

Pressmeddelande 2005-03-23

Stockholmsbörsens disciplinnämnd meddelar varning till J.P. Morgan och Lehman Brothers

J.P. Morgan Securities Ltd och Lehman Brothers International (Europe) har båda brutit mot regler som säger att den som förvärvat 5 % eller mer av aktierna i ett börsbolag ska offentliggöra förvärvet. Bolagen har båda förvärvat över 5 % av aktierna i Song Network Holding AB utan att ”flagga” för innehaven. Stockholmsbörsens disciplinnämnd har därför beslutat att meddela bolagen varningar.

J.P. Morgan och Lehman Brothers är båda medlemmar på Stockholmsbörsen. För börsens medlemmar gäller att de ska följa Näringslivets Börskommittés (NBK) regler om offentliggörande vid förvärv och överlåtelse av aktier (flaggningsregler). Enligt dessa regler ska den som förvärvat aktier i ett börsbolag och därefter äger 5 % eller mer av aktierna eller rösterna offentliggöra förvärvet senast kl. 09.00 den börsdag som följer efter förvärvet. Samtidigt ska Stockholmsbörsen informeras. Detsamma gäller om aktieinnehavet minskar under 5 %.

J.P. Morgan förvärvade den 24 september 2004 över 5 % av aktierna i Song Network. Song var vid denna tid föremål för två konkurrerande bud varför varje förändring av aktieägandet var av stort intresse för marknaden. J.P. Morgan offentliggjorde dock inte förvärvet i tid och på rätt sätt och underrättade inte heller Stockholmsbörsen. Den 30 september 2004 överlät bolaget aktier så att aktieinnehavet kom att understiga 5 %. Inte heller denna förändring offentliggjordes eller meddelades börsen.

Även Lehman Brothers förvärvade aktier i Song – den 28 september 2004 - så att innehavet kom att överstiga 5 %. Inte heller Lehman Brothers offentliggjorde förvärvet eller underrättade Stockholmsbörsen.

Disciplinnämnden konstaterade att både J.P. Morgan och Lehman Brothers hade brutit mot god sed på den svenska värdepappersmarknaden och tilldelade därför bolagen varsin varning.

Disciplinnämnden

Stockholmsbörsens disciplinnämnd har till uppgift att pröva ärenden om börsmedlemmars och de noterade bolagens överträdelser 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

OMX Exchanges

STOCKHOLM HELSINKI RIGA TALLINN VILNIUS

STOCKHOLMSBÖRSEN AB STOCKHOLM STOCK EXCHANGE. SE-105 78 Stockholm. SWEDEN
Tel. +46 8 405 60 00. Fax +46 405 60 01. Visiting Address: Tullvaktsvägen 15. Reg. No. 556383-9058. www.omxgroup.com

EFFICIENT SECURITIES TRANSACTIONS

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 ytterligare information

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 Köpenhamn, Stockholm, Helsingfors, Tallinn, Riga och Vilnius samt värdepapperscentralerna i Estland och Lettland. Via OMX Exchanges erbjuds kunderna tillgång till cirka 80 procent av den nordiska och baltiska värdepappersmarknaden.

Verkställande direktören vid Stockholmsbörsen AB

Lehman Brothers International (Europe)

Fråga om överträdelse av medlemsavtalet

Lehman Brothers International (Europe) är medlem vid Stockholmsbörsen AB. Medlemskapet regleras av börsens regelverk Norex Member Rules (NMR). Lehman Brothers har den 9 april 2002 undertecknat en handling (Norex Membership Agreement) varigenom bolaget förbundit sig att följa NMR så länge börsmedlemskapet består.

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

Lehman Brothers har inte yttrat sig till disciplinnämnden och inte begärt muntlig förhandling.

Enligt NMR punkt 4.11.3 skall Stockholmsbörsens disciplinnämnd besluta om sanktioner om en medlem bryter mot bestämmelserna i NMR, svensk lag eller andra föreskrifter som reglerar medlemmarnas verksamhet på börsen eller mot god sed på värdepappersmarknaden.

Näringslivets Börskommitté (NBK) har i Sverige utfärdat regler om offentliggörande vid förvärv och överlåtelse av aktier m.m. (flaggningsregler). NBK:s regler tillsammans med de bestämmelser om offentliggörande av aktieinnehav som finns i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument anger vad som är att anse som god sed beträffande flaggning på

den svenska värdepappersmarknaden. NBK:s regler är en del av Stockholmsbörsens avtal med de noterade bolagen och därmed bindande för börsbolagen. I enlighet med disciplinnämndens beslut 2003:8 utgör överträdelser av NBK:s regler också åsidosättanden av god sed när det gäller börsmedlemmar och detta även när en börsmedlem handlat på uppdrag av en kund.

Enligt NBK:s flaggningsregler punkt II:1 skall den som förvärvar aktier i ett börsbolag och därefter äger 5 procent eller mer av aktierna eller rösterna offentliggöra förvärvet. Offentliggörandet skall ske senast kl. 9.00 den börsdag som följer närmast efter dagen för förvärvet genom meddelande till en etablerad nyhetsbyrå och minst en rikstäckande dagstidning. Meddelandet skall samtidigt lämnas till börsen och till bolaget.

Utredningen visar att Lehman Brothers den 28 september 2004 förvärvat aktier i Song Network Holding AB, noterat på Stockholmsbörsens O-lista, och att Lehman Brothers sammanlagda aktieinnehav i Song därmed kommit att överstiga 5 procent. Song var vid denna tid föremål för två konkurrerande bud, varför varje förändring av aktieägandet i bolaget var av stort intresse för marknaden. Lehman Brothers offentliggjorde emellertid inte förvärvet och underrättade inte heller börsen. Som börschefen har framhållit var Song vid denna tid föremål för två konkurrerande bud, varför varje förändring av aktieägandet i bolaget var av stort intresse för marknaden.

Eftersom Lehman Brothers inte offentliggjorde förvärvet i tid och på sätt som anges i NBK:s regler och inte heller underrättade börsen, har Lehman Brothers åsidosatt god sed på den svenska värdepappersmarknaden.

Med hänsyn till omständigheterna får överträdelsen anses vara av mindre allvarlig art, något som också börschefen angett. Det får därför anses vara tillräckligt att Lehman Brothers meddelas en varning.

Disciplinnämnden meddelar Lehman Brothers International (Europe) varning.

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.