

Stockholm den 18 februari 2009

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) Push Development AB (Bolaget) beslut avseende granskningen av regelbunden finansiell information.

### 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 delårsrapport för andra kvartalet 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 syftat till att bedöma huruvida Bolagets finansiella rapporter i allt väsentligt uppfyller gällande regelverk.

Under granskningen har Bolaget beretts tillfälle att kommentera NGM-börsens iakttagelser avseende kvartalsrapporten.

### 2. Iakttagelser

- a) Bolaget har ej lämnat upplysning om vilket regelverk som delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, punkt 19.
- b) Bolaget har ej redogjort för tillämpade redovisningsprinciper i enlighet med IAS 34, punkt 16 a)
- c) Bolaget anger i andra kvartalsrapporten att man förvärvat 45 procent av Baglady AB. Bolaget har emellertid inte lämnat information om förvärvet i enlighet med punkt 16 i) IAS 34 Delårsrapportering.
- d) Bolaget redovisar att ett antal krav ställs mot Bolaget utan att informera i enlighet med punkt 16 c) och 17 b) IAS 34 Delårsrapportering samt punkt 14 IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualitytillgångar.

e) Bolaget har inte redovisat reducering av konvertibler i enlighet med punkt 16 e) IAS 34 Delårsrapportering.

### **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.

Bolaget anger i andra kvartalsrapporten för 2008 att man förvärvat 45 procent av Baglady AB. Av punkt 16 IAS 34 Delårsrapportering framgår att företaget ska upplysa om händelser som är betydelsefulla för förståelsen av utvecklingen under den aktuella delårsperioden. Exempel på information som ska lämnas är effekten av förändringar i företagets struktur under delårsperioden, såsom rörelseförvärv, förvärv eller avyttring av dotterbolag samt investeringar, omstruktureringar och avveckling av verksamheter. Bolaget har inte lämnat information enligt ovan avseende effekten av förvärvet av Baglady AB.

Bolaget anger vidare att ett antal krav ställs mot Bolaget. Av punkt 16 c) IAS 34 Delårsrapportering följer att information om poster som på grund av sin karaktär, storlek eller frekvens är ovanliga ska anges i noter om informationen inte framgår på annan plats i delårsrapporten. Enligt IAS 37 punkt 14 ska en avsättning redovisas i balansräkningen när ett företag har en skriftlig förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Bolaget har redovisat krav och belopp men ej angett huruvida Bolaget reserverat för dessa avsättningar i redovisningen. Bolaget har således ej lämnat information i enlighet med regelverket.

När det gäller innehavet av konvertibler i Systematisk kapitalförvaltning AB så har Bolaget informerat om att innehavet reducerats/belånats, dock utan att ange till vilka belopp. I punkt 16 e) IAS Delårsrapportering stadgas att företag ska lämna upplysningar om emissioner, återköp och återbetalningar avseende skuldebrev, aktier och andra aktierelaterade värdepapper. Bolaget har inte lämnat information i enlighet med ovanstående.

Slutligen har Bolaget ej lämnat upplysning om vilket regelverk som delårsrapporten är upprättad i enlighet med samt vilka redovisningsprinciper som bolaget använt. Enligt punkt 16 a) IAS 34 Delårsrapportering ska företag lämna information om att samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen eller, om dessa principer eller metoder har ändrats, en beskrivning av ändringens karaktär och effekt. Av IAS 34 punkt 19 följer att när ett företags delårsrapport har upprättats i överstämmelse med IAS ska upplysningar om detta lämnas. Bolaget har ej informerat i enlighet med regelverket.

Bolaget har i brev till NGM-börsen, daterat den 30 september 2008, anfört ett antal omständigheter avseende oenighet i styrelsen, brister i rutiner och kontroll i rapporteringsprocesserna samt leverans av räkenskapsunderlag och Bolagets likviditetssituation som förklaring till kommunicerade iakttagelser. Därutöver har Bolaget, i brev daterat den 23 november 2008, angett att man av försiktighetsskäl inte upplyst om vilket regelverk delårsrapporteringen är upprättad i enlighet med då man var osäker på huruvida man uppfyllde IFRS samt IAS 34.

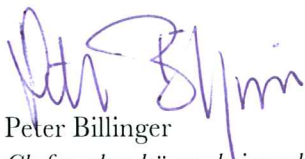
Bolaget har i sin finansiella rapportering avvikit från de bestämmelser som gäller för bolaget i enlighet med punkt 2 a) – e) ovan. Avvikelserna som konstaterats i punkt 2 c) – e) är allvarliga då beloppen är väsentliga och bedöms generellt kunna vara av betydelse för investerarnas bedömning av Bolagets rörelse och ställning. Avvikelserna och de förklaringar som Bolaget inkommit med antyder vidare att Bolaget inte besitter tillfredsställande kunskap om de redovisningsregler som gäller för bolags vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. NGM-börsen har även vid tidigare granskning av Bolagets finansiella rapporter under 2008 gjort iakttagelser av graverande natur vilket då resulterade i allvarlig kritik som offentliggjordes i sin helhet på NGM-börsens hemsida.

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 överträdelserna. Den föreliggande granskningsrapporten avser andra kvartalet 2008 och Bolaget har därefter på egen begäran avnoterats från NGM Equity och handlas inte längre på marknadsplatsen. NGM-börsen har trots detta, med stöd av punkt 10 i noteringsavtalet, valt att fullfölja granskningen.

Med beaktande av bristernas allvarlighetsgrad, kritiken avseende tidigare rapporter och bolagets brister i rutiner och kontroller i rapporteringsprocesserna gör NGM-börsen bedömningen att Bolaget inte uppfyller gällande noteringskrav för NGM Equity. Den åtgärd som är effektiv och i proportion till överträdelserna vore att besluta om avnotering av aktierna. Övriga åtgärder bedöms inte effektiva i detta fall. Då bolaget redan på egen begäran avnoterats avstår NGM-börsen från annan åtgärd än att på detta sätt uttala allvarlig kritik.

Beslutet kommer i sin helhet att publiceras på [www.ngm.se](http://www.ngm.se)

Härmed avslutar NGM-börsen sin granskning av Bolaget regelbundna finansiella information för 2008 inom ramen för redovisningstillsyn.



Peter Billinger

*Chef marknadsövervakning och börsadministration*

*Information*

Kopia av detta beslut tillställs Finansinspektionen för kännedom.

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.