

# CREADES

## Inlösen av aktier i Creades AB (publ) Våren 2016

**VIKTIGT MEDDELANDE TILL DIG SOM ÄR AKTIEÄGARE I CREADES**

Detta dokument innehåller information om ett erbjudande om inlösen av aktier i Creades. Anmälan om inlösen av aktier ska ske senast den 6 maj 2016. Anmälan om courtagefri försäljning av högst 500 inlösenrätter ska ske senast den 28 april 2016. Observera att du går miste om värdet av dina inlösenrätter om du inte säljer eller utnyttjar dem.

Denna informationsbroschyr syftar till att ge aktieägarna i Creades information om Inlösenerbjudandet. Dokumentet utgör inte ett prospekt enligt lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Inlösenerbjudandet lämnas inte till och kan inte accepteras av aktieägare i USA, Kanada, Japan, Australien eller vars deltagande i Inlösenerbjudandet förutsätter att handlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svenska lagar och regler. Offentliggörande eller distribution av informationsbroschyren eller anmälningssedeln kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag. Informationsbroschyren och anmälningssedeln kommer inte att distribueras och får inte postas, vidarebefordras, reproduceras eller uppvisas in i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regler i det landet. Det åligger envar att informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Om distribution ändå sker kan anmälningssedel som inlämnas med anledning därav komma att lämnas utan avseende. Creades kommer inte att tillhandahålla något inlösenvederlag enligt Inlösenerbjudandet till aktieägare i USA, Kanada, Japan eller Australien. Creades har givit Nordea i uppdrag att ombesörja att inlösenrätter säljs, som annars skulle ha distribuerats till direktregistrerade aktieägare i USA, Kanada, Japan eller Australien, och att försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, tillställs dem. Belopp under 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Informationsbroschyren har upprättats av Creades med anledning av Inlösenerbjudandet, och beskriver bl.a. bakgrund och motiv till Inlösenerbjudandet samt villkor och anvisningar för deltagande. För ytterligare information om Creades hänvisas till Bolagets årsredovisning för 2015, tillgänglig på Bolagets webbplats, [www.creades.se](http://www.creades.se).

Tvist med anledning av denna informationsbroschyr ska avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

## Innehåll

Villkor och tidsplan i sammandrag	2
Bakgrund och motiv	3
Valmöjligheter	4
Valmöjligheter: illustrerande exempel	5
Gör så här	6
Villkor och anvisningar	8
Frågor och svar	10
Skattefrågor i Sverige i samband med inlösen	12
Legala frågor och övrig information	15

## Definitioner

<i>Creades eller Bolaget</i>	Creades AB (publ), org nr. 556866-0723, med eller utan dotterbolag beroende på sammanhang
<i>Euroclear</i>	Euroclear Sweden AB
<i>Nasdaq Stockholm</i>	Nasdaq OMX Stockholm AB's huvudmarknad
<i>Nordea</i>	Nordea Bank AB (publ)
<i>Inlösenerbjudandet</i>	Erbjudandet om frivillig inlösen av aktier i Creades mot ett kontant vederlag om 308 kronor, enligt beslut på årsstämman i Creades den 7 april 2016

## Övrigt

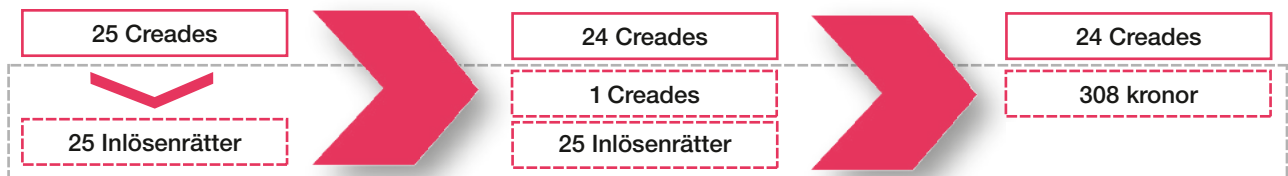
<i>ISIN-kod för inlösenrätter</i>	SE0008242382
<i>Kortnamn (ticker) för inlösenrätter på Nasdaq Stockholm</i>	CRED SR A

**AKTIEÄGARE SOM HAR YTTERLIGARE FRÅGOR KRING INLÖSENERBJUDANDET ELLER INFORMATIONEN I DENNA INFORMATIONSBROSCHYR HÄNVISAS ATT KONTAKTA NORDEA PÅ TELEFON 08-21 07 40**

# Villkor och tidsplan i sammandrag

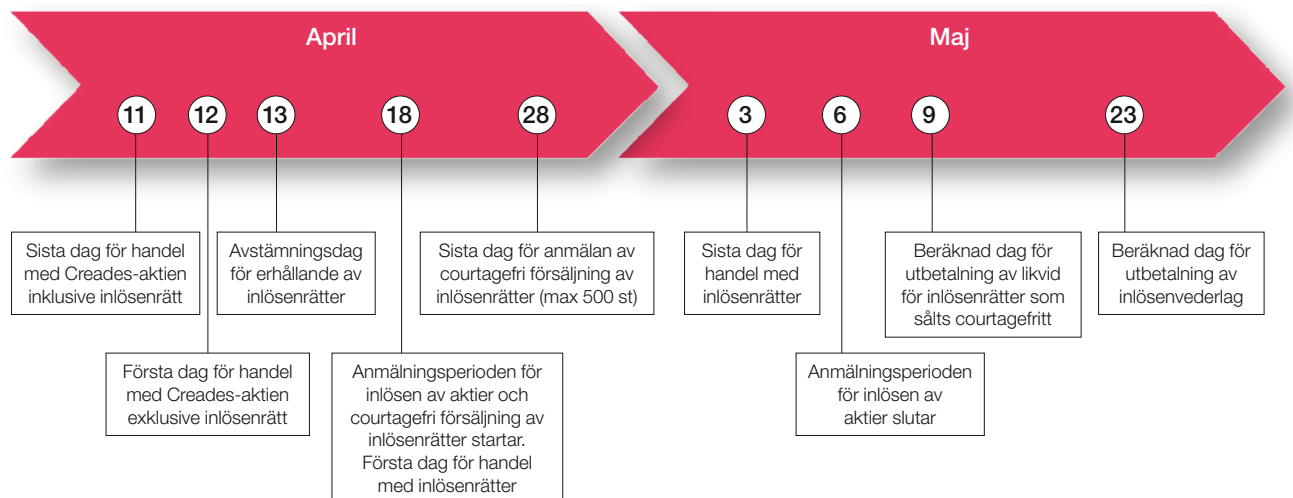
## Villkor

Inlösenrätt	För varje aktie i Creades erhålls en inlösenrätt
Inlösenrelation	25 inlösenrätter berättigar till inlösen av en aktie i Creades, mot ett kontant vederlag om 308 kronor



## Tidsplan

Creades-aktien handlas sista dagen inklusive inlösenrätt	11 april 2016
Creades-aktien handlas exklusive inlösenrätt	12 april 2016
Avstämningsdag för erhållande av inlösenrätter	13 april 2016
Anmälningssperiod för inlösen av aktier i Creades	18 april – 6 maj 2016
Anmälningssperiod för courtagefri försäljning av inlösenrätter	18 april – 28 april 2016
Handel med inlösenrätter	18 april – 3 maj 2016
Beräknad dag för utbetalning av vederlag till aktieägare som anmält inlösenrätter till courtagefri försäljning	9 maj 2016
Beräknad dag för utbetalning av vederlag till aktieägare som anmält aktier för inlösen	23 maj 2016



## Bakgrund och motiv

Under andra halvåret 2015 handlades Creades aktie med en substansrabatt som i genomsnitt översteg 10 procent vilket, i enlighet med bolagsordningen, föranledde styrelsens förslag om inlösen till årsstämman 2016. Årsstämman beslutade i enlighet med förslaget som innebär att inlösen genomförs genom minskning av aktiekapitalet med indragning av aktier för återbetalning till aktieägarna samt en fondemission i syfte att återställa aktiekapitalet.

Inlösenerbjudandet är frivilligt vilket innebär att samtliga aktieägare i Creades, oavsett aktieslag, på avstämningsdagen kommer att erhålla en inlösenrätt per innehavd aktie. 25 inlösenrätter berättigar till inlösen av en innehavd Creades-aktie mot ett kontant vederlag om 308 kronor. Inlösenvederlaget motsvarar en direktavkastning om 6 procent beräknat på Creades aktiekurs den 30 december 2015.

Ett belopp motsvarande 5 procent<sup>1)</sup> av substansvärdet eller cirka 161 Mkr kommer genom Inlösenerbjudandet att överföras till Creades aktieägare, förutsatt full anslutning. Genom Inlösenerbjudandet kan maximalt 523 333 Creades-aktier bli föremål för inlösen.

Genom Inlösenerbjudandet ges Creades ägare flexibilitet. Ägare som önskar erhålla kapital ges genom Inlösenerbjudandet en möjlighet att realisera en del av sitt innehav i Creades till ett belopp som är högre än substansvärdet, medan ägare som önskar kvarstå som ägare i Creades kan avyttra sina inlösenrätter och på så sätt ta del av värdet i erbjudandet.

### Exempel inlösen jämfört med utdelning för en aktieägare som äger 25 aktier

Före inlösen/utdelning		Efter inlösen av var 25:e aktie		Efter utdelning		Sålt inlösenrätterna	
Marknadsvärde	1 000	Totalt inlösenbelopp	60	Total utdelning	60	Totalt inlösenbelopp	60
Substansrabatt	15 %	Direktavkastning (60/1000)	6 %	Direktavkastning (60/1000)	6 %	Direktavkastning (60/1000)	6 %
Substansvärde	1 176	Substansvärde efter inlösen	1 116	Substansvärde efter utdelning	1 116	Substansvärde efter inlösen	1 116
Antal aktier	25	Antal aktier	24	Antal aktier (ingen inlösen)	25	Antal aktier (ingen inlösen)	25
Anskaffningsvärde per aktie	30	(var 25:e har lösts in)					
Substansvärde per aktie	47,06	Substansvärde per aktie	46,52	Substansvärde per aktie	44,66	Substansvärde per aktie	46,52
Substansvärdesrabatt	15 %	Substansvärdesrabatt	15 %	Substansvärdesrabatt	15 %	Substansvärdesrabatt	15 %
Aktiekurs	40,00	Aktiekurs	39,54	Aktiekurs	37,96	Aktiekurs	39,54
Marknadsvärde aktier	1 000	Marknadsvärde aktier	949	Marknadsvärde aktier	949	Marknadsvärde aktier	989
Värde av kontanter	0	Värde av kontanter	60	Värde av kontanter	60	Värde av kontanter	20
<b>Totalt värde</b>	<b>1 000</b>	<b>Totalt värde</b>	<b>1 009</b>	<b>Totalt värde</b>	<b>1 009</b>	<b>Totalt värde</b>	<b>1 009</b>
<b>Påverkan på skattetidpunkt</b>		<b>Påverkan på skattetidpunkt</b>		<b>Påverkan på skattetidpunkt</b>		<b>Påverkan på skattetidpunkt</b>	
Om varken inlösen eller utdelning sker får aktieägaren inte del av substansvärdesrabatten varför totala reavinsten blir lägre när aktierna avyttras.		Erhållen inlösen		Erhållen utdelning		Erhållen ersättning	
		Anskaffningsvärde inlöst aktie					
		Reavinst		Intäkt		Intäkt	
		Skatt		Skatt		Skatt	
<b>Avyttring återstående aktier</b>		<b>Avyttring återstående aktier</b>		<b>Avyttring återstående aktier</b>		<b>Avyttring återstående aktier</b>	
Försäljningslikvid	1 000	Försäljningslikvid	949	Försäljningslikvid	949	Försäljningslikvid	989
Anskaffningsvärde	750	Anskaffningsvärde	720	Anskaffningsvärde	750	Anskaffningsvärde	750
Reavinst	250	Reavinst	229	Reavinst	199	Reavinst	239
Skatt	75	Skatt	69	Skatt	60	Skatt	72
<b>Total skatt</b>	<b>75</b>	<b>Total skatt</b>	<b>78</b>	<b>Total skatt</b>	<b>78</b>	<b>Total skatt</b>	<b>78</b>

#### Slutsats

Om substansvärdesrabatten är den samma så innebär valet mellan inlösen eller utdelning ingen skillnad för storleken på värdeöverföringen till aktieägaren. Ett inlösenförfarande ger dock aktieägaren viss flexibilitet vad gäller tidpunkten för beskattning av vinsten från aktieinnehavet, men är ett något mer komplicerat förfarande.

1) Per 29 februari.

# Valmöjligheter

Aktieägare i Creades som var upptagna i den av Euroclear förda aktieboken den 13 april 2016 erhåller en inlösenrätt för varje aktie i Creades, oavsett aktieslag. 25 inlösenrätter berättigar till inlösen av en aktie i Creades mot ett kontant vederlag om 308 kronor.

Aktieägarna kan välja hur de vill agera i Inlösenerbjudandet enligt följande alternativ:

1. Utnyttja tilldelade inlösenrätter för att lösa in en del aktier i Creades och erhålla kontanter
2. Behålla samtliga aktier i Creades och sälja tilldelade inlösenrätter
3. Det är även möjligt att köpa till inlösenrätter för att lösa in fler aktier alternativt sälja en del av de tilldelade inlösenrätterna för att endast utnyttja en del av inlösenerbjudandet.

Hur aktieägare ska gå tillväga i respektive fall beskrivs närmare i avsnitten ”Valmöjligheter: illustrerande exempel” och ”Villkor och anvisningar”.

Anmälningssperioden för inlösen av aktier löper mellan den 18 april och 6 maj 2016. Anmälningssperioden för courtagefri försäljning av inlösenrätter löper mellan den 18 april och 28 april 2016. Beräknad dag för utbetalning av vederlag till aktieägare som anmält aktier för inlösen är den 23 maj 2016.

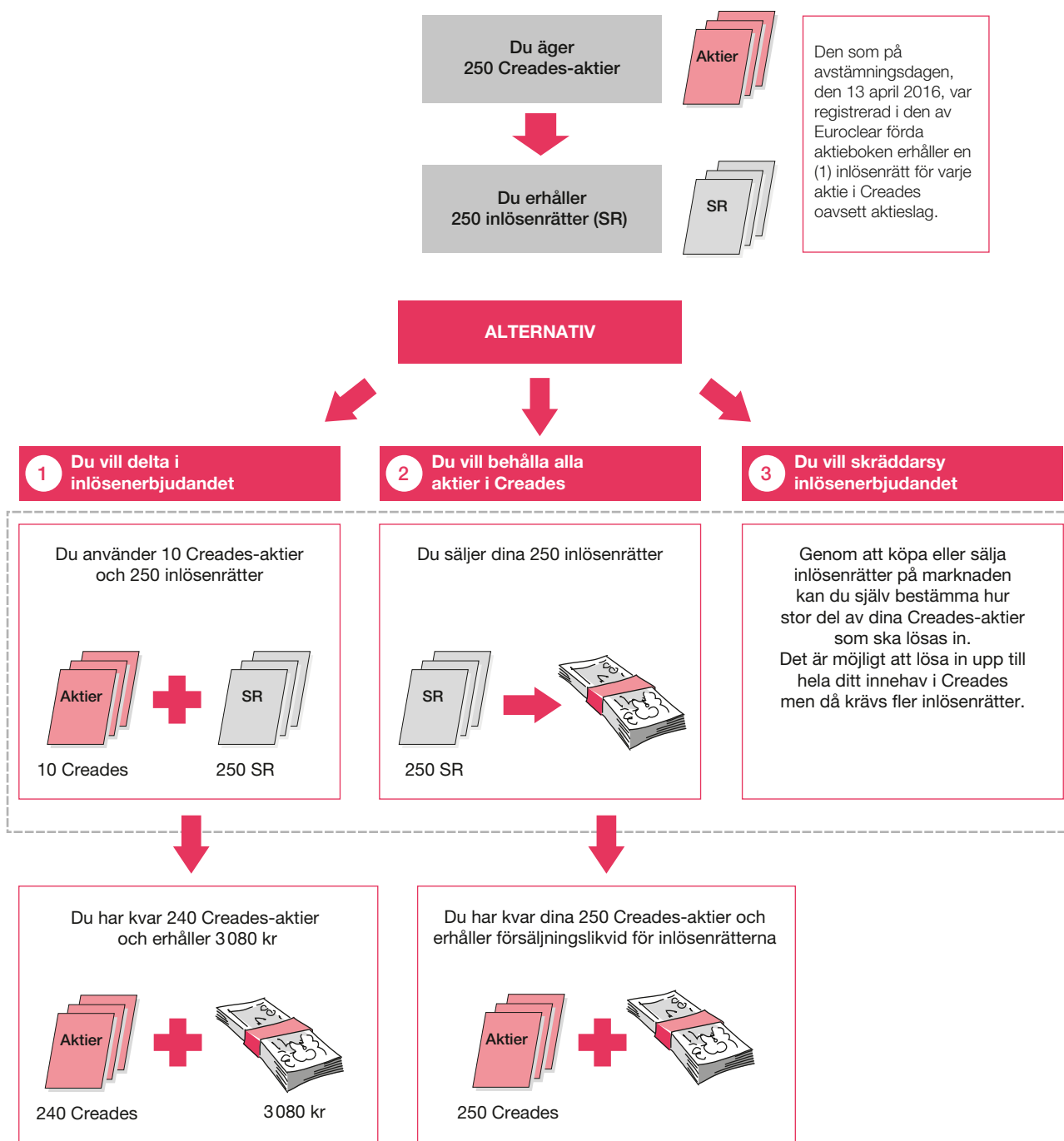
## Beräkning av teoretiskt pris för inlösenrätten

Det teoretiska priset på inlösenrätten bestäms av Creades aktiekurs enligt följande beräkning:

$$\text{Teoretiskt pris på inlösenrätten} = \frac{308 \text{ kronor} - \text{Creades aktiekurs}}{25}$$

*Inlösenrätter har ett ekonomiskt värde. För att inte gå miste om detta ekonomiska värde bör aktieägare antingen anmäla aktier för inlösen eller sälja tilldelade inlösenrätter på marknaden.*

# Valmöjligheter: illustrerande exempel



Observera att anmälan om inlösen av aktier ska ske senast den 6 maj 2016. Anmälan som helt eller delvis avser courtagefri försäljning av inlösenrätter (max 500 st) ska ske senast den 28 april 2016.

För att delta i Inlösenerbjudandet krävs minst 25 stycken inlösenrätter och minst en Creades-aktie. Efter den 3 maj 2016 kommer det inte att vara möjligt att handla i inlösenrätterna på Nasdaq Stockholm.

*Inlösenrätter har ett ekonomiskt värde. För att inte gå miste om detta ekonomiska värde bör aktieägare antingen anmäla aktier för inlösen eller sälja tilldelade inlösenrätter.*

# Gör så här

Glöm inte att skriva under anmälningssedeln (ruta 11) när du valt att acceptera Inlösenerbjudandet enligt ett av alternativen (Alternativ 1–3) på anmälningssedeln. Anmälningssedeln postar du i det portofria svarskuvertet som du fått tillsammans med anmälningssedeln och den här informationsbroschyren.

- 1 Du har erhållit samma antal inlösenrätter som du hade aktier i Creades per den 13 april 2016. Antalet inlösenrätter är förtryckt i rutan. På VP-kontot är inlösenrätterna benämnda SR 1 160413. Personen i vårt exempel antas inneha 250 aktier i Creades, varför personen tilldelats 250 inlösenrätter.

## Alternativ 1 – inlösen av maximalt antal aktier i Creades

- 2 I rutan finns förtryckt det antal aktier i Creades som i ditt fall maximalt kan lösas in. För varje inlöst aktie i Creades erhålls 308 kronor kontant.
- 3 I rutan finns förtryckt det eventuella antal överskjutande inlösenrätter. I detta exempel blir siffran 0 eftersom 250 är jämnt delbart med 25.
- 4 I denna ruta sätter du ett kryss om du vill acceptera Alternativ 1 som innebär att du löser in maximalt antal aktier i Creades och för dessa erhåller du 308 kronor kontant per inlöst aktie samt säljer resterande inlösenrätter som inte används för inlösen courtagefritt.

## Alternativ 2 – Courtagefri försäljning av samtliga inlösenrätter, dock högst 500 st

- 5 I denna ruta sätter du ett kryss om du vill acceptera Alternativ 2 som innebär att du inte vill lösa in aktier i Creades utan endast vill sälja det antal inlösenrätter som finns angivet i ruta 1 courtagefritt, dock maximalt 500 st. Har du fler än 500 inlösenrätter och väljer detta alternativ säljs 500 inlösenrätter courtagefritt genom denna anmälan och resterande inlösenrätter får du själv sälja på marknaden.

## Alternativ 3A och 3B – Inlösen och/eller courtagefri försäljning av annat antal än under Alternativ 1 eller 2

- 6 Om du vill lösa in ett annat antal aktier i Creades än det förtryckta i ruta 2 fyller du i det antal inlösenrätter som åtgår. För varje aktie i Creades som du vill lösa in åtgår 25 inlösenrätter. Antalet inlösenrätter som Du anger i ruta 6 måste finnas på ditt VP-konto (ruta 9) och vara jämnt delbart med 25. Antal aktier i Creades du därmed löser in anger du i ruta 7.
- 7 Om du vill lösa in ett annat antal aktier i Creades än det förtryckta i ruta 2 fyller du i det antal aktier i Creades du önskar lösa in i denna ruta. Observera att antalet aktier i Creades som du anger i denna ruta måste finnas på ditt VP-konto (ruta 9). Du måste också ha det antal inlösenrätter på ditt VP-konto som åtgår för inlösen av angivet antal aktier. För varje inlöst aktie i Creades erhåller du 308 kronor kontant.
- 8 I denna ruta kan du skriva det antal inlösenrätter som du inte utnyttjar för inlösen av aktier i Creades och som du vill sälja courtagefritt, dock max 500 st.

## Underskrift och VP-konto

- 9 I rutan finns numret förtryckt på det VP-konto där dina aktier i Creades och inlösenrätterna finns registrerade.
- 10 Komplettera anmälan med telefonnummer där du kan nås dagtid och/eller din e-postadress.
- 11 För att fullfölja accepten av Inlösenerbjudandet måste du datera och skriva under anmälningssedeln. Fyll i ort, datum och underteckna anmälningssedeln.
- 12 Om dina aktier i Creades och därmed inlösenrätter är pantsatta måste panthavaren fylla i sina uppgifter samt skriva under anmälningssedeln i denna ruta.



# CREADES

## Anmälningssedel avseende inlösen av aktier och/eller courtagefri försäljning av inlösenrätter i Creades AB (publ)

Sänds via svarskuvert eller till:  
Nordea Bank AB (publ)  
Issuer Services, R5303  
105 71 Stockholm

Anmälan om inlösen av aktier: **18 april – 6 maj 2016**  
Anmälan om courtagefri försäljning: **18 april – 28 april 2016**  
**OBS! Om anmälan avser både inlösen och courtagefri försäljning är sista anmälningsdagen den 28 april 2016**

### Inlösenerbjudandet i sammandrag:

- För varje aktie i Creades AB (publ) ("Creades") erhålls en (1) inlösenrätt (SR 1 160413).
- För att lösa in en (1) aktie i Creades krävs tjugofem (25) inlösenrätter.
- För varje inlöst aktie i Creades erhålls 308 kronor kontant.
- Högst 500 inlösenrätter (SR 1 160413) kan säljas courtagefritt.
- För fullständiga villkor i inlösenerbjudandet hänvisas till informationsbroschyr daterad i april 2016.
- Anmälan är bindande.

Du/Ni har erhållit följande antal inlösenrätter i Creades:

1

### Alternativ 1 – Inlösen av maximalt antal aktier i Creades

Enligt detta alternativ väljer Du/Ni, genom att kryssa i rutan nedan, att lösa in maximalt antal aktier i Creades.

I Ditt/Ert fall kommer följande antal aktier i Creades lösas in:  
För varje inlöst aktie i Creades erhålls 308 kronor kontant

2 

Aktier
10

och följande antal inlösenrätter att säljas courtagefritt:

3 

Inlösenrätter
0

4  Ja, jag/vi vill lösa in maximalt antal aktier i Creades och sälja resterande inlösenrätter courtagefritt enligt ovan.

OBS! Markera med ett kryss i rutan för val av detta alternativ. Ett kryss i rutan för val av Alternativ 1 medför att eventuella noteringar i fälten nedan inte kommer att beaktas. Observera att de förtryckta siffrorna i detta alternativ inte kan ändras.

### Alternativ 2 – Courtagefri försäljning av samtliga inlösenrätter, dock högst 500 st

5  Ja, jag/vi vill sälja samtliga inlösenrätter, dock högst 500 st, courtagefritt. Eventuellt kvarvarande inlösenrätter lämnas utan åtgärd.

OBS! Markera med ett kryss i rutan för val av detta alternativ. Ett kryss i rutan för val av Alternativ 2 medför att eventuella noteringar i fälten under Alternativ 3 inte kommer att beaktas.

### Alternativ 3A och 3B – Inlösen av aktier och/eller courtagefri försäljning av inlösenrätter av annat antal än under Alternativ 1 eller 2.

OBS! Ifylls endast av den som inte accepterat Alternativ 1 eller 2 ovan.

Skriv tydligt, blanketten läses maskinellt!

#### 3 A: Inlösen av aktier i Creades:

Antal inlösenrätter som används för inlösen av aktier, (skall vara jämnt delbart med 25):

6

/ 25 =

Antal aktier i Creades som skall lösas in:

7

#### 3 B: Courtagefri försäljning av inlösenrätter:

Antal inlösenrätter som inte utnyttjas för inlösen av aktier i Creades under Alternativ 3 A och anmäls för courtagefri försäljning:  
OBS! Högst 500 inlösenrätter.

8

Inlösenrätterna/aktierna finns registrerade på VP-konto:

9

I den utsträckning som föranleds av denna anmälan befullmäktigas Nordea att vidta registreringsåtgärder samt boka ut inlösenrätter och aktier från angivet VP-konto.

Genom att underteckna denna anmälningssedel försäkras jag/vi att jag/vi inte är hemmahörande i USA, Kanada, Japan eller Australien samt att jag/vi inte företräder någon som är hemmahörande i något av dessa länder.

### Uppgifter avseende ägare (obligatoriskt)

### Uppgifter avseende panthavaren (i förekommande fall)

Personnr/Organisationsnr	Telefonnummer dagtid	Namn/Firma (panthavare)	Telefonnummer dagtid
Namn/Firma	10	Utdelningsadress (gata, box e dyl)	12
E-postadress		Postnummer	Postort
Ort	Datum	Ort	Datum
Innehavarens underskrift (i förekommande fall förmyndare)	11	Panthavarens underskrift	

Frågor beträffande Inlösenerbjudandet besvaras på telefon 08-21 07 40

Se även omstående sidor

# Villkor och anvisningar

## Avstämningsdag och inlösenrätter

Den som på avstämningsdagen den 13 april 2016 var registrerad i den av Euroclear förda aktieboken erhåller en inlösenrätt för varje innehavd aktie i Creades, oavsett aktieslag. 25 inlösenrätter berättigar till inlösen av en aktie i Creades.

## Inlösenvederlag

Inlösenvederlaget är 308 kronor för varje aktie i Creades som löses in.

## Anmälningssperiod

Anmälningssperioden för inlösen av aktier är mellan 18 april och 6 maj 2016.

Anmälningssperioden för helt eller delvis courtagefri försäljning av inlösenrätter är mellan 18 april och 28 april 2016. Om anmälan avser både inlösen av aktier och courtagefri försäljning av inlösenrätter är sista anmälningssdag den 28 april 2016.

## Anmälan

Anmälan om inlösen av aktier och/eller courtagefri försäljning av inlösenrätter ska göras på bifogad anmälningssedel. Det finns blanka anmälningssedlar att hämta på Nordeas och Creades webbplatser från och med det att anmälningssperioden har inletts ([www.nordea.se](http://www.nordea.se) samt [www.creades.se/investerare/inlosen/](http://www.creades.se/investerare/inlosen/)).

Anmälningssedeln skickas i bifogat svarskuvert eller, om svarskuvert saknas, till den adress som framgår av anmälningssedeln. Anmälningssedeln ska vara Nordea tillhanda:

- Senast kl 17.00 den 28 april 2016 om anmälan helt eller delvis avser courtagefri försäljning av inlösenrätter, eller
- Senast kl 17.00 den 6 maj 2016 om anmälan endast avser inlösen av aktier.

Anmälan är bindande och kan inte återkallas eller ändras efter det att den har mottagits av Nordea. Inkomna anmälningssedlar registreras löpande under anmälningssperioden. Vidare kan anmälan om inlösen endast avse inlösen av hela aktier och med ett antal inlösenrätter som är jämnt delbart med 25.

## Information till direktregistrerade aktieägare

Denna informationsbroschyr tillsammans med en förtryckt anmälningssedel där antalet tilldelade inlösenrätter redovisas samt ett svarskuvert, har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var direktregistrerade i aktieboken. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av inlösenrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

## Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som har sitt innehav i Creades förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken förtryckt anmälningssedel, denna informationsbroschyr eller svarskuvert. Anmälan i Inlösenerbjudandet ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från förvaltaren.

## Pantsatta aktier

I det fall aktier i Creades är pantsatta ska även panthavaren underteckna den anmälningssedel som inlämnas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare erhåller varken förtryckt anmälningssedel, denna informationsbroschyr eller svarskuvert, utan meddelas separat.

## Hantering av anmälda aktier och inlösenrätter

Det antal aktier som anmäls för inlösen samt erforderligt antal inlösenrätter kommer att överföras till ett nyöppnat, spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. Detta innebär att de anmälda aktierna och inlösenrätterna spärras och kan därmed inte överlåtas. I samband med detta utsänds en VP-avi som visar uttaget av aktier och inlösenrätter från det ursprungliga VP-kontot. Efter anmälningssperiodens slut kommer anmälda aktier och inlösenrätter att bokas ut från apportkontot och så kallade inlösenaktier att bokföras på det ursprungliga VP-kontot. Apportkontot avslutas därmed automatiskt. VP-avi avseende detta utsänds ej. Inlösenrätter som ej utnyttjas för inlösen har efter anmälningssperiodens slut inget ekonomiskt värde och kommer utan avisering att bokas bort från VP-kontot. För att inte gå miste om värdet av dina inlösenrätter måste du som aktieägare aktivt agera.

### Handel i inlösenrätter

Handel i inlösenrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden 18 april – 3 maj 2016. Samtliga banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av inlösenrätter. Sedvanligt courtage (avgift) kommer att utgå.

### Courtagefri försäljning av inlösenrätter

För att underlätta för innehavare av mindre antal aktier och aktieinnehav ej jämnt delbart med 25 kan varje aktieägare sälja upp till 500 inlösenrätter courtagefritt genom Nordea.

Anmälningssperioden för courtagefri försäljning av inlösenrätter är den 18 april – 28 april 2016. Efter att anmälan inkommit till Nordea äger Nordea rätt att förfoga över det antal inlösenrätter som anmälan omfattar. Anmälan om courtagefri försäljning av inlösenrätter är bindande.

Likviden för inlösenrätter i det courtagefria försäljningsförfarandet kommer att motsvara det genomsnittliga priset för samtliga sålda inlösenrätter som anmäls för courtagefri försäljning. Detta innebär att likviden som du erhåller i den courtagefria försäljningen är densamma oavsett när under anmälningssperioden du skickar in din anmälan om courtagefri försäljning av inlösenrätter. Som bekräftelse på försäljningen utsänds en avräkningsnota avseende försäljningen omkring den 4 maj 2016 och utbetalning av likvid beräknas ske omkring den 9 maj 2016.

Utbetalning av likvid för courtagefritt försålda inlösenrätter beräknas ske omkring den 9 maj 2016 till det avkastningskonto som är knutet till respektive aktieägares VP-konto. Om avkastningskonto saknas, är felaktigt eller är ett PlusGirokonto, sker utbetalning enligt instruktion på den avräkningsnota som sänds ut. I de fall där innehavet av inlösenrätter är förvaltarregistrerat sker försäljning av inlösenrätter och utbetalning av likvid enligt förvaltarens rutiner.

### Verkställande av inlösen

För verkställande av inlösen krävs registrering hos Bolagsverket. Sådan registrering genomförs av Bolaget och beräknas kunna ske i mitten av maj 2016.

### Redovisning av inlösenvederlag

Så snart erforderliga registreringar hos Bolagsverket är verkställda kommer Creades genom Euroclear att verkställa utbetalning av vederlag. Likvidbeloppet utbetalas till det avkastningskonto som är knutet till respektive aktieägares VP-konto. Om avkastningskonto saknas sker utbetalning via bankgiroavi eller utlandscheck. För varje inlösenaktie erhålls 308 kronor kontant. Redovisning av inlösenvederlag beräknas ske omkring 23 maj 2016. VP-avi utsänds som bekräftelse på utbetalningen.

### Utländska aktieägare

Inlösenerbjudandet lämnas inte till, och kan inte accepteras av, aktieägare i USA, Kanada, Japan eller Australien. De övriga utländska aktieägare som väljer att delta i Inlösenerbjudandet är skyldiga att erlagga svensk kupongskatt för inlösenvederlaget. Kupongskatt utgår dock inte om inlösenrätterna avyttras.

För direktregistrerade aktieägare kommer Euroclear att innehålla eventuell kupongskatt i samband med redovisning av inlösenvederlaget.

För ytterligare information rörande kupongskatt hänvisas till avsnittet ”Utländska aktieägare” under ”Skattefrågor i Sverige i samband men inlösen”.

## Frågor och svar

### Varför genomför Creades inlösen av aktier?

Under andra halvåret 2015 handlades Creades aktie med en substansrabatt som i genomsnitt översteg 10 procent, vilket enligt bolagsordningen föranleder att förslag om inlösen ska tas upp på årsstämman. Årsstämman den 7 april 2016 röstade igenom förslaget vilket erbjuder aktieägarna att lösa in en del av sitt innehav till full substans.

### Vad innebär Inlösenerbjudandet?

Inlösenerbjudandet innebär att aktieägarna i Creades äger rätt att lösa in aktier i Creades mot kontanter.

### Hur går Inlösenerbjudandet till?

För varje aktie i Creades du innehar per avstämningsdagen den 13 april 2016 erhåller du en inlösenrätt. Med 25 inlösenrätter kan du lösa in en aktie i Creades och erhåller då 308 kronor kontant.

### Kommer det vara möjligt att handla med inlösenrätter?

Handel med inlösenrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden 18 april till 3 maj 2016.

### Vad gör jag med de inlösenrätter (1–24 stycken) som inte kan användas för inlösen?

Det krävs 25 inlösenrätter för att lösa in en aktie i Creades. Om du har färre än 25 inlösenrätter eller om du har ett udda antal inlösenrätter (utöver vad som är jämnt delbart med 25) måste du, för att värdet av inlösenrätterna inte ska gå förlorat, sälja dessa, antingen i marknaden eller courtagefritt via anmälningsblanketten. Du kan också förvärva ytterligare inlösenrätter på marknaden så att antalet blir jämnt delbart med 25.

### Kan jag köpa fler inlösenrätter och lösa in ännu fler aktier i Creades?

Det kommer vara möjligt att köpa ytterligare inlösenrätter på marknaden och lösa in upp till hela ditt innehav i Creades. En aktieägare som har 25 aktier i Creades erhåller 25 inlösenrätter. Aktieägaren kan lösa in hela sitt innehav i Creades genom att köpa ytterligare 600 inlösenrätter, dvs. totalt 625 inlösenrätter, och därmed lösa in 25 aktier i Creades.

### Vilken ersättning får jag för de inlösenrätter som jag säljer courtagefritt?

Ersättningen som erhålls för de inlösenrätter som avyttras genom det courtagefria försäljningsförfarandet kommer att baseras på det genomsnittliga priset för samtliga inlösenrätter som Nordea säljer inom ramen för Inlösenerbjudandet. Ersättningen kommer därför inte att fastställas förrän handeln med inlösenrätter har avslutats.

### När och hur sker utbetalning av vederlag till aktieägare som valt att avyttra inlösenrätter via anmälningsblanketten?

Beräknad dag för utbetalning av vederlag till aktieägare som valt att avyttra inlösenrätter via anmälningsblanketten är den 9 maj 2016. Vederlaget betalas ut genom insättning på det avkastningskonto som är anslutet till ditt VP-konto. Om avkastningskonto saknas, är felaktigt eller är ett PlusGirokonto, sker utbetalning via bankgiroavi eller utlandscheck.

### Hur gör jag om mina aktier är registrerade hos en förvaltare?

Tala med din förvaltare. Anmälan av inlösen av aktier och försäljning av inlösenrätter sker enligt din förvaltares instruktioner. Informationsbroschyr och förtryckt anmälningsedel sänds inte till aktieägare med förvaltarregistrerade aktieinnehav.

### När sker utbetalning av vederlag till aktieägare som anmält aktier för inlösen?

Beräknad dag för utbetalning av vederlag till aktieägare som anmält aktier för inlösen är den 23 maj 2016 och kommer att ske till respektive aktieägares VP-konto.

### Varför väljer Creades inlösen istället för utdelning?

Genom att inlösen används som utskiftningsmetod erbjuds aktieägarna i Creades möjlighet att välja om de önskar erhålla kontanter, eller behålla sitt ägande i Creades intakt. Inlösenerbjudandet är att se som en åtgärd för att minska substansrabatten där Creades aktieägare erbjuds att realisera det fulla värdet för en del av sitt innehav. Med nuvarande substansrabatt bedömer styrelsen att detta är ett mer förmånligt tillvägagångssätt för att återföra värde till aktieägarna än utdelning.

### **Vad blir skattekonsekvenserna för mig som aktieägare vid inlösen av aktier?**

Vid inlösen av aktier utlöses kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst eller kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan erhållen ersättning och omkostnadsbeloppet för de inlösta/avyttrade aktierna. Till omkostnadsbeloppet för aktierna får läggas anskaffningsutgiften för inköpta inlösenrätter som utnyttjas.

I en vinstsituation utlöses således beskattningen av den latent skatteskulden på inlösta aktier i förtid. För utländska aktieägare tas kupongskatt ut på inlösenvederlaget, eftersom den anses som utdelning. Skattefrågorna beskrivs närmare under avsnittet ”Skattefrågor i Sverige i samband med inlösen” samt i exempel på sidan 3.

### **Vad blir skattekonsekvenserna för mig som aktieägare vid avyttring av inlösenrätter?**

Inlösenrätter som erhålles anses anskaffade för noll kr. Vid avyttring av erhållna inlösenrätter uppkommer en skattepliktig kapitalvinst motsvarande erhållen ersättning. Anskaffningskostnaden för aktierna i Creades påverkas inte. Skattefrågorna beskrivs närmare under avsnittet ”Skattefrågor i Sverige i samband med inlösen”.

### **Vad gör jag om jag har ytterligare frågor?**

Om du har ytterligare frågor kan du kontakta din bank eller ditt värdepappersinstitut eller ringa Nordea på 08-21 0740.

# Skattefrågor i Sverige i samband med inlösen

Följande avsnitt är en sammanfattning av vissa svenska skattekonsekvenser som kan aktualiseras med anledning av Inlösenförfarandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information för aktieägare och innehavare av inlösenrätter som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Redogörelsen är inte avsedd att uttömmade behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktier i ett s.k. fåmansföretag. Beskrivningen behandlar inte heller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då juridisk person innehar näringsbetingade andelar<sup>1)</sup> eller näringsbetingade aktiebaserade delägarätter (såsom erhållna inlösenrätter) i Creades. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som ägs av handelsbolag eller utgör lagertillgångar i en näringsverksamhet eller för aktier som innehas på ett investeringssparkonto. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna nedan kan uppkomma också för andra kategorier av skattskyldiga, såsom exempelvis investmentföretag. Beskrivningen avser inte heller situationer där en aktieägare eller innehavare av inlösenrätter med hemvist utomlands, på grund av reglerna om väsentlig anknytning, anses skatterättsligt bosatt i Sverige.

Varje aktieägare och innehavare av inlösenrätter bör rådfråga skatterådgivare om de speciella skattekonsekvenser som Inlösenförfarandet kan medföra i det enskilda fallet, exempelvis till följd av att utländska regler, skatteavtal eller andra särskilda regler.

## Erhållande och utnyttjande av inlösenrätter

När inlösenrätt erhålls sker ingen beskattning. Inte heller utlöses beskattning vid anmälan om inlösen. Beskattning sker först när inlösenrätt avyttras eller när aktie löses in.

## Inlösen av aktier

Inlösen av aktier behandlas som en avyttring av de inlösta aktierna, vilket utlöser kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst alternativt kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan inlösenbeloppet (försäljningsersättningen), 308 kronor per aktie, efter avdrag för försäljningsutgifter och omkostnadsbeloppet för inlöst aktie. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet skall som huvudregel genomsnittsmetoden användas.

Genomsnittsmetoden innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggs och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet för inlösta aktier skall det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier användas.

Till detta justerade genomsnittliga omkostnadsbelopp för en inlöst aktie i Creades skall läggas anskaffningsutgiften för inköpta inlösenrätter som utnyttjas.

För marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Creades, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt den så kallade schablonmetoden till 20 procent av inlösen-

vederlaget (försäljningsersättningen) efter avdrag för försäljningsutgifter.

## Avyttring av inlösenrätter

Avyttring av inlösenrätter medför beskattning enligt kapitalvinstreglerna. Inlösenrätter förvärvade på grundval av aktieinnehav i Creades anses anskaffade för noll kronor. Vid avyttring av sådana inlösenrätter uppkommer således en skattepliktig kapitalvinst motsvarande försäljningspriset, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet för en inlösenrätt som erhållits på grundval av aktieinnehav i Creades.

Anskaffningsutgiften för inlösenrätt, som förvärvats i marknaden, utgörs av köpeskillingen. Vid beräkning av omkostnadsbeloppet för inlösenrätt skall genomsnittsmetoden användas. Schablonmetoden bör kunna tillämpas på köpta inlösenrätter.

Om tidpunkten för att utnyttja en inlösenrätt löper ut utan att inlösenrätten utnyttjas anses den avyttrad för noll kronor. Det innebär att det för köpta inlösenrätter uppkommer en avdragsgill kapitalförlust motsvarande anskaffningsutgiften.

I övrigt tillämpas vid avyttring av inlösenrätter samma regler som vid avyttring av aktier.

1) Marknadsnoterade aktier anses näringsbetingade om innehavet utgör en kapitaltillgång och innehavet uppgår till minst tio procent av rösterna eller om innehavet betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget eller av annat på visst sätt definierat närstående företag.

## Skattesatser m.m.

### Privatpersoner

För privatpersoner och dödsbon beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter) ska dras av i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar<sup>1)</sup> och på onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer. Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital.

För kapitalförlust på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer är rätten till kvittning begränsad till fem sjättedelar. Om kapitalförluster är hänförliga till både marknadsnoterade delägarätter och onoterade andelar ska förluster som uppstått på marknadsnoterade delägarätter dras av före förluster på onoterade andelar. Till den del en kapitalförlust på marknadsnoterade delägarätter eller onoterade andelar i svenska aktiebolag och i utländska juridiska personer inte kunnat dras av enligt ovan ska förlusten dras av mot övriga kapitalinkomster med 70 procent respektive fem sjättedelar av 70 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterade andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter är fullt avdragsgilla i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Sådan reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Aktiebolag

Hos aktiebolag beskattas all inkomst, det vill säga även kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent.

En juridisk persons kapitalförluster på aktier och inlösenrätter kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan dock, om vissa villkor är uppfyllda, även kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter hos annat bolag inom samma koncern, förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster på aktier och

andra delägarätter som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på sådana tillgångar under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

För aktiebolag som innehar aktierna i Creades som näringsbetingade andelar gäller särskilda regler.

## Utländska aktieägare

### Inlösen

För aktieägare i Creades som är begränsat skattskyldig i Sverige anses enligt svensk intern rätt hela det utbetalda inlösenbeloppet utgöra utdelning. På all utdelning från svenskt aktiebolag tas i regel svensk kupongskatt ut. Skattesatsen för kupongskatt uppgår till 30 procent. Kupongskatt uttas dock i allmänhet med en lägre procent-sats till följd av bestämmelser i skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning.

Utländska aktieägare har efter ansökan hos Skatteverket rätt till återbetalning av innehållen kupongskatt till den del skatten belöper på aktieägarens anskaffningsutgift för aktierna. Som ett alternativ till den verkliga anskaffningsutgiften får denna bestämmas till 20 procent av inlösenvederlaget. Rätt till återbetalning föreligger också om svensk kupongskatt innehållits med ett högre belopp än vad som gäller enligt ett tillämpligt skatteavtal. Ansökan om återbetalning görs skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utbetalningstillfället.

Om aktieägaren är ett utländskt bolag och vissa villkor är uppfyllda tas inte kupongskatt ut vid inlösen av näringsbetingade aktier i Creades.

I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, vid förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt.

Det bör noteras att kupongskatt inte tas ut vid avyttring av inlösenrätter.

### Avyttring av inlösenrätter

Aktieägare och innehavare av inlösenrätter som är begränsat skattskyldig i Sverige och som inte bedriver verksamhet från ett fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av inlösenrätter. Aktieägare och innehavare av inlösenrätter kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan emellertid fysiska personer

1) Som skattepliktig kapitalvinst på sådana tillgångar räknas även återföring av investeraravdrag.

som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid avyttring av vissa delägarätter (såsom aktier och inlösenrätter) om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under något av de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. I många fall är denna beskattningsrätt begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



## Legala frågor och övrig information

### Eventuella tvister hänförliga till tiden före delningen av Investment AB Öresund

Creades har sedan tidigare genom avtal med Investment AB Öresund åtagit sig att på visst sätt svara för kostnader hänförliga till krav och processer hänförliga till tiden före delningen av Investment AB Öresund. För det fall Creades behöver utge ersättning till Investment AB Öresund enligt denna överenskommelse ska Pan Capital AB ersätta Creades med belopp motsvarande 30 procent av dessa kostnader. För ytterligare information om överenskommelsen mellan Creades och Investment AB Öresund samt mellan Creades och Pan Capital AB hänvisas till prospektet som upprättades i samband med Creades notering på Nasdaq Stockholm och som finns tillgängligt på Bolagets webbplats, [www.creades.se](http://www.creades.se).

### Utdelning för räkenskapsåret 2015

Årsstämman i Creades den 7 april 2016 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2015.

# Creades substansvärde 29 februari 2016

Per 29 februari 2016 uppgick Creades substansvärde till 231 kr per aktie.

## Substansvärdets fördelning den 29 februari 2016

	Antal aktier	Marknadsvärde, Mkr <sup>1)</sup>	Kr/aktie <sup>2)</sup>	Andel, %
<i>Noterade tillgångar</i>				
Avanza	3 000 000	1 002	77	33
Lindab	7 870 782	508	39	17
Transcom	2 672 196	218	17	7
NOTE	4 613 827	53	4	2
Proact <sup>3)</sup>	342 746	42	3	1
Övriga noterade värdepapper		188	14	6
<b>Summa noterade tillgångar</b>		<b>2 010</b>	<b>155</b>	<b>67</b>
<i>Onoterade tillgångar</i>				
Acne Studios		214	17	7
Inet		88	7	3
Global Batterier		47	4	2
Övriga onoterade värdepapper		12	1	0
<b>Summa onoterade tillgångar</b>		<b>362</b>	<b>28</b>	<b>12</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder<sup>4)</sup></b>		<b>620</b>	<b>48</b>	<b>21</b>
<b>Totalt</b>		<b>2 993</b>	<b>231</b>	<b>100</b>

1) Endast Creades ekonomiska andel redovisas i tabellen.

2) Beräknat som om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta, dvs. på 12 978 431 aktier.

3) Aktierna i Proact ägs indirekt via kapitalförsäkring.

4) Varav 689 Mkr avser likvida medel i moderbolaget.

# Det här är Creades

Creades är ett investeringsbolag som är långsiktig engagerad ägare i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag. Namnet Creades kommer från uttrycket Creative Destruction eller kreativ förstörelse, med hänvisning till nationalekonomen Joseph Schumpeters teorier. Innebörden är att industrier och företag hela tiden revolutioneras och på längre sikt sker en hälsosam förändring av existerande strukturer som ersätts av nya. Creades skall skapa värde genom att kreativt utveckla, ompröva, utmana och omstrukturera.

## Affärsidé

Creades affärsidé är att ge en god riskjusterad avkastning till sina aktieägare främst genom att investera i verksamheter där Creades kan fungera som en engagerad ägare, i mindre och medelstora noterade och onoterade svenska företag.

## Portföljen

Creades portfölj består av cirka 85 procent noterade tillgångar och cirka 15 procent onoterade tillgångar.

## Investeringsstrategi

- En av de större ägarna
- Styrelserepresentation
- Investeringsintervall 50–300 Mkr
- Engagerat ägande
- Långsiktig syn – ständig utveckling
- Branschoberoende
- Fokus på Svenska bolag

## Mål

### Avkastningsmål

Creades strävar efter att erbjuda aktieägarna en god riskjusterad avkastning som över tid överstiger 7,5 procent per år samt överstiger Stockholmsbörsens totalavkastningsindex, SIXRX.

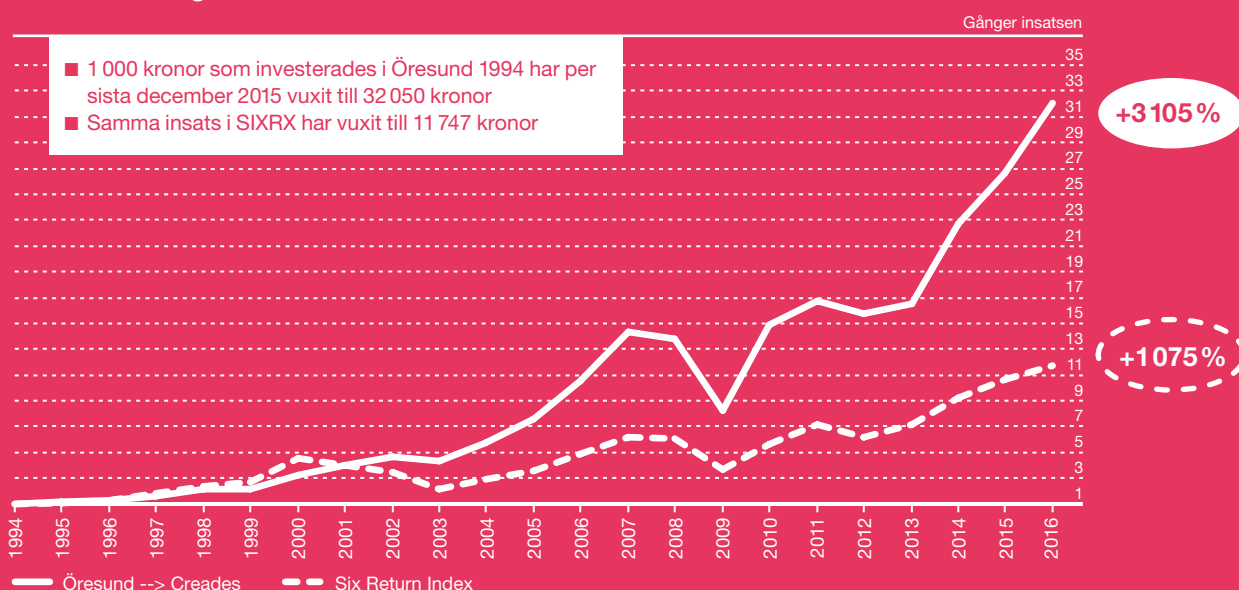
### Utdelning, inlösen och återköp

Bolaget avser att löpande återföra värde till sina aktieägare genom antingen utdelning, aktieåterköp eller inlösen. I första hand kommer det att ske genom aktieåterköp eller inlösen om det bedöms vara mest fördelaktigt för aktieägarna.

## Investment case

Creades har över tiden visat en förmåga att generera en bättre avkastning än borsindex. Detta grundar sig på förmågan att genom aktivt styrelsearbete tillse att portföljbolagen utvecklas bättre än de skulle göra utan Creades som ägare genom att driva förändringsprocesser, göra prioriteringar ur ett strikt aktieägarperspektiv samt understödja långsiktig och medellångsiktig bolagsutveckling.

## Totalavkastning för 1000 kr investerade från 1994 till 2015<sup>1)</sup>



# CREADES

**Creades AB (publ)**

Tel: +46 8 412 011 00 • Fax: +46 8 412 011 11 • Orgnr: 556866-0723

Postadress: Box 55900, 102 16 Stockholm, Sweden • Besöksadress: Ingmar Bergmans gata 4, 7tr

[www.creades.se](http://www.creades.se)