

Stockholm den 13 november 2008

Push Development AB
Box 2028
220 02 Lund

Beslut

Nordic Growth Market NGM AB (NGM-börsen) meddelar, med stöd av 5 kap 17 § Finansinspektionens föreskrifter om verksamhet på marknadsplatser (FFFS 2007:17) och punkten 6.3 mellan NGM-börsen och Push Development AB (Bolaget) gällande noteringsavtal, Bolaget en skriftlig anmärkning jämte en plikt att informera marknaden om beslutet.

1. Bakgrund

NGM-börsen har i lag (16 kap 13 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden) ålagts att övervaka innehållet i utgivares regelbundna finansiella information, dvs. kvartalsrapporter och årsredovisningar. NGM-börsen har med anledning härav granskat Bolagets kvartalsrapporter och årsredovisning (2006-07-01 – 2007-12-31) för 2007 samt första kvartalsrapport för 2008.

Granskningen sker utifrån väsentlighet och risk och innebär inte att det inte kan finnas fel eller oklarheter i rapporterna som inte omfattas av detta beslut. Granskningen har fokuserat på avveckling av dotterbolag.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera NGM-börsens iakttagelser avseende årsredovisning och kvartalsrapporter.

2. Iakttagelser

Bolaget har under 2007 avyttrat två bolag, dotterbolaget Systematiska Fonder JPA AB och dotterdotterbolaget Strax Service System AS. Försäljningarna ägde rum i juni respektive maj 2007.

- a) Bolaget har inte, i enlighet med IAS 34 och IFRS 5, i not särredovisat avyttringen av bolagen i kvartalsrapporterna 4 och 5.
- b) Bolaget har strid med IAS 1, punkt 85, redovisat de avyttrade bolagen som extraordinära intäkter och kostnader.
- c) Bolaget har inte redovisat en väsentlig nedskrivning av fordran i enlighet med IAS 34, punkt 16 och 17b.
- d) Bolaget har inte, i kvartalsrapport fyra och fem, upplyst om rättstvist i enlighet med IAS 34, punkt 16 och 17b.

3. NGM-börsens bedömning

NGM-börsen ska enligt 5 kap 17 § FFFS 2007:17 vidta åtgärder när den upptäcker överträdelser i den regelbundna finansiella informationen. Åtgärderna ska vara effektiva, skyndsamma och stå i proportion till överträdelsen. Någon möjlighet att vid bagatellartade överträdelser underlåta åtgärd finns enligt lag och föreskrifter inte. NGM-börsen använder sig bland annat av påföljderna skriftlig anmärkning, begäran om rättelse eller, om den finansiella informationen uppvisar väsentliga brister eller felaktigheter eller annan åtgärd inte bedöms effektiv, överlämnande till disciplinnämnden. Enligt punkten 6.2 i noteringsavtalet kan ett ärende som överlämnas till disciplinnämnden resultera i avnotering av ett bolags aktier, vite motsvarande högst tio (10) årsavgifter eller, om åsidosättandet är ringa eller ursäktligt, varning.

IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter, redogör för hur ett bolag som följer IFRS skall redovisa en avvecklad verksamhet. Av IFRS 5 punkt 30 framgår att ett företag ska redovisa och lämna upplysningar på ett sätt som innebär att användare av de finansiella rapporterna kan bedöma de finansiella effekterna av avvecklade verksamheter. I IFRS 5 punkt 31 - 36 specificeras vilka upplysningar som ska redovisas. Exempelvis ska realisationsresultatet av avyttringen tas upp i resultaträkningen, en uppställning av bakomliggande beräkning av realisationsresultatet skall presenteras antingen i resultaträkningen eller i not. Upplysningar om nettokassaflöden avseende avvecklade verksamheters löpande verksamhet, investeringsverksamhet och finansieringsverksamhet ska lämnas i not eller direkt i de finansiella rapporterna.

Enligt IAS 34, punkt 23 – 25, med stödreferenser till IAS 1 samt IAS 8 krävs en separat redovisning om väsentliga poster inklusive avvecklade verksamheter. Det övergripande målet är att säkerställa att en delårsrapport innefattar all information som är relevant för att användare skall kunna förstå och bedöma företagets finansiella ställning och resultatutveckling under delårsperioden. Exempel på förhållanden som medför sådan upplysningsplikt redovisas i IAS punkt 16-17. Av IAS 1 punkt 85 framgår att ett företag inte ska redovisa intäcks- och kostnadsposter som extraordinära poster, vare sig i resultaträkningen eller i noter.

Avyttringen av dotterbolagen är enligt NGM-börsens mening väsentliga händelser. Bolaget har inte särredovisat avyttringarna i enlighet med IAS 34 och lämnat information i enlighet med bestämmelserna i IFRS 5. Bolagets redovisning av avyttringen genom extraordinära intäkter och kostnader står i uppenbar strid med regleringen i IAS 1.

Bolaget har i årsredovisningen redovisat en väsentlig nedskrivning av en fordran mot dotterbolaget Strax AS, vilken tagits upp till halva sitt värde i fjärde och femte kvartalsrapporten. I enlighet med IAS finns det inga begränsningar i upplysningsplikten kring nedskrivningar av tillgångar. NGM-börsens bedömning är att Bolaget i fjärde och femte kvartalsrapporterna borde ha gjort en lägre värdering av den utestående fordringen i enlighet med IAS 34 punkt 16-17. Av samma lagrum framgår att Bolaget, i fjärde och femte delårsrapporterna, borde ha redovisat den tvist med Elkjöp AB som uppstod i samband med avvecklingen av Strax Service System AS då väsentliga belopp riskerade att nedskrivs. Tvisten är en väsentlig händelse som kan påverka en investerares bedömning av bolaget.

Bolaget har i sin finansiella rapportering avvikit från de bestämmelser som gäller för bolaget i enlighet med punkt 2 a) – d) ovan. Överträdelserna omfattar väsentliga belopp och kan antas ha försvårat investerarnas bedömning av Bolaget. NGM-börsen meddelar Bolaget en skriftlig anmärkning samt ålägger Bolaget att i sin rapport för tredje kvartalet 2008 informera om att NGM-börsen riktat kritik mot bolaget beträffande punkterna 2. a) – d) ovan samt hänvisa till att beslutet i sin helhet finns att läsa på www.ngm.se.



Peter Billinger
Chef marknadsövervakning och börsadministration

Information

Även om NGM-börsen har ansvaret för övervakningen av utgivarnas finansiella information så har också Finansinspektionen enligt 25 kap 18-24 §§ lag om värdepappersmarknaden möjligheter att ingripa mot en utgivare som inspektionen anser ha brutit mot bestämmelserna om regelbunden finansiell information. Finansinspektionens möjligheter består i att förelägga utgivaren att göra rättelse, besluta om en särskild avgift, meddela en erinran eller besluta om en straffavgift.