



Afgørelser og Udtalelser 2024

Nasdaq Copenhagen

Revision 3.0
25 Nov 2024

Copyright © 2024, 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.

2.1.1.3	Offentliggørelse af finansiell rapport efter fristen	20
2.1.1.4	Offentliggørelse af finansiell rapport efter fristen	21
2.1.1.5	Offentliggørelse af udnyttelse af bemyndigelse og forhøjelse i aktiekapitalen	21
2.1.1.6	Offentliggørelse af ændring i bestyrelse	24
2.1.2	Obligationer [tom]	25
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

(Nordfyns Bank)

Selskabet havde afholdt ordinær generalforsamling og efterfølgende offentliggjort forløb af generalforsamlingen. Efter generalforsamlingens afslutning afholdt selskabet repræsentantskabsmøde. På repræsentantskabsmødet blev der valgt et nyt medlem til selskabets bestyrelse. Dagen efter offentliggjorde selskabet en selskabsmeddelelse om ændring i selskabets bestyrelse.

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 udstederens bestyrelse. 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. En udsteder skal derfor offentliggøre en meddelelse om ændring i udstederens bestyrelse hurtigst muligt.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabsmeddelelsen blev offentliggjort dagen efter der var foretaget en ændring i selskabets bestyrelse. Selskabet forklarede, at bestyrelsesmødet blev afsluttet sent om aftenen kl. 21, og at det var selskabets vurdering, at offentliggørelsen dagen efter om morgenen var rettidigt i forhold til de gældende regler.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at udstederen 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 bestyrelsen hurtigst muligt, da meddelelsen blev offentliggjort dagen efter et nyt medlem var blevet valgt til selskabets bestyrelse. 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 hurtigst muligt er hurtigst muligt, og at det er uden betydning, at forpligtelsen til at offentliggøre indtræder i eller uden for markedets åbnings- og lukketid.

1.1.1.2 Sen offentliggørelse af beslutninger truffet på generalforsamling

(Anonym)

Et selskab offentliggjorde en selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på selskabets ordinære generalforsamling. Selskabsmeddelelsen blev offentliggjort dagen efter selskabet afholdt den ordinære generalforsamling.

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

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabsmeddelelsen blev offentliggjort dagen efter selskabet havde afholdt en ordinær generalforsamling. Selskabet forklarede, at offentliggørelsen dagen efter skete som en følge af interne misforståelser.

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 selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på den ordinære generalforsamling hurtigst muligt efter generalforsamlingens afholdelse, da offentliggørelsen skete dagen efter general forsamling blev afholdt. 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.

1.1.1.3 Offentliggørelse af periodemeddelelse

(cBrain A/S)

Selskabet udsendte en periodemeddelelse som en pressemeddelelse. Surveillance blev opmærksom på, at meddelelsen var omtalt via et medie, og var tilgængelig hos den udbyder selskabet anvender ved offentliggørelser. Surveillance blev i forlængelse heraf opmærksom på at meddelelsen ikke fremgik af Nasdaqs hjemmeside. Surveillance kontaktede selskabet, med henblik på at sikre korrekt offentliggørelse. Selskabet udsendte efterfølgende meddelelsen som en investornyhed. Herefter blev meddelelsen korrekt udsendt som en selskabsmeddelelse. Efter forløbet gennemgik selskabet det offentliggørelsessystem, som selskabet anvender til offentliggørelse. Her fandt selskabet, at selskabet havde begået en fejl.

Det følger af Supplement A, Part C, nr. 14 jf. pkt. 3.3.2 i Nasdaqs Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler) at udstedere kan vælge at offentliggøre kvartalsrapporter eller periodemeddelelser. Hvis en udsteder vælger at gøre dette, følger det af Supplement A, Part C, nr. 17 at offentliggørelse skal ske hurtigst muligt og ikke senere end tre måneder efter regnskabsperiodens udløb. I henhold til pkt. 3.2.1 i Nasdaqs regler skal offentliggørelse af kvartalsrapporter eller periodemeddelelser ske på samme måde som offentliggørelse af oplysninger omfattet af pkt. 3.1 i Nasdaqs regler. Det følger af pkt. 3.1 i Nasdaqs regler, at udstedere skal offentliggøre intern viden i overensstemmelse med artikel 17 i Markedsmisbrugsforordningen (MAR). Det vil sige, at finansielle oplysninger til markedet skal offentliggøres som en 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 Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor oplysningerne ikke blev offentliggjort korrekt som en regulatorisk meddelelse. Selskabet forklarede, at selskabet havde begået en fejl i offentliggørelsessystemet, hvorfor oplysningerne ikke blev offentliggjort på rette vis.

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

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde sikret, at periodemeddelelsen blev offentliggjort til en så bred offentlighed som muligt, samtidigt, og på et ikke-diskriminerende grundlag. Selskabet havde derfor overtrådt kravet Supplement A, Part C, nr. 17 jf. pkt. 3.3.2 jf. pkt. 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.1.4 Sen offentliggørelse af intern viden

(Shape Robotics A/S)

Selskabet offentliggjorde en selskabsmeddelelse om indkaldelse til afholdelse af en ekstraordinær generalforsamling, hvor bestyrelsen ville stille forslag til selskabets aktionærer, om at tildele bestyrelsen en bemyndigelse til at foretage en kapitalforhøjelse. Dagen efter offentliggjorde selskabet en selskabsmeddelelse, der udgjorde intern viden. I meddelelsen blev det oplyst, at selskabet ville foretage en rettet emission, hvis selskabets aktionærer godkendte bestyrelsens forslag på den kommende generalforsamling.

Det følger af punkt 3.1.1 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre intern viden. Det betyder, at intern viden skal offentliggøres hurtigst muligt.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for forløbet omkring offentliggørelsen af den interne viden. Selskabet forklarede, at efter offentliggørelsen af indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling, det vil sige sen eftermiddag/aften, vurderede selskabets bestyrelsesformand og CEO, at man ville foretage en rettet emission, hvis selskabets aktionærer tildelte bestyrelsen en bemyndigelse til at foretage en kapitalforhøjelse. Selskabet oplyste, at oplysningen om at ville anvende en rettet emission ifølge selskabets egen vurdering udgjorde intern viden.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.1.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort den interne viden hurtigst muligt, da selskabet offentliggjorde oplysningen dagen efter den interne viden opstod. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.1.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

På baggrund af selskabets redegørelse skal Surveillance bemærke, at forpligtelsen til hurtigst mulig offentliggørelse er uafhængig af, hvorvidt handlen med selskabets aktier er åbent eller lukket, og skal derfor ske hurtigst muligt efter den interne viden opstår.

1.1.1.5 Meddelelse om ændring i direktion

(Aalborg Boldspilklub A/S)

Selskabet udsendte en meddelelse om ændring i selskabets direktion. Selskabet blev opmærksom på, at meddelelsen ikke fremgik af Nasdaqs hjemmeside, og kontaktede derfor Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance). Surveillance blev efter samtalen med selskabet opmærksom på, at meddelelsen var omtalt via et medie, og var tilgængelig hos den udbyder selskabet anvender ved offentliggørelser. Efter samtalen med Surveillance gennemgik selskabet det offentliggørelsessystem, som selskabet anvender til offentliggørelse. Her fandt selskabet, at selskabet havde begået en fejl. Selskabet offentliggjorde herefter en selskabsmeddelelse om ændring i selskabets direktion.

Det følger af punkt 3.5.1 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at et selskab skal offentliggøre ændringer i direktionen. Det følger også af punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, at oplysninger der skal offentliggøres i overensstemmelse med punkt 3.5, skal offentliggøres på samme måde som offentliggørelse af oplysninger omfattet af punkt 3.1. Et selskab skal derfor offentliggøre en selskabsmeddelelse om ændringer i direktionen hurtigst muligt, og på en måde der sikrer, at formidlingen af oplysningerne sker samtidigt til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor oplysningerne ikke blev offentliggjort på rette måde. Selskabet forklarede, at selskabet havde begået en fejl i offentliggørelsessystemet, hvorfor oplysningerne ikke blev offentliggjort på rette måde.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.5.1, 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 formidlingen af ændringer i direktionen blev offentliggjort til en så bred offentlighed som muligt, samtidigt, og på et ikke-diskriminerende grundlag. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.5.1, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.1.6 Sen offentliggørelse af finansiel rapport

(H+H International A/S)

Selskabet havde offentliggjort en selskabsmeddelelse, som indeholdt en kvartalsrapport. Kvartalsrapporten var ifølge påtegningen godkendt af selskabets bestyrelse og direktion dagen før selskabet offentliggjorde kvartalsrapporten.

Det følger af Supplement A, part C, punkt 14 og punkt 17, jf. punkt 3.3.2 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at hvis et selskab vælger at offentliggøre en kvartalsrapport skal selskabet offentliggøre kvartalsrapporten hurtigst muligt, og ikke senere end tre måneder efter regnskabsperiodens udløb. Det følger også af punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, at oplysninger omfattet af punkt 3.3.2 skal offentliggøres på samme måde, som oplysninger omfattet af punkt 3.1. Det betyder, at et selskab skal offentliggøre kvartalsrapporten hurtigst muligt efter dens godkendelse.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabsmeddelelsen blev offentliggjort dagen efter kvartalsrapporten blev godkendt af selskabets bestyrelse og direktion. Selskabet forklarede, at der var sket en fejl i kommunikationen, som medførte at selskabsmeddelelsen blev offentliggjort dagen efter dens godkendelse.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt Supplement A, part C, punkt 17, 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 ikke havde offentliggjort kvartalsrapporten hurtigst muligt, da selskabet offentliggjorde kvartalsrapporten dagen efter bestyrelsens og direktionens godkendelse. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i Supplement A, part C, punkt 17, jf. punkt 3.3.2, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.1.7 Sen offentliggørelse af ændring i bestyrelse

(Kreditbanken A/S)

Selskabet offentliggjorde en selskabsmeddelelse om ændring i selskabets bestyrelse. Det blev ved offentliggørelsen oplyst, at et medlem af selskabets bestyrelse havde oplyst selskabet på et bestyrelsesmøde fem dage tidligere, at medlemmet ville udtræde af bestyrelsen efter bestyrelsesmødets afslutning.

Det følger af punkt 3.5.2 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at et selskab skal offentliggøre ændringer i selskabets bestyrelse. 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. Et selskab skal derfor offentliggøre en ændring i selskabets bestyrelse hurtigst muligt.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabsmeddelelsen blev offentliggjort fem dage efter der var foretaget en ændring i selskabets bestyrelse. Selskabet forklarede, at bestyrelsesmødet blev afsluttet kort efter markedet lukkede. Selskabsmeddelelsen blev derfor gjort klar til offentliggørelse til den dag, hvor markedet blev åbent igen, hvilket var fem dage efter bestyrelsesmødets afholdelse.

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 bestyrelsen hurtigst muligt, da meddelelsen blev offentliggjort fem dage efter, at bestyrelsesmedlemmet fratrådte selskabets bestyrelse, og ikke hurtigst muligt efter bestyrelsesmødets afslutning. 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.

1.1.1.8 Offentliggørelse af beslutninger truffet på generalforsamlingen

(Anonym)

Selskabet havde afholdt ordinær generalforsamling. Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) blev dagen efter opmærksom på, at selskabet ikke havde offentliggjort en selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på generalforsamlingen efter generalforsamlingens afholdelse. Surveillance tog kontakt til selskabet, som efterfølgende offentliggjorde en selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på selskabets ordinære generalforsamling.

Det følger af punkt 3.4.2 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at et selskab skal offentliggøre beslutninger truffet på en generalforsamling efter generalforsamlingens afholdelse. Det følger også af punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, at oplysninger omfattet af punkt 3.4 skal offentliggøres på samme måde, som oplysninger omfattet af punkt 3.1. Et selskab skal derfor offentliggøre en selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på en generalforsamling hurtigst muligt efter generalforsamlingen er blevet afholdt.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabsmeddelelsen ikke blev offentliggjort efter generalforsamlingens afslutning. Selskabet forklarede, at der efter generalforsamlingen var sket en menneskelig fejl, som medførte, at selskabsmeddelelsen om beslutninger truffet på generalforsamlingen ikke blev offentliggjort herefter.

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 selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på selskabets ordinære generalforsamling hurtigst muligt efter dens afholdelse, idet selskabet offentliggjorde selskabsmeddelelsen dagen efter generalforsamlingen blev afholdt. 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.

1.1.1.9 Sen offentliggørelse om bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse

(Anonym)

Selskabet offentliggjorde en selskabsmeddelelse, hvor det blev oplyst, at selskabets bestyrelse havde besluttet at udnytte en bemyndigelse til at udstede warrants. Beslutningen blev truffet dagen før selskabsmeddelelsen blev offentliggjort.

Det følger af punkt 3.4.3 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse. 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 offentliggjort i overensstemmelse med punkt 3.1 i Nasdaqs regler. Det betyder, at en beslutning om at udnytte en bemyndigelse skal offentliggøres hurtigst muligt.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet offentliggjorde selskabsmeddelelsen dagen efter bestyrelsen havde besluttet af udnytte en bemyndigelse. Selskabet forklarede, at en selskabsmeddelelse ikke blev offentliggjort før selskabet var bekendt med, hvor mange medarbejdere der ville udnytte de tildelte warrants.

Surveillance skal som en følge af selskabets redegørelse bemærke, at forpligtelsen til hurtigst mulig offentliggørelse indtræder, når beslutningen om at udnytte en bemyndigelse bliver truffet, og ikke senere, når selskabet har kendskab til, hvor mange medarbejdere der vil udnytte tildelingen af warrants.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.4.3, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse hurtigst muligt, idet selskabet offentliggjorde selskabsmeddelelsen dagen efter beslutningen blev truffet. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.4.3, jf. punkt 3.2.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.1.10 Offentliggørelse af intern viden

(Shape Robotics A/S)

Selskabet udsendte en meddelelse om en ordre selskabet havde modtaget, som en investornyhed. Senere samme dag offentliggjorde selskabet en regulatorisk selskabsmeddelelse med de samme oplysninger, som selskabet havde sendt tidligere som en investornyhed. Den regulatoriske selskabsmeddelelse var kategoriseret intern viden. Den regulatoriske selskabsmeddelelse oplyste også, at offentliggørelsen var en korrektion på den investornyhed selskabet havde udsendt tidligere på dagen. Det vil sige, at oplysningerne der blev udsendt som en investornyhed udgjorde intern viden.

Det følger af punkt 3.1.1 i Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares (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.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet havde udsendt den interne viden som en investornyhed, og ikke som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Selskabet forklarede, at der var sket en fejl, hvorfor den interne viden blev udsendt som en investornyhed, og ikke offentliggjort som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Da selskabet blev opmærksom på, at den interne viden var blevet udsendt som en investornyhed, blev en regulatorisk selskabsmeddelelse offentliggjort af selskabet til markedet.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 3.1.1 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde sikret, at den interne viden blev formidlet til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag, og samtidigt i hele Unionen, idet selskabet havde udsendt den interne viden som en investornyhed og ikke offentliggjort som en regulatorisk selskabsmeddelelse. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 3.1.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

1.1.2 Investeringsforeninger

1.1.2.1 Sen offentliggørelse af beslutninger truffet på generalforsamlingen

(Anonym)

En udsteder offentliggjorde en meddelelse om beslutninger truffet på udstederens ekstraordinære generalforsamling. Meddelelsen blev offentliggjort tre dage efter udstederen havde afholdt den ekstraordinære generalforsamling.

Det følger af punkt 4.2.6 i Regler for udstedere af UCITS-andele Nasdaq Copenhagen (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre en meddelelse om beslutninger truffet på en generalforsamling hurtigst muligt efter dens afholdelse.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) udstederen om at redegøre for, hvorfor meddelelsen blev offentliggjort tre dage efter udstederen havde afholdt en ekstraordinær generalforsamling. Udstederen forklarede, at der ikke blev offentliggjort en meddelelse efter generalforsamlingens afholdelse, som følge af en forglemmelse. Da udstederen dagen efter blev opmærksom herpå, ventede udstederen med at offentliggøre meddelelsen til den kommende arbejdsdag.

På baggrund af udstederens forklaring vurderede Surveillance, at udstederen havde overtrådt punkt 4.2.6 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at udstederen ikke havde offentliggjort en meddelelse om beslutninger truffet på den ekstraordinære generalforsamling hurtigst muligt efter generalforsamlingens afholdelse, idet offentliggørelsen skete tre dage efter generalforsamlingen blev afholdt. Udstederen havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.6 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for udstederen uden angivelse af udstederens navn.

1.1.2.2 Sen offentliggørelse af finansiel rapport

(Investeringsforeningen Sydinvest og Værdipapirfonden Sydinvest)

Udstederne offentliggjorde hver for sig en meddelelse, der indeholdt en finansiel rapport for udstederne. Det fremgik af rapporterne, at de hver især var godkendt af bestyrelsen og direktionen syv dage tidligere.

Det følger af punkt 4.2.10 i Regler for udstedere af UCITS-andele Nasdaq Copenhagen (Nasdaqs regler), at en udsteder umiddelbart efter afholdelsen af det bestyrelsesmøde, hvor den finansielle rapport godkendes skal offentliggøre denne.

Det følger af punkt 2.1.5 i Nasdaqs regler, at oplysninger efter punkt 4.2.10, skal offentliggøres på en måde, at oplysningerne bliver hurtigt tilgængelig på et ikke-diskriminerende grundlag.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) udstederne om at redegøre for, hvorfor udstederne offentliggjorde de finansielle rapporter syv dage efter bestyrelsen og direktionen havde godkendt rapporterne. Udstederne forklarede, at der blev begået en fejl, hvorfor oplysningerne ikke blev offentliggjort som en meddelelse til markedet. De finansielle rapporter blev i stedet for gjort tilgængelig på udstedernes hjemmeside og sendt direkte til specifikke modtagere, men var ikke at se på Nasdaqs hjemmeside. Udstederne blev opmærksomme på, at de finansielle rapporter ikke var offentliggjort til markedet, og offentliggjorde herefter en meddelelse, som indeholdt udstedernes finansielle rapport.

På baggrund af udstedernes forklaring vurderede Surveillance, at udstederne havde overtrådt punkt 4.2.10, jf. punkt 2.1.5 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at udstederne ikke havde offentliggjort deres finansielle rapporter på en måde, at oplysningerne blev hurtigt tilgængelig på et ikke-diskriminerende grundlag, da de finansielle rapporter blev tilgængelig på udstedernes hjemmeside og til andre modtagere umiddelbart efter deres godkendelse, men ikke offentliggjorde dem som en meddelelse, der blev tilgængelig på Nasdaqs hjemmeside før flere dage efter deres godkendelse. Udstederne havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.10, jf. punkt 2.1.5 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for udstederne.

1.1.3 Obligationer [tom]

1.2 Udtalelser vedrørende Main Market [tom]

First North Copenhagen

2.1 Sanktioner

2.1.1 Aktier

2.1.1.1 Sen offentliggørelse af intern viden

(Hove A/S)

Selskabet offentliggjorde en selskabsmeddelelse, der udgjorde intern viden. I meddelelsen blev det oplyst, at selskabet ville foretage en kapitalforhøjelse, fordi selskabets bestyrelse havde besluttet at udnytte en bemyndigelse til at udstede aktier, som følge af en udnyttelse af warrants. Beslutningen blev truffet af bestyrelsen dagen før selskabet offentliggjorde meddelelsen.

Det følger 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.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet offentliggjorde bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse dagen efter bestyrelsen havde truffet beslutningen. Selskabet forklarede, at der var udarbejdet en tidsplan, som indikerede, at kapitalforhøjelsen skulle registreres dagen efter beslutningen blev truffet af bestyrelsen. På grund af en fejl i kommunikationen skete der registrering af kapitalforhøjelsen samme dag, som bestyrelsen traf beslutningen. Så snart selskabet blev opmærksom herpå, offentliggjorde selskabet en meddelelse.

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 hurtigst muligt, da meddelelsen blev offentliggjort dagen efter den interne viden opstod. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.1.1 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

På baggrund af selskabets redegørelse skal Surveillance bemærke, at forpligtelsen til hurtigst mulig offentliggørelse indtræder, når selskabet vurderer, at oplysningen udgør intern viden, og ikke ved registrering af kapitalforhøjelsen.

2.1.1.2 Meddelelse om beslutninger truffet på generalforsamlingen

(Conferize A/S)

Selskabet udsendte en meddelelse om beslutninger truffet på den ekstraordinære generalforsamling, som en investornyhed. Meddelelsen blev sendt efter afholdelsen af den ekstraordinære generalforsamling. To dage efter udsendelsen blev Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) opmærksom på, at selskabet havde udsendt en investornyhed om beslutninger truffet på generalforsamlingen, og ikke offentliggjort som en selskabsmeddelelse. Surveillance kontaktede selskabet, og anmodede selskabet om at offentliggøre oplysningerne om beslutninger truffet på generalforsamlingen, som en selskabsmeddelelse. Selskabet offentliggjorde herefter en selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på den ekstraordinære generalforsamling.

Det følger af punkt 4.2.2(b) i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at et selskab skal offentliggøre beslutninger truffet på en generalforsamling. Det følger også af punkt 4.2.1(a) i Nasdaqs regler, at oplysninger der skal offentliggøres i overensstemmelse med punkt 4.2.2, skal offentliggøres på samme måde som offentliggørelse af oplysninger omfattet af punkt 4.1.1. Et selskab skal derfor offentliggøre en selskabsmeddelelse om beslutninger truffet på generalforsamlingen hurtigst muligt efter generalforsamlingens afholdelse, og på en måde der sikrer, at formidlingen af oplysningerne sker samtidigt til en så bred offentlighed som muligt på et ikke-diskriminerende grundlag.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor meddelelsen blev sendt som en investornyhed, og ikke som en selskabsmeddelelse. Selskabet forklarede, at selskabet havde begået en fejl i offentliggørelssystemet, hvorfor meddelelsen ikke blev offentliggjort som en selskabsmeddelelse, men som en investornyhed. Selskabet var ikke selv klar over, at meddelelsen kun var sendt som en investornyhed og ikke som en selskabsmeddelelse, før Surveillance henvendte sig til selskabet.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 4.2.2(b), jf. punkt 4.2.1(a) i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde sikret, at formidlingen af beslutninger truffet på den ekstraordinære generalforsamling blev offentliggjort til en så bred offentlighed som muligt, samtidigt, og på

et ikke-diskriminerende grundlag efter generalforsamlingens afholdelse. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.2(b), jf. punkt 4.2.1(a) i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

2.1.1.3 Offentliggørelse af finansiel rapport efter fristen

(Scape Technologies A/S)

Selskabet offentliggjorde en selskabsmeddelelse den 15. maj 2024, som indeholdt en årsrapport for selskabet.

Det følger af Supplement D, punkt 4.3.4, jf. punkt 4.3 i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at et selskab skal offentliggøre en årsrapport hurtigst muligt, og ikke senere end fire måneder efter regnskabsperiodens udløb. Selskabets regnskabsår følger kalenderåret, hvorfor fristen for offentliggørelse for selskabet var den 30. april 2024.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor årsrapporten blev offentliggjort 15 dage efter fristens udløb. Selskabet forklarede, at selskabet ikke var i stand til at overholde fristen, som en følge af forskellige forhold, der krævede flere ressourcer end forventet.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt Supplement D, punkt 4.3.4, jf. punkt 4.3 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort selskabets årsrapport inden for den i Nasdaqs fastsatte frist ved at have offentliggjort årsrapporten den 15. maj, og ikke senest den 30. april, som var fristen for selskabet. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i Supplement D, punkt 4.3.4, jf. punkt 4.3 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

2.1.1.4 Offentliggørelse af finansiel rapport efter fristen

(Brain+ A/S)

Selskabet offentliggjorde en selskabsmeddelelse den 7. maj 2024, som indeholdt en årsrapport for selskabet.

Det følger af Supplement D, punkt 4.3.4, jf. punkt 4.3 i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at et selskab skal offentliggøre en årsrapport hurtigst muligt, og ikke senere end fire måneder efter regnskabsperiodens udløb. Selskabets regnskabsår følger kalenderåret, hvorfor fristen for offentliggørelse for selskabet var den 30. april 2024.

På den baggrund anmodede Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) selskabet om at redegøre for, hvorfor årsrapporten blev offentliggjort 7 dage efter fristens udløb. Selskabet forklarede, at selskabet ikke var i stand til at overholde fristen, som en følge af, at udarbejdelsen af årsrapporten tog længere end forventet

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt Supplement D, punkt 4.3.4, jf. punkt 4.3 i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort selskabets årsrapport inden for den i Nasdaqs fastsatte frist ved at have offentliggjort årsrapporten den 7. maj, og ikke senest den 30. april, som var fristen for selskabet. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i Supplement D, punkt 4.3.4, jf. punkt 4.3 i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

2.1.1.5 Offentliggørelse af udnyttelse af bemyndigelse og forhøjelse i aktiekapitalen

(Dataproces Group A/S)

Det følgende vedrører to forhold, herunder:

- Manglende offentliggørelse af bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse.
- Sen offentliggørelse af ændring i aktiekapitalen.

Manglende offentliggørelse af bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse

Selskabet offentliggjorde en selskabsmeddelelse den 18. september 2023, hvor det blev oplyst, at selskabet har gennemført en registrering af en kapitalforhøjelse, som følge af et warrantprogram for medarbejdere i selskabet.

I henhold til selskabets vedtægter besluttede bestyrelsen at udnytte sin bemyndigelse til at udstede warrants den 1. september 2023.

Punkt 4.2.2(d) i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler) kræver, at selskab skal offentliggøre bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse givet til bestyrelsen af generalforsamlingen.

Nasdaq Copenhagen Surveillance (Surveillance) kunne konstatere, at selskabet ikke havde offentliggjort en selskabsmeddelelse, om bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet ikke havde offentliggjort en selskabsmeddelelse om bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse. Selskabet forklarede, at selskabet havde offentliggjort, at bestyrelsen ville udnytte sin bemyndigelse til at ændre aktiekapitalen som følge af udnyttelse af warrants. Selskabet henviste i den forbindelse til tidligere selskabsmeddelelser, som gav oplysning om introduktion og udvidelse af et aktieincitamentsprogram for selskabets medarbejdere.

Det fremgik af selskabets vedtægter, at de var ændret som følge af bestyrelsesbeslutning om udnyttelse af bemyndigelsen den 1. september 2023.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 4.2.2(d) i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet manglede at offentliggøre bestyrelsens beslutning om at udnytte en bemyndigelse ved ikke at have offentliggjort en selskabsmeddelelse hurtigst muligt efter selskabets bestyrelse traf sin beslutning. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.2(d) i Nasdaqs regler.

Meddelelse om ændring i aktiekapitalen

Selskabets selskabsmeddelelse den 18. september 2023, gav oplysning om, at selskabet havde gennemført en registrering af en kapitalforhøjelse, som følge af et warrantprogram for medarbejdere i selskabet.

Det fremgik af CVR-registeret, at kapitalforhøjelsen blev besluttet og vedtægterne ændret den 15. september 2023.

Punkt 4.2.5(a) i Nasdaqs regler kræver at selskaber skal offentliggøre ændringer i aktiekapitalen med mindre ændringen er insignifikant.

Punkt 4.2.5(c) i Nasdaqs regler kræver, at selskabet skal offentliggøre en selskabsmeddelelse om resultat af ændring i aktiekapitalen hurtigst muligt, jf. punkt 4.2.1(a) i Nasdaqs regler.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for forløbet omkring offentliggørelsen. Selskabet forklarede, at forhøjelsen var af en sådan størrelse, at selskabet mente at forhøjelsen var at anse for insignifikant, hvorfor der ikke var krav om offentliggørelse. Det var derfor blot en serviceoplysning, som blev offentliggjort, så snart registreringen af kapitalforhøjelsen blev gennemført.

I henhold til Nasdaq Copenhagens praksis offentliggør selskaber ændringer i aktiekapitalen, uanset forhøjelsens størrelse, jf. punkt 4.2.5(a) i Nasdaqs regler. På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 4.2.5(a), og punkt 4.2.5(c), jf. punkt 4.2.1(a) i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at der ikke var grundlag for at betragte ændringen som insignifikant og dermed faldt forholdet ind under kravene i punkt 4.2.5.

Da selskabet offentliggjorde en meddelelse den 18. september 2023, som indeholdt de påkrævede oplysninger i henhold til punkt 4.2.5(a) og (c) betragter Disciplinærkomitéen denne meddelelse, som den meddelelse, der skulle have været offentliggjort som en selskabsmeddelelse den 15. september 2023 og ikke som en "servicemeddelelse" den 18. september 2023.

På den baggrund fandt Disciplinærkomitéen, at selskabet havde overtrådt punkt 4.2.5(a) og (c) ved først den 18. september 2023 at offentliggøre resultatet af udnyttelsesperioden og den deraf følgende ændring af aktiekapitalen, idet denne allerede skulle have været offentliggjort den 15. september 2023.

Samlet set besluttede Disciplinærkomitéen at påtale den manglende offentliggørelse i henhold til punkt 4.2.2(d) og den sene offentliggørelse i henhold til punkt 4.2.5(a) og (c) over for selskabet.

2.1.1.6 Offentliggørelse af ændring i bestyrelse

(Nexcom 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 gjorde selskabet opmærksom herpå, og selskabet offentliggjorde efterfølgende en selskabsmeddelelse om ændring i selskabets bestyrelse.

Det følger af punkt 4.2.3(a) i Nasdaq First North Growth Market Rulebook for Issuers of Shares (Nasdaqs regler), at en udsteder skal offentliggøre ændringer i bestyrelsen.

På den baggrund anmodede Surveillance selskabet om at redegøre for, hvorfor selskabet ikke havde offentliggjort en selskabsmeddelelse om ændring i bestyrelsen. Selskabet forklarede, at den manglende offentliggørelse skyldtes en forglemmelse.

På baggrund af selskabets forklaring vurderede Surveillance, at selskabet havde overtrådt punkt 4.2.3(a) i Nasdaqs regler, og forelagde derfor sagen for Nasdaq Copenhagen Disciplinærkomité (Disciplinærkomitéen).

Disciplinærkomitéen vurderede, at selskabet ikke havde offentliggjort en selskabsmeddelelse om ændring i selskabets bestyrelse hurtigst muligt efter ændringen var foretaget. Selskabet havde derfor overtrådt kravet i punkt 4.2.3(a) i Nasdaqs regler.

Disciplinærkomitéen besluttede at påtale dette over for selskabet.

2.1.2 Obligationer [tom]

2.2 Udtalelser vedrørende First North [tom]