hvor det fremgik, at selskabet havde modtaget en bindende forpligtelse fra en garant, som ville stille en garanti i forbindelse med fortegningsmissionen i selskabet, hvis fastsatte betingelser herfor blev opfyldt.

I henhold til punkt 4.2.5 (a) i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), skal en udsteder offentliggøre ændringer i udstederens aktiekapital. Oplysningerne skal inkludere al væsentlig information vedrørende ændringerne. I forlængelse heraf følger det af punkt 4.2.5 (b) i Nasdaqs regler, at en offentliggørelse vedrørende en ændring i selskabets aktiekapital bl.a. skal indeholde oplysninger om eventuelle aftaler eller forpligtelser til at deltage i transaktionen. I det tilfælde, hvor et selskab senere hen indgår en aftale, om en forpligtelse til at stille en garanti i den pågældende kapitalforhøjelse, skal selskabet offentliggøre en regulatorisk selskabsmeddelelse i overensstemmelse med punkt 4.2.5 (a) og (b). I overensstemmelse med punkt 4.2.1 (a) i Nasdaqs regler skal oplysninger, der skal offentliggøres i overensstemmelse med punkt 4.2.5, offentliggøres på samme måde som oplysninger offentliggjort i overensstemmelse med punkt 4.1 i Nasdaqs regler. Det følger af punkt 4.1 i Nasdaqs regler, at en udsteder skal offentliggøre intern viden i overensstemmelse med artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen. Reglen i artikel 17 i markedsmisbrugsforordningen støttes af Kommissionens gennemførelsesforordning nr. 2016/1055 (gennemførelsesforordning). I gennemførelsesforordningens artikel 2(1)(a), fremgår det, at udstedere skal offentliggøre intern viden ved hjælp af tekniske midler, der sikrer, at intern viden formidles til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, gratis og samtidigt i hele Unionen. Det betyder, at et selskab skal offentliggøre oplysninger i henhold til punkt 4.2.5 i Nasdaqs regler på en måde der sikrer, at oplysningerne formidles til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, gratis og samtidigt i hele Unionen. Dette kan sikres ved at offentliggøre en regulatorisk selskabsmeddelelse.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet havde udsendt oplysningen om at have modtaget en forpligtelse til at stille en garanti i forbindelse med fortegningsmissionen som en investornyhed, og ikke offentliggjorde oplysningen som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Selskabet forklarede, at selskabet var blevet vejledt af Keswick til at udsende oplysningen som en investornyhed. Som en følge af selskabets forklaring anmodede Surveillance Keswick om at redegøre for, hvorfor Keswick havde vejledt selskabet til at udsende oplysningen som en investornyhed, og ikke offentliggøre

oplysningen som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Keswick forklarede, at da forpligtelsen fra garanten var betinget, og at det derfor ikke var sikkert, at forpligtelsen ville indtræde, blev selskabet vejledt til at udsende oplysningen som en investornyhed.

Det følger af punkt 5.5.1 i Nasdaqs regler, at Certified Adviser skal løbende vejlede selskabet om sine forpligtelser i henhold til Nasdaqs regler. Det vil sige, at det forventes, at Certified Adviser har kendskab til de oplysningsforpligtelser, der fremgår af Nasdaqs regler, for at Certified Adviser kan vejlede i overensstemmelse hermed.

På baggrund af sagens oplysninger vurderede Surveillance, at Keswick havde overtrådt punkt 5.5.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at Keswick ikke havde vejledt selskabet i overensstemmelse med Nasdaqs regler, idet Keswick havde vejledt selskabet til at udsende en oplysningsforpligtelse som en investornyhed, og ikke offentliggøre den, som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Keswick havde derfor overtrådt kravet i punkt 5.5.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for Keswick.

Surveillance har følgende bemærkninger. Surveillance skal bemærke, at det er selskabets eget ansvar at sikre overholdelsen af Nasdaqs regler, som et selskab optaget til handel. Surveillance skal også bemærke, at i henhold til punkt 4.2.5 (a) og (b) i Nasdaqs regler, skal et selskab offentliggøre al væsentlig information om udstedelsen, som inkluderer enhver aftale eller forpligtelse relateret til udstedelsen. Indgåelse af en garantiforpligtelse betragtes som en væsentlig betingelse for en ny udstedelse, og derfor skal denne information offentliggøres til markedet, selvom forpligtelsen er aftalt efter meddelelsen om beslutningen om at foretage en kapitalforhøjelse. Forpligtelsen til at offentliggøre afhænger ikke af, om garantien faktisk træder i kraft ved afslutningen af fortegningsmissionen. Når forpligtelsen er aftalt, skal en offentliggørelse foretages i overensstemmelse med Nasdaqs regler. Dette betyder, at en regulatorisk selskabsmeddelelse skal offentliggøres så hurtigt som muligt til markedet med reference til den oprindelige selskabsmeddelelse, om bestyrelsens beslutning om at forhøje selskabets aktiekapital ved at gennemføre en betinget fortegningsmission til selskabets eksisterende aktionærer.

2.2 Udtalelser vedrørende First North [tom]