



Stockholm 2003-06-16

Pressmeddelande

Brott mot noteringsavtalet - Stockholmsbörsens disciplinnämnd utdömer viten

Sign On i Stockholm AB och Intellecta AB har brutit mot bolagens noteringsavtal med Stockholmsbörsen och åläggs att betala viten. Sign On har brutit mot noteringsavtalets krav på omedelbar information om kurspåverkande händelser samt kravet om korrekt, relevant och tillförlitlig information. Intellecta har brutit mot reglerna om köp och försäljning av egna aktier.

Sign On

Sign On uppgav i ett nyemissionsprospekt den 30 april 2002 inför en kommande notering vid Stockholmsbörsen att bolagets kapitalbehov i den löpande verksamheten uppgick till maximalt 12 mkr under den närmaste tolv månadersperioden.

Efter det att bolaget noterats den 27 juni 2002 har bolaget redovisat bland annat följande uppgifter:

Tillförda medel (före emissionskostnader) genom emission i maj 2002	26,0 Mkr (pressmeddelande 30 maj)
Likvida medel och kortfristiga fordringar 30 juni 2002	25,7 Mkr (i halvårsrapport 28 aug)
Likvida medel 30 september, 2002	6,5 Mkr (i delårsrapport 31 oktober)

Någon särskild information om förändringen avseende bolagets likvida medel hade inte lämnats innan delårsrapporten skickades ut den 31 oktober. Disciplinnämnden fann att Sign On borde ha informerat om den förändrade situationen avsevärt tidigare än den 31 oktober, på grund av den kraftiga avvikelser från prognosen för bolagets kapitalbehov som funnits i emissionsprospektet. Genom att inte informera tidigare har bolaget brutit mot noteringsavtalets krav på omedelbar information om kurspåverkande händelser - den så kallade generalklausulen. I kommentaren till generalklausulen anges att även kontinuerliga omsättnings- eller kostnadsförändringar i vissa fall kan leda till krav på offentliggörande. Detta kan vara fallet om bolagets resultatutveckling under ett kvartal väsentligt avviker från den bild av bolagets situation som skapats av tidigare offentliggjord information. Detsamma anges gälla om till exempel bolagets orderingång indikerar en sådan förändring.

Disciplinnämnden fann även att Sign On brutit mot noteringsavtalet genom att lämna ofullständiga uppgifter i delårsrapporten per den 30 september 2002 om affärsförhållanden till närstående bolag. I rapporten redogjordes för Sign Ons förvärv av rättigheter till en programvara samt av vissa aktier. Ingenting nämndes dock om att Sign On som betalning kvittade en fordran som uppkommit genom att Sign On åtagit sig att svara för säljarens - ett bolag som ägdes av de två huvudägarna till Sign On - hyresskulder på sammanlagt 4,6 mkr. De uppgifter som lämnades av bolaget i delårsrapporten uppfyllde enligt disciplinnämnden inte noteringsavtalets krav på att börsinformation skall vara korrekt, relevant och tillförlitlig.

Disciplinnämnden fastställde viten till tre årsavgifter motsvarande sammanlagt 288.000 kr.



Intellecta

Intellecta hade vid 26 tillfällen under perioden den 1 november – 13 december 2002 underlåtit att anmäla till börsen att bolaget köpt egna aktier. Disciplinnämnden fann att bolaget därmed hade brutit mot reglerna om återköp i lagen om handel med finansiella instrument samt i Näringslivets Börskommittés (NBK) rekommendation om köp och försäljning av egna aktier. Den omständigheten att bolaget uppdragit åt en bank att sköta återköpen och rapporteringen av dessa kunde inte frita bolaget från ansvar för de fel som begåtts.

Nämnden bestämde vitet till motsvarande en årsavgift eller 192.000 kr.

Disciplinnämnden

Stockholmsbörsens disciplinnämnd har till uppgift att pröva ärenden om borsmedlemmars och de noterade bolagens överträdelse av de regler som gäller vid börsen. Om Stockholmsbörsen misstänker att en medlem eller ett noterat bolag handlat i strid med Stockholmsbörsens regler anmäls detta till Disciplinnämnden. Stockholmsbörsen utreder och driver ärendet och Disciplinnämnden bedömer fallet och fattar beslut om eventuella sanktioner. Sanktioner för ett noterat bolag kan vara varning, vite eller avnotering. Vitesbeloppet kan uppgå till mellan 1 och 10 årsavgifter. Medlemmar kan drabbas av varning, vite eller avslutat medlemskap. Disciplinnämndens ordförande och vice ordförande ska vara jurister med domarerfarenhet. Av övriga ledamöter ska minst två vara väl insatta i förhållandena på värdepappersmarknaden.

Ledamöter: Justitieråd (ordf) Johan Munck, justitieråd (v ordf), Marianne Lundius, professor, Madeleine Leijonhufvud, direktör Stefan Erneholm och direktör Hans Mertzig. Suppleanter: Civilekonom, Hans Edenhammar, advokat Claes Beyer, direktör Jack Junel, professor Lars Östman och civilekonom Ragnar Boman

För ytterligare information

Ulf Lindgren, chefsjurist	+46 8 405 70 60
Anders Acebo, chef för notering och övervakning	+46 8 405 70 10
Maria Andark, informationschef	+46 8 405 73 50

Verkställande direktören vid Stockholmsbörsen AB
Sign On i Stockholm AB

Fråga om överträdelser av noteringsavtalet

Aktierna i Sign On i Stockholm AB är noterade på Stockholmsbörsens lista för oregistrerade aktier (O-listan). Mellan bolaget och börsen gäller ett den 27 juni 2002 undertecknat noteringsavtal.

Verkställande direktören vid Stockholmsbörsen har genom härvid i bilaga fogad ansökan hemställt att disciplinnämnden skall meddela beslut om disciplinåtgärd beträffande Sign On.

Sign On får anses ha bestritt att det föreligger förutsättningar för att ålägga bolaget disciplinpåföljd.

SigOn har inte begärt muntlig förhandling i ärendet.

Av handlingarna i ärendet framgår följande.

Sign Ons verksamhet är indelad i tre affärsområden, Form Pipe, Sign On Blankettarkiv samt Sign On Blanketthotell och Blankettkonstruktion.

I ett nyemissionsprospekt den 30 april 2002 angavs som styrelsens bedömning att Sign Ons kapitalbehov i den löpande verksamheten uppgick till maximalt 12 mkr under den närmaste tolv månadersperioden. Emissionslikviden angavs vara avsedd att täcka detta behov med marginal för eventuella avvikelser. Därutöver skulle emissionslikviden säkerställa de långsiktiga expansionsplanerna och den finansiella uthålligheten tills positivt kassaflöde uppnåddes inom framför allt affärsområde FormPipe.

I ett pressmeddelande den 30 maj 2002 meddelade Sign On att bolaget tillförts 26 mkr genom nyemissionen, som tecknats till cirka 70 %. I delårsrapport per den 30 juni 2002, daterad den 28 augusti samma år, angavs att bolaget fått in 22 mkr i nyemissionen efter emissionskostnader. Likvida medel och kortfristiga fordringar angavs därefter uppgå till 25,7 mkr.

Sign Ons nästa information till marknaden var en delårsrapport per den 30 september 2002, daterad den 31 oktober samma år, i vilken det upplystes att de likvida medlen uppgick till endast 6,5 mkr. Som förklaring angavs att låg försäljning under sommarmånaderna hade påverkat resultatet och att bolagets intäkter under tredje kvartalet hade påverkats negativt mer än föregående år.

Enligt punkt 26 i bilaga 1 till noteringsavtalet – den s k generalklausulen - är ett börsbolag skyldigt att omedelbart offentliggöra beslut eller händelser som i icke oväsentlig grad är ägnade att påverka den bild av bolagets situation som skapats av tidigare offentliggjord information eller på annat sätt påverkar värderingen av bolagets aktier. I kommentaren till denna punkt anges att även kontinuerliga omsättnings- eller kostnadsförändringar i vissa fall kan leda till krav på offentliggörande. Detta kan t.ex. vara fallet om bolaget finner att resultatutvecklingen under ett kvartal väsentligt avviker från den bild av bolagets situation som skapats av tidigare offentliggjord information. Detsamma anges gälla om t.ex. bolagets orderingång indikerar en sådan förändring.

Med hänvisning till att uppgifterna i delårsrapporten per den 30 september 2002 om bolagets likvida medel och därmed bolagets finansiella ställning väsentligt avvek från tidigare information från bolaget och prospektets uppgifter om kapitalbehovet de närmaste tolv månaderna har börschefen gjort gällande att det hade ålegat bolaget att omedelbart informera om den nya situationen så snart detta stått klart och inte avvakta ända till den 31 oktober.

Disciplinnämnden vill inte utesluta att det kan uppkomma situationer då en väsentligt förändrad resultatutveckling kan förutses men det finns skäl för bolaget att analysera och beräkna avvikelserna före ett offentliggörande. I förevarande fall är emellertid avvikelserna från

den i emissionsprospektet angivna prognosen för bolagets kapitalbehov så kraftig att det på grundval av den förklaring som lämnats från bolagets sida måste antas att bolaget haft underlag för att offentliggöra information om den förändrade situationen avsevärt tidigare än i delårsrapporten per den 30 september 2002. Genom att underlåta detta har Sign On brutit mot punkt 26 i bilaga 1 till noteringsavtalet i noteringsavtalet.

Av handlingarna framgår också att Sign On, på sätt börschefen i sin här bilagda ansökan närmare utvecklat, i delårsrapporten per den 30 september 2002 lämnat uppgifter om affärsförhållanden till närstående företag som varit alltför ofullständiga för att uppfylla det i punkt 6 i bilaga 1 till noteringsavtalet angivna kravet att börsinformation skall vara korrekt, relevant och tillförlitlig.

Disciplinnämnden ålägger Sign On i Stockholm AB vite motsvarande tre årsavgifter.

På disciplinnämndens vägnar

Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit justitierådet Johan Munck, justitierådet Marianne Lundius, professorn Madeleine Leijonhufvud, direktören Hans Mertzig och direktören Stefan Erneholm. Enhälligt.