

Stockholmsbörsens disciplin- nämnd utdömer viten

Intentia International AB och Karolin Machine Tool AB (KMT) har båda brutit mot noteringsavtalet med Stockholmsbörsen. Intentia har lämnat ut kurspåverkande information utan att offentliggöra den på rätt sätt. KMT har vid upprättande av årsredovisningen för år 2003 inte följt reglerna om hur ledande befattningshavares förmåner skall redovisas samt även avvikit från vissa redovisningsregler. Stockholmsbörsens disciplinnämnd har beslutat att Intentia skall betala ett vite på 192 000 kr samt KMT ett vite på 384 000 kr.

Intentia

Enligt reglerna i noteringsavtalet får kurspåverkande information inte spridas på annat sätt än genom offentliggörande. Detta sker genom att informationen samtidigt skickas till rikstäckande dagstidningar, nyhetsbyråer och Stockholmsbörsen.

I samband med att Intentia den 23 juli 2004 presenterade halvårsbokslutet lämnade VD preciserade uppgifter till en journalist om bolagets konsult- och rörelsemarginaler för kommande fjärde kvartal. Uppgifterna offentliggjordes inte på det sätt som anges i noteringsavtalet. Vidare lämnade VD den 27 oktober 2004 i samband med en telefonkonferens rörande bokslutet för tredje kvartalet kurspåverkande information av prognoskaraktär om Intentias resultat för år 2005. Inte heller denna information offentliggjordes på rätt sätt. Disciplinnämnden ansåg att Intentia vid dessa tillfällen överträtt noteringsavtalet och utdömde ett vite motsvarande en årsavgift.

KMT

Enligt noteringsavtalet är ett börsbolag skyldigt att vid upprättande av sin årsredovisning följa bland annat årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendationer. Vidare skall bolaget följa Näringslivets Börskommittés (NBK) regler om information om ledande befattningshavares förmåner.

Stockholmsbörsens disciplinnämnd konstaterade att det genom en utredning som gjorts av Panelen för övervakning av finansiell rapportering (Övervakningspanelen) var klarlagt att KMT i årsredovisningen för år 2003 inte lämnat information om ledande befattningshavares förmåner i enlighet med NBK:s regler. Dessutom hade KMT avvikit från årsredovisningslagens regler om avskrivning av goodwill samt från tre av Redovisningsrådets rekommendationer. Disciplinnämnden fann att KMT därmed överträtt även noteringsavtalet. Bristerna beträffande NBK-reglerna var dessutom en upprepning av fel som förelåg även i 2002 års årsredovisning. Disciplinnämnden utdömde ett vite motsvarande två årsavgifter.

Disciplinnämnden

Stockholmsbörsens disciplinnämnd har till uppgift att pröva ärenden om börsmedlemmars och de noterade bolagens överträdelse av de regler som gäller vid börsen. Om Stockholmsbörsen misstänker att en medlem eller ett 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. Medlemmen 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: Justitierådet Johan Munck (ordf), justitierådet Marianne Lundius (v ordf), professorn Madeleine Leijonhufvud, direktören Stefan Erneholm och direktören Hans Mertzig. Suppleanter: Civilekonomen Hans Edenhammar, advokaten Claes Beyer, direktören Jack Junel, professorn Lars Östman och civilekonomen Ragnar Boman

För mer information, vänligen kontakta:

Anders Acebo, Chef för Handels- och bolagsövervakningen, OMX Exchanges/Stockholmsbörsen
08-405 70 10

Ulf Lindgren, Bolagsjurist, Stockholmsbörsen

08-405 70 60

Om OMX Exchanges: OMX Exchanges är en division inom OMX. OMX Exchanges driver börserna i Stockholm, Helsingfors, Tallinn, Riga och Vilnius samt värdepapperscentralerna i Estland och Lettland. Via OMX Exchanges erbjuds kunderna tillgång till 75 procent av den nordiska och baltiska värdepappersmarknaden.

Verkställande direktören vid Stockholmsbörsen AB
Intentia International AB

Fråga om överträdelse av noteringsavtalet

Aktierna i Intentia International AB är noterade på Stockholmsbörsens kurslista för oregistrerade aktier (O-listan). Mellan bolaget och börsen gäller ett den 1 juli 1998 undertecknat noteringsavtal.

Verkställande direktören vid Stockholmsbörsen har genom härvid i bilaga fogad ansökan hemställt om disciplinnämndens prövning av frågan om disciplinåtgärd beträffande Intentia.

Intentia har bestritt att bolaget har gjort sig skyldigt till överträdelse av noteringsavtalet.

I ärendet har den 11 februari 2005 muntlig förhandling ägt rum, varvid börschefen företrätts av marknadsövervakningschefen Anders Acebo och senior legal counsel Ulf Lindgren samt Intentia företrätts av chefsjuristen Niklas Björkqvist och advokaten Svante Johansson..

Enligt punkt 1 i bilaga 1 till noteringsavtalet får information, som i inte oväsentlig grad är ägnad att påverka värderingen av ett bolags noterade fondpapper, inte annat än i särskilda fall lämnas på annat sätt än genom offentliggörande. I punkt 4 i samma bilaga föreskrivs att offentliggörandet anses ha skett, om informationen lämnats till minst två etablerade nyhetsbyråer samt minst tre rikstäckande

dagstidningar. Vidare föreskrivs att informationen senast samtidigt skall lämnas till börsen och snarast möjligt finnas tillgänglig på bolagets hemsida.

I ärendet är klarlagt att Intentias verkställande direktör Bertrand Sciard i en intervju med Nyhetsbyrån Direkt den 23 juli 2004 lämnade viss information om rörelse- och konsultmarginalerna för fjärde kvartalet 2004 i samband med offentliggörandet av bolagets halvårsrapport. Informationen återgavs på följande sätt "Vanligtvis med den kostnadskostymen vi har haft skulle rörelsemarginalen ligga kring 5-6 procent under ett starkt kvartal som det fjärde är, men nu kommer den att bli mycket högre." --- "Vi kommer absolut att ha en konsultmarginal på 25 procent fjärde kvartalet."

Av utredningen framgår vidare att Bertrand Sciard i samband med att Intentia den 27 oktober 2004 presenterade bolagets rapport avseende tredje kvartalet 2004 deltog i en öppen telefonkonferens där han framhöll att tredje kvartalet traditionellt var branschens svagaste men att de åtgärder som vidtagits kunde förväntas resultera i positivt rörelseresultat för tredje kvartalet nästa år även utan tillväxt och ytterligare besparingsåtgärder. Om intäkterna ökade skulle vinsten komma att höjas kraftigt tredje kvartalet nästa år trots att kvartalet är årets svagaste. Han uppgav vidare vid telefonkonferensen att bolaget för hela året skulle komma att redovisa en större förlust för 2004 än för föregående år men att han uppskattade att Intentia skulle redovisa ett signifikant positivt rörelseresultat för år 2005 under förutsättning att nuvarande marknadsförhållanden kvarstod oförändrade.

Börschefen har gjort gällande att den aktuella informationen var sådan att Intentia borde ha offentliggjort den och lämnat den till börsen i enlighet med noteringsavtalets bestämmelser samt att bolaget genom att underlåta detta har brutit mot avtalet.

Från Intentias sida har anförts bl a följande. Bertrand Sciard är fransman och de aktuella uttalandena gjordes på engelska. Det är inte uteslutet att missförstånd på grund av språkförbistring kan ha skett, och Bertrand Sciard har själv ingen minnesbild av hur han faktiskt uttryckt sig. Vad avser uttalandet den 23 juli 2004 är att märka att bolaget hade offentliggjort att det hade vidtagit en kostnadsreduktion och att ytterligare sänkningar av omkostnaderna skulle vidtas under det tredje kvartalet 2004, däribland en betydande neddragning av konsultkostnaderna. Av den offentliggjorda informationen kunde man bl a sluta sig till att neddragningen inom konsultorganisationen skulle motsvara en förbättring av konsultmarginalen om 7,5 – 10 procent. De i intervjun lämnade uppgifterna utgjorde, om de är rätt återgivna, endast ett klagörande av information som tidigare hade offentliggjorts. När det gäller uttalandena vid telefonkonferensen den 27 oktober 2004 bör

beaktas att bolaget redan före denna konferens uttryckligen hade offentliggjort att resultatet förväntades bli positivt i varje enskilt kvartal för om det fjärde kvartalet 2004.

Enligt disciplinnämndens mening framstår verkställande direktörens uttalande den 23 juli 2004 i synnerhet vad avser konsultmarginalerna för fjärde kvartalet 2004 som en rörelseprognos. Även om man beaktar att uttalandet låg i linje med den information som bolaget hade offentliggjort var uppgifterna så preciserade att bolaget inte hade bort lämna uppgifterna i denna form utan att dessa, om de skulle lämnas, hade bort offentliggöras på föreskrivet sätt. I detta hänseende måste det anses att bolaget åsidosatt noteringsavtalet. Verkställande direktörens uppgifter vid telefonkonferensen den 27 oktober 2004 var visserligen mera allmänt hållna men hade även de karaktär av rörelseprognos och fick enligt vad som får anses framgå av utredningen omedelbara kurspåverkande effekter. Bolaget får även i den delen anses ha åsidosatt noteringsavtalet. Med beaktande av att det således rör sig om upprepade överträdelser kan dessa inte bedömas som ursäktliga eller mindre allvarliga, och Intenia skall följaktligen åläggas vitespåföljd.

Disciplinnämnden ålägger Intenia International AB vite motsvarande en årsavgift.

På disciplinnämndens vägnar

Johan Munck

I nämndens avgörande har deltagit justitierådet Johan Munck, justitierådet Marianne Lundius, direktören Hans Mertzig, civilekonomen Ragnar Boman och direktören Stefan Erneholm. Enhälligt.

2004-12-17
Dnr 177/2004
Dnr 223/2004

Stockholmsbörsens disciplinnämnd
Justitierådet Johan Munck
Anhaltsvägen 48
191 40 SOLLENTUNA

Ansökan om nämndens prövning av disciplinärende

Intentia International AB:s aktier är noterade på Stockholmsbörsens kurslista för oregistrerade aktier (O-listan). Mellan bolaget och börsen gäller ett den 1 juli 1998 undertecknat noteringsvtal.

Enligt noteringsavtalet får kurspåverkande information inte – annat än i särskilda fall - lämnas på annat sätt än genom offentliggörande (noteringsavtalet, bilaga 1 punkt 1). Offentliggörandet skall ske genom att informationen lämnas till minst två etablerade nyhetsbyråer samt minst tre rikstäckande dagstidningar. Informationen skall senast samtidigt lämnas till börsen och snarast möjligt finnas tillgänglig på bolagets hemsida (bilaga 1 punkt 4).

Intervju med nyhetsbyrån Direkt

Genom Intentias delårsrapport den 23 juli 2004 avseende perioden januari–juni 2004 offentliggjordes att bolagets rörelsemarginal för perioden uppgick till -7 % samt konsultmarginalen till 12 %. För and-ra kvartalet 2004 var rörelsemarginalen 2 % medan konsultmarginalen var 17 %. Åren 2002 och 2003 hade konsultmarginalen för fjärde kvartalet uppgått till 19 % respektive 10 %.

I rapporten angavs vidare bl.a. att osäkerheten var stor kring den fortsatta utvecklingen i det korta perspektivet samt att bolaget skulle komma att visa ett rörelseresultat för helåret 2004 som var sämre än 2003 års resultat på -237,6 mkr.

I en intervju med nyhetsbyrån Direkt den 23 juli 2004 lämnade VD Bertrand Sciard följande information om rörelsemarginalen för fjärde kvartalet: ”Vanligtvis med den kostnadskostymen vi har haft skulle rörelsemarginalen ligga kring 5-6 procent under ett starkt kvartal som det fjärde är, men nu kommer den att bli mycket högre.” Om konsultmarginalen uppgavs följande: ”Vi kommer absolut att ha en konsultmarginal på 25 procent fjärde kvartalet.”

Intentia hade inte tidigare lämnat några precisa uppgifter om rörelse- och konsultmarginalerna avseende årets fjärde kvartal. VD:s sifferuppgifter till nyhetsbyrån Direkt hade inte offentliggjorts

tidigare och var således inte kända för marknaden. Den preciserade informationen om att fjärde kvartalets marginaler – särskilt den för bolaget betydelsefulla konsultmarginalen – skulle komma att förbättras kraftigt var enligt Stockholmsbörsens mening av icke oväsentligt kurspåverkande karaktär. Informationen borde därför ha offentliggjorts på det sätt som föreskrivs i noteringsavtalet. Genom att underlåta detta har Intenia enligt börsens uppfattning brutit mot noteringsavtalet.

Telefonkonferens den 27 oktober 2004

I samband med att Intenia den 27 oktober 2004 presenterade bolagets rapport avseende tredje kvartalet 2004 hölls en öppen telefonkonferens med deltagande av bl.a. VD Bertrand Sciard. Rapporten visade ett negativt rörelseresultat för tredje kvartalet på –54 mkr. Vid konferensen framhöll VD att tredje kvartalet traditionellt var branschens svagaste men att de åtgärder som vidtagits kunde förväntas resultera i positivt rörelseresultat för tredje kvartalet nästa år även utan tillväxt och ytterligare besparingsåtgärder. Om intäkterna ökade skulle vinsten komma att höjas kraftigt tredje kvartalet nästa år trots att kvartalet är årets svagaste.

VD konstaterade vidare vid telefonkonferensen att bolaget för hela året skulle komma att redovisa en större förlust för 2004 än för föregående år. VD uppgav därutöver att han uppskattade att Intenia skulle redovisa ett signifikant positivt rörelseresultat under 2005 under förutsättning att nuvarande marknadsförhållanden kvarstod oförändrade.

De uppgifter som VD lämnade om tredje kvartalet 2005 och helåret 2005 vid telefonkonferensen var inte tidigare kända för marknaden. Informationen ledde till att kursen på Intenia-aktien – som inledningsvis under dagen innan konferensen sjunkit - steg med drygt 9 % i anslutning till konferensen. Enligt Stockholmsbörsens mening var informationen sådan att bolaget borde ha lämnat den till börsen och offentliggjort den i enlighet med noteringsavtalets bestämmelser. Genom att underlåta detta har Intenia enligt börsens uppfattning brutit mot avtalet.

Stockholmsbörsen konstaterar att Intenia vid i vart fall två tillfällen under året brutit mot noteringsavtalet genom att lämna kurspåverkande information till marknaden utan iakttagande av avtalets regler om offentliggörande. Sammantaget kan enligt börsens mening överträdelserna inte anses vara av mindre allvarlig eller ursäktlig karaktär.

Stockholmsbörsen hemställer att disciplinnämnden ålägger Intenia att betala vite till börsen.

Stockholmsbörsen AB

Henrik Paulsson
Verkställande direktör

Ulf Lindgren
Bolagsjurist