

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

Delårsrapport Creades AB (publ)

1 januari - 30 september 2012

- Substansvärdet ökade med 5 % till 132 kronor per aktie
- Under tredje kvartalet har Creades gjort ytterligare förvärv av aktier i Lindab
- Creades har under tredje kvartalet syntetiskt återköpt 691 208 aktier, motsvarande 3 % av kapitalet

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 SEPTEMBER 2012

Substansvärde per 30 september 2012	Antal	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie ¹⁾	Andel, %
Noterade värdepapper				
Avanza Bank	5 969 854	854	33	25
Lindab International	9 277 011	472	18	14
Concentric	5 580 061	270	10	8
Haldex	5 852 625	193	7	6
eWork Scandinavia	2 736 153	93	4	3
Transcom	117 360 356	68	3	2
Note		29	1	1
Likviditetsförvaltning		81	3	2
Summa noterade värdepapper		2 060	78	60
Onoterade värdepapper				
Carnegie ²⁾³⁾		422	16	12
Klarna ³⁾		236	9	7
GLOBAL Batterier		141	5	4
Acne Jeans		125	5	4
Usports		44	2	1
Ferronordic		28	1	1
Summa onoterade värdepapper		995	38	29
Övriga tillgångar och skulder⁴⁾		400	15	12
Totalt		3 456	132	100

1) Beräknat på 26 258 737 registrerade aktier i Creades.

2) Avser konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

3) Avser värdet av Creades andelar av aktier i ett med Investment AB Öresund samägt holdingbolag.

4) Varav likvida medel uppgår till 472 Mkr.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

Bästa aktieägare,

Ur ett börsperspektiv var tredje kvartalet mer gynnsamt än årets andra kvartal. Stockholmsbörsen (SIX Return Index) steg med ca 5 %, till stor del drivet av politiska initiativ. Centralbankerna världen över trycker pengar, vilket medför att tillgången på kapital är god och allt starkare grepp tas för att stadga upp de svaga sydeuropeiska ländernas ekonomi. Samtidigt kan vi konstatera att lösningen på skuldkrisen är komplicerad och troligen kommer att påverka Europas ekonomi under en lång tid framöver.

Creades fortätter arbetet med att öka våra innehavs konkurrenskraft och lönsamhet. Detta är processer som tar tid och engagemang men historiskt har det visat sig vara mycket gynnsamt för våra aktieägare. Vår affärsidé går som bekant ut på att vara engagerade ägare i noterade och onoterade företag.

Vi investerar i bolag när de är billiga och står inför någon form av utmaning. Det tar tid att förändra företag och det gör att avkastningen på nya investeringar kan vara låg jämfört med börsen under omställningsperioden för att sedan avkasta betydligt bättre än både börsindex och jämförbara företag under flertalet år och därmed skapa en god totalavkastning.

Lindab, en relativt ny investering, är ett exempel på detta. Under kvartalet har bolaget kallat till en extra bolagsstämma för val av styrelse, vilket vi ser positivt på. Creades arbetar aktivt för att Lindab skall öka sin konkurrenskraft och lönsamhet genom att minska sin kostnadskostym och se över företagsstrukturen. Arbetet med Lindab fortlöper väl, men då det är industriella processer som behöver ställas om kommer det att ta tid. Glädjande är dock att avkastningen under kvartalet var 21 % och för året uppgår avkastningen till 5 % trots att investeringen genomfördes nyligen.

I den övriga delen av börsportföljen har avkastningen för många av våra innehav utvecklats positivt i år. Concentric har ökat 28 %, Haldex 39 %, eWork 18 % och Transcom 20 %.

Det är dock smärtsamt att konstatera att Avanza och Carnegie har haft fortsatta utmaningar under det rådande marknadsläget med fortsatt låga handelsvolymerna på aktier. Avanza har under det tredje kvartalet avkastat 1 % men -7 % för året. Avanza är vårt enskilt största innehav och har påverkat portföljen markant med en förlust på -69 Mkr att ställas mot en total avkastning på 149 Mkr.

När det gäller den onoterade portföljen värderar vi de onoterade innehaven baserat på det operativa resultatet i företaget, transaktioner som sker på armslängds avstånd och efter långsiktig intjäningsförmåga. Det medför att värderingen av dessa inte kommer att stiga eller sjunka lika mycket som börsindex under perioder med stora börsrörelser. I dagens makroekonomiska klimat skapar det en intressant dynamik. Börsen stiger då centralbankerna pumpar in pengar i systemet samtidigt som vi ser att efterfrågan sjunker och osäkerheten ökar. Detta gör att börsen i viss mån går bättre än företagen. Det är dock vår övertygelse att våra noterade innehav över tid kommer att ge oss en god avkastning och också slå börsindex.

Innehavet i Klarna har under året uppvärderats med ca 56 Mkr baserat på transaktioner i aktien där bl.a. Creades avyttrat aktier, och Acnes goda resultat och växande nettokassa har medfört en uppvärdering av innehavet om 8 Mkr.

2(13)

Creades AB (publ).

TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORGNR 556866-0723
Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr • 114 34 Stockholm • Sweden

www.creades.se

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

Värt att nämna är att också att våra konvertibla skuldebrev och preferensaktier i Carnegie avkastar 5 % på nominellt belopp om 500 Mkr. Sedan Öresund blev delägare i Carnegie har innehavet successivt skrivits ner då företagets utveckling varit svag. I nuvarande värdering bedöms optionsvärdet till noll, och antagandet är att det kommer att dröja innan pengarna återbetalas. Det medför att avkastningen på Carnegie blir begränsad. Innehavet kommer tyvärr att utgöra ett ankare i vår totala portfölj då vi under tiden fram till dess att återbetalning sker endast får en direktavkastning om ca 6 %.

Som helägt dotterbolaget redovisas Global Batterier till anskaffningsvärde justerat för verklig värdeförändring i bolaget sedan anskaffningen. Det innebär att den förväntade framtida vinst som ligger i det systematiska arbete som bolagets ledning genomför, ännu inte syns i koncernens resultat i form av ett ökat värde utöver resultatet. Globals resultat har påverkat värdet positivt med 10 Mkr hittills i år.

Framtiden är alltid svår att förutse men det råder stora utmaningar i det makroekonomiska läget. Creades bolag arbetar intensivt med sina operativa planer givet utmaningen i efterfrågan. För de av våra bolag som är underleverantörer märks avmattningen dels i att kunderna säljer ut sitt lager och dels att den underliggande efterfrågan reducerats. Det gör att orderingången temporärt kan sjunka dramatiskt. Våra duktiga företagsledningar har redan kompenserat för detta och våra portföljbolags konkurrenskraft är stark. I de finansiella företagen arbetar ledningen med att reducera kostnader samtidigt som man ökar försäljningsinsatserna för att kunna vara lönsamma i rådande klimat och för att ha förutsättningar att ta markandsandelar när marknaden blir mer normal.

Vi tycker att vi har en intressant portfölj av företag med goda förutsättningar att fortsätta stärka sin konkurrenskraft och lönsamhet genom gediget arbetet hos våra företagsledare.

Stefan Charette

Verkställande direktör

3(13)

Creades AB (publ).

TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORGNR 556866-0723
Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr • 114 34 Stockholm • Sweden

www.creades.se

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

Resultat, förvaltningsverksamheten pro forma¹⁾

	Jul-sep			Jan-sep		
	Mkr	%	Per aktie ³⁾	Mkr	%	Per aktie ³⁾
Noterade värdepapper						
Avanza Bank	12	1%	0%	-69	-7%	-2%
Lindab International	79	21%	3%	23	5%	1%
Concentric	-17	-6%	-1%	63	28%	2%
Hal dex	12	7%	0%	58	39%	2%
eWork Scandinavia	-1	-1%	0%	15	18%	1%
Transcom	7	12%	0%	11	20%	0%
Note	0	0%	0%	0	-1%	0%
Övriga noterade värdepapper	-13	-8%	0%	6	2%	0%
Resultat noterade värdepapper	79	4%	3%	107	4%	4%
Onoterade värdepapper						
Carnegie ²⁾	9	2%	0%	-32	-7%	-1%
Klarna ²⁾	0	0%	0%	56	23%	2%
GLOBAL Batterier	-1	-1%	0%	10	7%	0%
Acne Jeans	3	2%	0%	8	7%	0%
Usports	0	0%	0%	0	0%	0%
Ferronordic	0	0%	0%	0	0%	0%
Resultat onoterade värdepapper	12	1%	0%	42	4%	1%
Resultat exklusive minoritet i Carnegie och Klarna	90	3%	3%	149	4%	5%

¹⁾Beräknat som om de aktier som överfördes genom aktieägartillskott från Öresund den 19 januari 2012, hade innehaft av bolaget hela året.

²⁾Resultat exklusive minoritetens andel

³⁾Beräknat som om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta

FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN PRO FORMA

Förvaltningsresultatet pro forma, exklusive minoritetens andel, uppgick till 149 Mkr för årets första nio månader. Noterade värdepapper bidrog med 107 Mkr. Innehavet i Carnegie påverkade, efter omvärdering, förvaltningsresultatet negativt och uppgick till -32 Mkr medan innehavet i Klarna bidrog positivt med 56 Mkr.

Proformaresultat beräknas som om de aktier som överfördes från Öresund AB den 19 januari 2012 istället hade överförts den 1 januari 2012. Skillnaden mot resultatet för den legala förvaltningsverksamheten beror på aktiernas kursuppgång mellan den 1 och 19 januari 2012.

FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN LEGAL KONCERN

Bolagets förvaltningsverksamhet utan Pro Forma justering uppgick till -33 Mkr varav noterade värdepapper hade ett negativt utfall om -92 och minoritetens andel uppgick till 17 Mkr.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Värdet av Creades-koncernens värdepappersportfölj, med beaktande av utställda optioner, uppgick den 30 september till 3 055 Mkr. Under tredje kvartalet har koncernen gjort förvärv för 14 Mkr och totalt uppgår förvärven för hela perioden till 450 Mkr. Creades största enskilda nettoförvärv under denna period var Lindab vilket uppgick till 388 Mkr. Försäljning av värdepapper uppgick till 479 Mkr. De enskilt största nettoförsäljningarna var i Bilvia, 150 Mkr och Klarna, 111 Mkr.

SKATT

Till följd av negativ värdeförändringen i värdepappersinnehavet samt förluster vid avyttring av kortsiktiga innehav, uppgick koncernens skatt för perioden till en skatteintäkt om 10 Mkr.

Hela den negativa värdeförändringen ger inte genomslag som skatteintäkt då Creades inte är skattepliktigt för värdeförändring och utdelning varken från innehav i onoterade bolag eller från långsiktiga innehav i noterade bolag.

Värdet på de skattebefriade innehaven uppgick vid periodens slut till 2 974 Mkr eller 86 % av det samlade substansvärdet.

4(13)

Creades AB (publ).

TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORG NR 556866-0723

Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr • 114 34 Stockholm • Sweden

www.creades.se

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

RESULTAT

Koncernens resultat för kvartal tre uppgick till 89 Mkr, ackumulerat för hela perioden var resultatet negativt och uppgick till -60 Mkr vilket motsvarar -2,83 kronor per aktie. Värdeförändringen avseende värdepapper för kvartal tre blev 95 Mkr och för hela perioden var värdeförändringen negativ med -185 Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 472 Mkr. Soliditeten var vid periodens slut 98 %. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 460 Mkr. Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 472 Mkr vari bland annat ingick tillskott från Öresund om 356 Mkr och indragning aktier -113 Mkr samt utdelningar från värdepappersinnehav 129 Mkr.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat för kvartal tre var 86 Mkr. För hela perioden var resultatet negativt och uppgick till -133 Mkr. Likvida medel var vid periodens slut 420 Mkr. Eget kapital uppgick till 3 398 Mkr.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Creades verksamhet är utsatt för ett antal risker associerade med substansrabatt, beroende av nyckelpersoner, ägare med betydande inflytande, makroekonomiska förhållanden, specifika onoterade innehav, finansiering, likviditet, valutakursförändringar, ränta, kredit, tvister samt regulatoriska krav. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs mer omfattande i Creades (moderbolagets) årsredovisning för 2011 samt bolagsbeskrivningen utgiven i samband med bolagets notering på OMX First North.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Utöver transaktionerna med Investment AB Öresund, vilket beskrivs i bolagsbeskrivningen utgiven i samband med Creades notering på OMX First North, har inga transaktioner med en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat skett mellan Creades och närstående.

ÖVRIGT

Tillförda tillgångar från Investment AB Öresund

Som ett led i uppdelningen av Investment AB Öresund i två separata bolag tillfördes Creades AB (publ) cirka 59 % av Öresunds tillgångar den 19 januari 2012. Det totala överförda substansvärdet uppgick till 3 643 Mkr motsvarande 133 kronor per aktie. Vid överlåtelsestillfället fanns 27 311 240 registrerade aktier i Creades AB.

Listning NASDAQ OMX First North

Creades listades på NASDAQ OMX First North den 22 februari 2012 och innehar kortnamnet CRED A.

Årsstämman den 20 februari 2012

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att utdelning inte lämnas för räkenskapsåret 2011.

Stämman beslutade i enlighet med styrelsens förslag att minska aktiekapitalet med 20 077,96 kronor genom indragning av 1 052 503 syntetiskt återköpta aktier till priset 106,95 kronor per aktie. Efter beslutad indragning uppgår antal utestående aktier till 26 258 737.

I enlighet med styrelsens förslag beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen, att intill årsstämman 2013, genomföra syntetiska återköp av 2 625 873 egna aktier. Bemyndigandet ersätter tidigare lämnat bemyndigande.

Extra bolagsstämma den 20 april 2012

Extra bolagsstämman i Creades AB (publ) beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsen ska bestå av fem ledamöter. Till styrelseledamöter nyvaldes Marianne Brismar, Hans Karlsson och Maud Olofsson samt omvaldes Sven Hagströmer och Stefan Charette. Sven Hagströmer omvaldes till styrelseordförande.

Bolagsstämman beslutade, i enlighet med valberedningens förslag, att styrelsearvode ska utgå med 150 000 kronor till var och en av styrelsens ledamöter. Inget styrelsearvode ska utgå till Sven Hagströmer och Stefan Charette.

I enlighet med valberedningens förslag beslutade bolagsstämman, att valberedningen inför årsstämman 2013 ska utses i enlighet med de principer som gällt för den tidigare valberedningen. Valberedningen ska bestå av en representant för var och en av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i bolaget. Namnen på valberedningens ledamöter samt de

5(13)

Creades AB (publ).

TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORG NR 556866-0723

Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr • 114 34 Stockholm • Sweden

www.creades.se

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

ägare dessa företräder ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman och baseras på det kända ägandet omedelbart före offentliggörandet.

Av styrelsen beslutad modell för rörlig ersättning till ledande befattningshavare

Creades nya styrelse godkände den 7 juni den ersättningsmodell för ledande befattningshavare som tidigare antagits. Det beslutades också att information skulle lämnas till alla aktieägare genom en beskrivning av modellen i delårsrapporten.

Ledande befattningshavare i bolaget är verkställande direktören. Ledande befattningshavare skall erbjudas en marknadsmässig totalkompensation som skall möjliggöra att rätt person kan rekryteras och behållas. Lönen skall beakta ansvarsområde och erfarenhet. Ersättningen skall bestå av fast kontant ersättning, rörlig kontant ersättning och avgiftsbaserad tjänstepension.

Vid uppsägning från bolagets sida skall ledande befattningshavare vara berättigad till full lön samt åtagande avseende tjänstepensionsförsäkring under tolv månader. Vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida skall motsvarande gälla under sex månader.

Den rörliga ersättningen är inte semester- eller tjänstepensionsgrundande.

För att rörlig ersättning ska utgå skall totalavkastningen överstiga 7,5 % av koncernens substansvärde.

Den totala rörliga ersättningen till verkställande direktören skall uppgå till 6 % av den avkastning som överstiger 7,5 % av totalavkastningen (tröskelresultatet). En resultatbank för det resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning skall tillämpas. Det innebär att den del av resultatet som ett visst år ligger över ett fastställt tak för total rörlig ersättning överförs till nästa år och ökar nästa års ersättningsgrundande resultat medan den del av resultatet som understiger tröskelresultatet överförs och belastar nästa års ersättningsgrundande resultat.

För att en positiv resultatbank skall utbetalas skall totalavkastningen ackumulerat överstiga 7,5 % per år.

Vid utbetalning av rörlig ersättning skall den verkställande direktören förvärva aktier i bolaget motsvarande minst 80 % av den rörliga ersättningen efter skatt.

Syntetiskt återköp av egna aktier

Efter indragningen av 1 052 503 syntetiskt återköpta egna aktier, beslutat vid årsstämman den 20 februari 2012, har ytterligare 2 622 884 egna aktier syntetiskt återköpts vilket motsvarar 9,99 % av kapitalet och 11,08 % av rösterna i bolaget. Återköp avseende 630 000 av dem skedde den 11 september till kursen 112 kr, vilket motsvarade en rabatt till substansvärdet på ca 15 procent. Det genomsnittliga anskaffningspriset uppgår till 127 kronor per aktie. Swap-avtalen avseende syntetiskt återköpta aktier redovisas som övriga skulder i balansräkningen med 26 Mkr samt som finansnetto i resultaträkningen.

Kallelse till extra bolagsstämma

Fredagen den 21 september offentliggjorde styrelsen kallelse till aktieägarna i Creades AB (publ) till extra bolagsstämma fredagen den 26 oktober 2012 klockan 10.00 på Moderna Museet (Hörsalen), Exercisplan, Skeppsholmen, Stockholm.

Rätt att delta i stämman har den som dels upptagits som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, lördagen den 20 oktober 2012, dels anmäler sig till stämman senast måndagen den 22 oktober 2012 per post till adress Creades AB (publ), Engelbrektsgränd 5, 114 32 Stockholm, via telefon 08-412 011 00, via fax 08-412 011 11 eller via e-post till info@creades.se.

OFFENTLIGGJORDA FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv av aktier i Lindab

Under det första kvartalet köpte Creades 5 200 000 aktier i Lindab International AB (publ). Creades hade därefter 9 027 069 aktier. Under kvartal två och tre har ytterligare aktier köpts och Creades har nu 9 277 011 aktier motsvarande 12,5 % av kapitalet och rösterna i bolaget

Avyttring av aktier i Klarna

Anralk Holding AB (Anralk), som ägs till 59 % av Creades, har avyttrat 20 % av innehavet av aktierna i Klarna Holding AB (Klarna) till Niklas Zennströms Atomico. Försäljningslikviden uppgick till drygt 100 Mkr och priset vid transaktionen innebär en värdeökning om 23 % jämfört med tidigare värdering. Anralks kvarvarande ägande efter affären i Klarna motsvarar drygt 6 % efter full utspädning, värderat till 399 Mkr. Därmed uppgår värdet för Creades kvarvarande indirekta innehav i Klarna till 236 Mkr.

6(13)

Creades AB (publ).

TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORG NR 556866-0723

Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr • 114 34 Stockholm • Sweden

www.creades.se

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

Avyttring av aktier i Proact IT Group

Creades AB har sålt 204 666 aktier i Proact IT Group AB (publ). Försäljning har gjorts under kvartal två och tre. Kvarvarande innehav uppgår till 290 334 aktier motsvarande 3,1 % av kapitalet och rösterna i bolaget.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Bolaget flyttade den 8 oktober sitt kontor till nya lokaler på adressen Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr, 114 34 Stockholm.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Detta är koncernens första verksamhetsår varför jämförelsesiffror från tidigare år saknas. Samtliga belopp är angivna i Mkr om annat inte anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Vid tillämpning av IFRS har Creades valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen (IAS 39). Noterade innehav värderas utifrån köpkurs, där sådan finns noterad. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom användning av olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission på "armlängds avstånd", kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade företag genom att applicera relevanta multiplar på bolagets nyckeltal (till exempel EBITA) eller diskonterade kassaflödesmodeller. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk.

Förändringar i resultaträkningen rubriceras som värdeförändring värdepapper, vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som realiserats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som förvärvats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Skatt på periodens resultat består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är beräknad skattekostnad baserat på den taxerade inkomsten för perioden. Uppskjuten skatt består av uppskjuten skatt på respektive koncernbolags obeskattade reserver och uppskjuten skatt på skattemässiga temporära skillnader. Uppskjuten skatt på skattemässiga temporära skillnader beräknas med en skatteprocent på 26,3 %. Uppskjuten skatt beräknas på alla skattemässiga temporära skillnader oavsett om den temporära skillnaden är redovisad i resultatet eller i övrigt totalresultat. Det finns inga materiella temporära skillnader som inte har redovisats

Dotterbolaget GLOBAL Batterier AB konsolideras enligt IAS 27 och redovisas således inte till verkligt värde. Bolaget utvärderas, liksom övriga onoterade innehav, utifrån verkligt värde. Global konsolideras i Creades-koncernen från och med den 19 januari 2012.

UPPGIFTER AVSEENDE KONCERNEN

Denna delårsrapport omfattar moderbolaget Creades AB (publ) samt dotterbolagen GLOBAL Batterier AB ägt av IABÖ Global Holding AB (100 %), Anralk Holding AB (59 %) samt Carhold Holding AB (59 %). Inget koncernförhållande föreligger per den 31 december 2011 varför koncernbalansräkningen endast omfattar Creades AB avseende 2011.

KONCERNENS ANDELAR I INTRESSEBOLAG

Moderbolagets röst- och kapitalandel	2012-09-30
Avanza Bank Holding AB	21%
Usports AB	48%

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Per 30 september 2012 är bolagets enskilt största aktieägare Sven Hagströmer, genom bolag Biovestor AB, med 37,5 % av kapitalet och 30,6 % av rösterna (varav 3,3 % innehas som terminer per 30 september med likviddag den 15 oktober) och Pan Capital AB med 24,8 % av kapitalet och 27,5 % av rösterna.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Bokslutskommuniké 22 januari 2013

KOMMANDE STÄMMOR

Extra bolagsstämma 26 oktober 2012

Årsstämma 2013 23 april 2013

Denna delårsrapport har inte varit föremål för Bolagets revisors översiktliga granskning.

Stockholm den 16 oktober 2012

Stefan Charette
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Stefan Charette, telefon 08 – 412 011 00.

Creades är skyldigt att, i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden, offentliggöra informationen i denna delårsrapport. Informationen lämnades för publicering den 16 oktober 2012 klockan 08:30 CET.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	Jul-sep 2012	Jan-sep 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	0	129
Övriga intäkter	5	15
Värdeförändring värdepapper	92	-185
Varuförsäljning (avser helägt dotterbolag)	32	121
Varu- och försäljningskostnader (avser helägt dotterbolag)	-33	-114
Resultat förvaltningsverksamheten	97	-33
Administrationskostnader ¹⁾	-22	-5
Rörelseresultat	74	-39
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	2	5
Finansiella kostnader ²⁾	8	-37
Finansnetto	10	-32
Resultat före skatt	84	-70
Skatt	5	10
Periodens resultat	89	-60
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	83	-75
Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	6	15
Totalresultat ⁴⁾	89	-60
Resultat per aktie (kr) hänförlig till moderbolagets aktieägare, såväl före som efter utspädning		
	3,16	-2,83
Genomsnittligt antal utestående aktier		
	26 258 737	26 470 006

1) Resultatet för hela perioden har påverkats positivt med 13 Mkr på grund av upplösning av övertagen reserv för rörlig ersättning. Justerin av första halvårets upplösning av reserven har belastat resultatet för kvartal tre med -17 Mkr.

2) I de finansiella kostnaderna ingår omvärdering av avtalen för de syntetiskt återköpta aktierna

3) Avser Investment AB Öresunds resultatandel i de gemensamt ägda bolagen Carhold Holding AB och Anrak Holding AB.

4) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med koncernens totalresultat.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2012

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2012-09-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	95	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar	2 998	-
Långfristiga fordringar	361	-
Omsättningstillgångar		
Varulager	30	-
Fordran moderbolag ¹⁾	0	3 438
Övriga omsättningstillgångar	34	-
Likvida medel	472	1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 991	3 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförlig till Creades AB:s aktieägare	3 456	3 439
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ²⁾	456	-
Totalt eget kapital	3 912	3 439
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	79	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 991	3 439

1) Avser aktieägartillskott lämnat av Investment AB Öresund.

2) Avser Investment AB Öresunds andel av de gemensamt ägda bolagen Carhold Holding AB och Anrak Holding AB.

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2012-09-30	2011-12-31
Eget kapital vid årets början	3 439	-
Emission	-	1
Aktieägartillskott	204	3 438
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	441	-
Indragning, aktier	-113	-
Periodens resultat	-60	0
Eget kapital vid periodens slut	3 912	3 439
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande¹⁾</i>	<i>456</i>	<i>-</i>

1) Avser Investment AB Öresunds andel av de gemensamt ägda bolagen Carhold Holding AB och Anrak Holding AB.

10(13)

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2012

Kassaflödesanalys, koncernen

Mkr	Jan-sep 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>	
Rörelseresultat	-38
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	186
Betalda och erhållna räntor, netto	15
Betald och erhållen skatt, netto	-13
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	150
Förändring av rörelsekapitalet	59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	209
<i>Förvaltningsverksamheten</i>	
Förvärv av aktier och andelar	-450
Försäljning av aktier och andelar	480
Finansiella fordringar	-11
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	19
<i>Finansieringsverksamheten</i>	
Tillskott Investment AB Öresund	356
Indragning aktier	-113
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	243
Periodens kassaflöde	471
Likvida medel vid årets början	1
Likvida medel vid årets slut	472
Periodens kassaflöde	471

Nyckeltal

	2012-09-30	2011-12-31
Antal registrerade aktier	26 258 737	27 311 240
varav A-aktier, 1/1	23 393 337	27 311 240
varav B-aktier, 1/10	2 865 400	-
Genomsnittligt utestående aktier	26 470 006	27 311 240
Antal syntetiskt återköpta aktier	2 622 884	-
Substansvärde, Mkr	3 456	3 439
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	3 072	-
Senaste betalkurs, kronor	117	-
Värdeförändring på noterade värdepapper, %	3	-
Värdeförändring på onoterade värdepapper, %	1	-
Substansvärde per aktie, kronor	132	126
Förändring av justerat substansvärdet per aktie, % ¹⁾	5	-
Antal anställda ²⁾	6	-

1) Beräknad som om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta

2) Inkluderar ej anställda i IABÖ Global Holding AB och Global Batterier AB. Antal anställda i Global-koncernen uppgick till 27 per den 30 september 2012.

Creades AB (publ).

TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORGNR 556866-0723

Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr • 114 32 Stockholm • Sweden

www.creades.se

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2012

Resultaträkningar, moderbolaget

Mkr	Jul-sep 2012	Jan-sep 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	0	107
Övriga intäkter	1	6
Värdeförändring värdepapper	91	-226
Resultat förvaltningsverksamheten	92	-113
Administrationskostnader ¹⁾	-22	-5
Rörelseresultat	69	-117
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	2	4
Finansiella kostnader ²⁾	8	-36
Finansnetto	10	-32
Resultat före skatt	79	-149
Skatt	6	16
Periodens resultat ³⁾	86	-133

1) Resultatet för hela perioden har påverkats positivt med 13 Mkr på grund av upplösning av övertagen reserv för rörlig ersättning. Justerin av första halvårets upplösning av reserven har belastat resultatet för kvartal tre med -17 Mkr.

2) I de finansiella kostnaderna ingår omvärdering av avtalen för de syntetiskt återköpta aktierna

3) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med moderbolagets totalresultat.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2012

Balansräkningar, moderbolaget

Mkr	2012-09-30	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	648	-
Aktier och andelar	2 257	-
Långfristiga fordringar, dotterbolag	101	-
Omsättningstillgångar		
Fordran moderbolag ¹⁾	-	3 438
Övriga omsättningstillgångar	29	-
Likvida medel	420	1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 454	3 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 398	3 439
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	56	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 454	3 439

1) Avser aktieägartillskott lämnat av Investment AB Öresund.

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Mkr	2012-09-30	2011-12-31
Eget kapital vid årets början	3 439	-
Emission	-	1
Aktieägartillskott	204	3 438
Indragning aktier	-113	
Periodens resultat	-133	0
Eget kapital vid periodens slut	3 398	3 439

Creades AB (publ).
TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORGNR 556866-0723
Ingmar Bergmans gata 4, 7 tr • 114 32 Stockholm • Sweden
www.creades.se