

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) 1 januari - 31 december 2012

- Substansvärdet har ökat med 5 % till 132 kr per aktie
- 396 Mkr, 17 kr per aktie, har skiftats ut genom syntetiska aktieåterköp
- Uppdelning av Creades enligt separat pressmeddelande, varför ingen kontantutdelning föreslås

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2012

	Antal	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie ¹⁾	Andel, %
Noterade tillgångar				
Avanza Bank	5 969 854	778	33	25
Lindab International	9 277 011	398	17	13
Concentric	5 580 061	307	13	10
Haldex	5 852 625	195	8	6
eWork Scandinavia	2 736 153	99	4	3
Transcom	117 360 356	63	3	2
Note	4 697 888	35	2	1
Likviditetsförvaltning		28	1	1
Summa noterade tillgångar		1 904	81	61
Onoterade tillgångar				
Carnegie ²⁾³⁾		430	18	14
Klarna ³⁾		236	10	8
Acne Studios		204	9	7
Global Batterier ⁴⁾		138	6	4
Usports		52	2	2
Ferronordic		28	1	1
Summa onoterade tillgångar		1 088	46	35
Övriga tillgångar och skulder ⁵⁾		133	6	4
Totalt		3 125	132	100

1) Beräknat på 23 635 853 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) Global Batterier konsolideras i koncernen och värderas inte till verkligt värde varför årets utbetalda utdelning till moderbolaget om 12 Mkr har påverkat värdet negativt.

5) Varav likvida medel uppgår till 150 Mkr, därav minoritetens andel 18 Mkr.

1(14)

Creades AB (publ).

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

Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden

BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Bästa aktieägare,

Trots att 2012 präglades av makroekonomisk oro i stora delar av världen var året bra ur ett börsperspektiv, och Six Return Index steg med ca 16 %. Volatiliteten var dock fortsatt hög och efter en stigande börs (11 %) under första kvartalet reducerades uppgången i det andra kvartalet. Oron över den politiska hanteringen av det europeiska skuldberget medförde att börsen under perioden mars till och med juni sjönk med 4 %.

Under andra halvåret ökade optimismen något över politisk enighet i Europa och därmed att efterfrågan på tjänster och produkter inte skulle avmattas i den utsträckning som tidigare förväntats. Vidare ökade optimismen om den amerikanska ekonomiska utvecklingen, trots att alla investerarens ögon under slutet av året varvände mot USA för att se om politikerna kunde undvika de budgetåstramningar som i populära termer kallats "budgetstupet". Lösningen blev en halvmesyra i sista stund och frågan är på intet sätt borta från agendan. Den återkommande frågan är alltså USA:s budgetunderskott och höga skuldsättning, inte minst med tanke på de pensions- och sjukvårdsåtaganden som inte räknas in i stadsskulden.

Creades värdeutveckling i den noterade portföljen blev under 2012 tudelad. Concentric, Haldex, eWork och Note överpresterade index med en avkastning på respektive 45 %, 40 %, 25 % och 19 % medan utmaningarna i den finansiella sektorn varit fortsatt svår. Reducerade handelsvolymerna på börsen påverkade fortsatt Avanza negativt och årets avkastning blev -15 %. Lindab, som är vårt senast förvärvade större innehav, rosade inte marknaden och resultatet för året blev -11 %.

I den onoterade portföljen har värderingen av Acne ökat signifikant med 74 % efter den fortsatt mycket goda utvecklingen och de indikationer på värdering vi fått från externa parter. Trots värdeökningen är bolaget fortsatt konservativt värderat jämfört med jämförbara bolag. Klarnas värde ökade 23 % i och med försäljningen av delar av innehavet till Atomico tidigare i år. Global Batterier avkastade 9 % obelånat vilket är en god riskjusterad avkastning. Sorgebarnen i den onoterade portföljen är fortsatt Carnegie, som likt Avanza påverkats negativt av de låga handelsvolymerna, och Usports där vi behövt byta ut VD och arbeta intensivt med att införa en rad rutiner för lagerhantering och prissättning.

För året steg Creades substansvärde med 5 % vilket i min mening är otillfredsställande. Dock är jag övertygad om att Creades affärsmodell är attraktiv och att de bolag vi fogar över, både enskilt och tillsammans med andra, kommer utvecklas väl och stärka sin konkurrenskraft under 2013. Genom kombinationen av att ha permanent kapital och en långsiktig ägaragenda i de bolagen vi investerar i, kan vi investera vid tidpunkter då andra investerare är oroliga. Det kommer på sikt att ge en god riskjusterad avkastning.

Framtiden är alltid svår att förutse men det råder fortsatt stora utmaningar i det makroekonomiska läget. Vi kan skönja en viss försiktig optimism i våra bolag, framförallt från den amerikanska marknaden. Creades bolag arbetar intensivt med portföljbolagens operativa planer för att dessa skall kunna ta marknadsandelar och öka lönsamheten när efterfrågan ökar. Ett flertal kostnadsprogram har exekverats under andra halvåret och majoriteten av våra bolag står sig starka inför 2013.

Creades har idag en intressant portfölj av företag med goda förutsättningar att fortsätta stärka sin konkurrenskraft och lönsamhet genom gediget arbete hos våra företagsledare.

Stefan Charette

Verkställande direktör

2(14)

Creades AB (publ).
TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORG NR 556866-0723
Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden
BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Resultat, förvaltningsverksamheten pro forma¹⁾

	Okt-dec			Jan-dec		
	Mkr	%	Per aktie ³⁾	Mkr	%	Per aktie ³⁾
Noterade tillgångar						
Avanza Bank	-76	-9%	-2%	-145	-15%	-5%
Lindab International	-73	-16%	-2%	-50	-11%	-2%
Concentric	37	14%	1%	99	45%	3%
Haldex	2	1%	0%	59	40%	2%
eWork Scandinavia	6	6%	0%	21	25%	1%
Transcom	-5	-7%	0%	7	12%	0%
Note	6	22%	0%	6	19%	0%
Likviditetsförvaltning	2	3%	0%	9	2%	0%
Resultat noterade tillgångar	-101	-5%	-3%	6	0%	0%
Onoterade tillgångar						
Carnegie ²⁾	6	2%	0%	-25	-6%	-1%
Klarna ²⁾	0	0%	0%	56	23%	2%
Acne Studios	79	63%	3%	87	74%	3%
GLOBAL Batterier	3	2%	0%	14	9%	0%
Usports	-12	-27%	0%	-12	-18%	0%
Ferronordic	0	0%	0%	0	0%	0%
Resultat onoterade tillgångar	77	8%	2%	119	11%	4%
Resultat exklusive minoritet i Carnegie och Klarna	-24	-1%	-1%	125	4%	4%

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

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

Förvaltningsresultatet pro forma, exklusive minoritetens andel, uppgick till 125 Mkr för året. Noterade värdepapper bidrog med 6 Mkr. Innehavet i Carnegie påverkade, efter omvärdering, förvaltningsresultatet negativt och uppgick till -25 Mkr medan innehavet i Klarna bidrog positivt med 56 Mkr. Acne Jeans bidrog, efter omvärderingen, med 87 Mkr och Usports med -12 Mkr.

Acne har under en följd av år visat god tillväxt och stark lönsamhet. Detta medför att den tidigare mycket försiktiga värderingsansatsen nu inte anses spegla värdet. Nuvarande värdering kan även den, relativt jämförbara bolag, betecknas som mycket konservativ och bekräftas i diskussioner med externa parter.

Usports har under sitt första operativa år haft vissa barnsjukdomar. Bolaget har under hösten och vintern vidtagit kraftiga åtgärder och bland annat fått en ny verkställande direktör. Bolaget har vidare under hösten och vintern öppnat två nya butiker och därför uppkapitaliserats. Creades deltog i uppkapitaliseringen. Då utvecklingen varit något svagare än väntat så har innehavet värderats ner.

3(14)

Creades AB (publ).

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

Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden

BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN LEGAL KONCERN

Bolagets förvaltningsverksamhet utan Pro Forma justering uppgick till -51 Mkr varav noterade värdepapper hade ett negativt utfall om -192 Mkr och minoritetens andel uppgick till 21 Mkr.

VÄRDEPAPPERTSFÖLJ

Värdet av Creades-koncernens värdepappersportfölj, med beaktande av utställda optioner, uppgick den 31 december till 2 992 Mkr. Under fjärde kvartalet har koncernen ytterligare investerat 22 Mkr i Usports. Totalt för hela perioden uppgår förvärven av värdepapper till 471 Mkr. Creades största enskilda nettoförvärv under denna period var Lindab vilket uppgick till 388 Mkr. Försäljning av värdepapper uppgick till 536 Mkr. De enskilt största nettoförsäljningarna var i Bilia, 164 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 19 Mkr.

Hela den negativa värdeförändringen, -208 752 Mkr, ger inte genomslag som skatteintäkt då Creades inte är skattepliktigt för värdeförändring och utdelning varken från innehav i onoterade bolag eller från innehav av näringsbetingade aktier i noterade bolag. Värdet på de skattebefriade innehaven uppgick vid periodens slut till 2 964 Mkr eller 95 % av det samlade substansvärdet.

RESULTAT

Koncernens resultat för kvartal fyra uppgick till -42 Mkr, ackumulerat för hela perioden var resultatet negativt och uppgick till -102 Mkr vilket motsvarar -4,73 kronor per aktie. Värdeförändringen avseende värdepapper för kvartal fyra blev -24 Mkr och för hela perioden var värdeförändringen negativ med -209 Mkr.

LIKVIDITET, SOLIDITET OCH INVESTERINGAR

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 150 Mkr. Soliditeten var vid periodens slut 98 %. De totala bruttoinvesteringarna i finansiella anläggningstillgångar uppgick till 510 Mkr. Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 150 Mkr vari bland annat ingick tillskott från Investment AB Öresund om 348 Mkr och indragning aktier -396 Mkr samt utdelningar från värdepappersinnehav 129 Mkr. Försäljning värdepapper uppgår till 536 Mkr och förvärv av värdepapper till 471 Mkr.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat för kvartal fyra var -52 Mkr. För hela perioden var resultatet negativt och uppgick till -185 Mkr. Likvida medel var vid periodens slut 101 Mkr. Eget kapital uppgick till 3 063 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.

SYNTEKISKA ÅTERKÖP UNDER ÅRET

Indragningen av 1 052 503 syntetiskt återköpta egna aktier, till inlösenkurs 106,95 kr, har skett enligt beslut vid årsstämman den 20 februari 2012. Under kvartal tre har indragning skett av ytterligare 2 622 884 aktier, till inlösenkurs 108,00 kr, enligt beslut på extra bolagsstämma 26 oktober 2012. Stämman bemyndigade styrelsen att återköpa ytterligare syntetiska aktier upp till 10 % av kvarvarande aktier. Hittills har återköp skett av 27 509 aktier. Swap-avtalen avseende syntetiskt återköpta aktier redovisas som övriga skulder i balansräkningen samt som finansnetto i resultaträkningen.

4(14)

Creades AB (publ).

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

Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden

BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

ÖVRIGT

Valberedning inför bolagsstämma 2013

Valberedningen i Creades skall bestå av en representant för envar av de fyra största aktieägarna eller aktieägargrupperna i bolaget. Ordförande i valberedningen skall vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat.

Bolagets fyra största ägare per 2012-09-30 var Sven Hagströmer med familj via bolag (Biovestor AB), Pan Capital AB, H & Q Särskilda Pensionsstiftelse och Algonquin AB. Algonquin AB har avböjt att delta i valberedningen. De tre största ägarna har beslutat att valberedningen skall bestå av Sven Hagströmer, som representerar Sven Hagströmer med familj via bolag (Biovestor AB), Claes-Henrik Julander, som representerar Pan Capital AB och Mats Qviberg, som representerar H & Q Särskilda Pensionsstiftelse. Sven Hagströmer, som representerar den största aktieägaren, har utsetts till ordförande i valberedningen.

Extra bolagsstämma den 26 oktober 2012

Extra bolagsstämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om fondemission utan utgivande av nya aktier samt minskning av aktiekapitalet med indragning av syntetiskt återköpta aktier. Efter registrering av besluten kommer bolaget att ha totalt 23 635 853 aktier, varav 20 770 453 A-aktier (en röst per aktie) och 2 865 400 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 21 056 993 röster.

Bolagsstämman beslutade vidare, i enlighet med förslag från styrelsen och Pan Capital, att bemyndiga styrelsen att genomföra syntetiska återköp av aktier, till ett antal motsvarande 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Pan Capitals förslag till beslut om särskild granskning biträdades av ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Bolagsstämman avsåg Pan Capitals förslag till (i) beslut om direktiv åt styrelsen att bereda och sammankalla en extra bolagsstämma för att besluta om ytterligare minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna; (ii) beslut om direktiv åt styrelsen att omförhandla befintligt incitamentsprogram; samt (iii) förslag om att styrelsen ska utökas med en person (Claes-Henrik Julander).

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.

5(14)

Creades AB (publ).

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

Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden

BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

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

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, om fondemission utan utgivande av nya aktier samt minskning av aktiekapitalet med indragning av syntetiskt återköpta aktier. Efter registrering av besluten kommer bolaget att ha totalt 26 258 737 aktier.

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.

Listning NASDAQ OMX First North

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

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 överlåtelse tillfället fanns 27 311 240 registrerade aktier i Creades AB.

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 % 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.

Avyttring av aktier i Proact IT Group

Under kvartal fyra har Creades AB sålt sitt kvarvarande innehav i Proact IT Group (publ), 290 334 aktier. Detta innebär att hela innehavet om 495 000 aktier har sålts under 2012.

6(14)

Creades AB (publ).

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

Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden

BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Uppdelning av Creades

I ett separat pressmeddelande i dag föreslår Pan Capital AB och Biovestor AB att Creades delas i två bolag genom ett inlösenförfarande, där 30 procent av Creades nuvarande innehav förs över till ett nytt bolag, Sedarec AB (publ), som skiftas ut till de aktieägare som önskar i utbyte mot Creadesaktier.

Creades aktieägare kommer att tilldelas en inlösenrätt per befintlig aktie i Creades. Med stöd av tio inlösenrätter kan aktieägare lösa in tre aktier i Creades och erhåller då tre aktier i Sedarec som likvid. Pan Capital som eftersträvar att bli ägare till samtliga aktier i Sedarec, kommer att erbjuda sig att courtagefritt förvärva inlösenrätter för 3,25 kr per inlösenrätt från var och en som så önskar. Sedarec kommer efter inlösenförfarandet att avvecklas i Pan Capitals regi.

Creades kommer med Biovestor som huvudägare fortsätta sin nuvarande strategi att genom ett aktivt ägande i noterade och onoterade bolag långsiktigt skapa mervärde för sina aktieägare.

En extra bolagsstämma kommer att hållas den 15 februari 2013 för ställningstagande till förslaget.

För mer information hänvisas till pressmeddelandet som publicerats separat idag (22 januari 2013 kl. 08.30).

Utdelning

Mot bakgrund av det föreslagna inlösenförfarandet och med beaktande av erbjudandet om försäljning av inlösenrätter för 3,25 kr per inlösenrätt, föreslår styrelsen att ingen kontantutdelning lämnas för räkenskapsåret 2012.

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 22,0 %. 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.

7(14)

Creades AB (publ).

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

Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden

BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 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	2012-12-31
Avanza Bank Holding AB	21%
Usports AB	48%

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Per 31 december 2012 är bolagets enskilt största aktieägare Sven Hagströmer, genom bolag Biovestor AB, med 41,0 % av kapitalet och 33,7 % av rösterna och Pan Capital AB med 30,0 % av kapitalet och 33,6 % av rösterna.

KOMMANDE STÄMMOR

Extra bolagsstämma	15 februari 2013 klockan 10:00 CET Finlandshuset Konferens, Snickarbacken 4, Stockholm
Årsstämma 2013	23 april 2013 klockan 14:00 CET

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2012	2 april 2013
Delårsrapport januari-mars 2013	23 april 2013
Delårsrapport januari-juni 2013	16 juli 2013
Delårsrapport januari-september 2013	15 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	21 januari 2014

Från och med januaris substansvärdesrapport kommer Creades att redovisa aktuellt substansvärde per månadskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller inte vid kvartalsskiften då delårsrapporter eller bokslutskommuniké lämnas. Substansvärdet avseende juli 2013 redovisas den 13 augusti 2013. Alla rapporter offentliggörs klockan 08:30 CET.

8(14)

Creades AB (publ).
TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORGNR 556866-0723
Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden
BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av företagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 januari 2013

Sven Hagströmer
Ordförande

Marianne Brismar
Ledamot

Hans Karlsson
Ledamot

Maud Olofsson
Ledamot

Stefan Charette
Verkställande direktör
och ledamot

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 22 januari 2013 klockan 08:30 CET.

9(14)

Creades AB (publ).
TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORGNR 556866-0723
Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden
BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	Okt-dec 2012	Jan-dec 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	0	129
Övriga intäkter	2	16
Värdeförändring värdepapper	-24	-209
Varuförsäljning (avser helägt dotterbolag)	46	167
Varu- och försäljningskostnader (avser helägt dotterbolag)	-41	-155
Resultat förvaltningsverksamheten	-18	-51
Administrationskostnader ¹⁾	-7	-12
Rörelseresultat	-25	-63
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	-1	4
Finansiella kostnader ²⁾	-25	-61
<i>Finansnetto</i>	-26	-58
Resultat före skatt	-51	-121
Skatt	9	19
Periodens resultat	-42	-102
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-48	-123
Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	6	21
Totalresultat ⁴⁾	-42	-102
Resultat per aktie (kr) hänförlig till moderbolagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-1,96	-4,73
Genomsnittligt antal utestående aktier	24 519 651	25 979 753

1) Resultatet för hela perioden har påverkats positivt med 13 Mkr på grund av upplösning av övertagen reserv för rörlig ersättning. Justering av första halvårets upplösning av reserven har belastat resultatet för kvartal fyra med 0 Mkr.

2) I de finansiella kostnaderna ingår omvärdering och utfall av avtalen för de syntetiskt återköpta och inlösta aktierna.

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

4) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med koncernens totalresultat.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	94	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar	2 934	-
Långfristiga fordringar	355	-
Omsättningstillgångar		
Varulager	29	-
Fordran moderbolag ¹⁾	0	3 438
Övriga omsättningstillgångar	86	-
Likvida medel	150	1
SUMMA TILLGÅNGAR	3 649	3 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförlig till Creades AB:s aktieägare	3 125	3 439
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ²⁾	462	-
Totalt eget kapital	3 587	3 439
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	63	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 649	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 Anralk Holding AB.

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2012-12-31	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	-396	-
Periodens resultat	-102	0
Eget kapital vid periodens slut	3 587	3 439
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande²⁾</i>	<i>462</i>	<i>-</i>

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

11(14)

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Kassaflödesanalys, koncernen

Mkr	Jan-dec 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>	
Rörelseresultat	-63
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	209
Betalda och erhållna räntor, netto	-59
Betald och erhållen skatt, netto	0
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	87
Förändring av rörelsekapitalet	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	171
<i>Förvaltningsverksamheten</i>	
Förvärv av aktier och andelar	-471
Försäljning av aktier och andelar	536
Finansiella fordringar	-38
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	26
<i>Finansieringsverksamheten</i>	
Tillskott Investment AB Öresund	348
Indragning aktier	-396
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48
Periodens kassaflöde	150
Likvida medel vid årets början	1
Likvida medel vid årets slut	150
Periodens kassaflöde	150

Nyckeltal

	2012-12-31	2011-12-31
Antal registrerade aktier	23 635 853	27 311 240
varav A-aktier, 1/1	20 770 453	27 311 240
varav B-aktier, 1/10	2 865 400	-
Genomsnittligt utestående aktier	25 979 753	27 311 240
Antal syntetiskt återköpta aktier	27 509	-
Substansvärde, Mkr	3 125	3 439
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	2 529	-
Senaste betalkurs, kronor	107	-
Värdeförändring på noterade värdepapper, %	0	-
Värdeförändring på onoterade värdepapper, %	4	-
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 31 december 2012.

12(14)

Creades AB (publ).

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

Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden

BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Resultaträkningar, moderbolaget

Mkr	Okt-dec 2012	Jan-dec 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Erhållna utdelningar	0	107
Övriga intäkter	5	10
Värdeförändring värdepapper	-27	-252
Resultat förvaltningsverksamheten	-22	-135
Administrationskostnader ¹⁾	-7	-12
Rörelseresultat	-29	-146
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>		
Finansiella intäkter	-1	4
Finansiella kostnader ²⁾	-25	-61
Finansnetto	-26	-58
Resultat före skatt	-55	-204
Skatt	3	19
Periodens resultat ³⁾	-52	-185

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 fyra med 0 Mkr.

2) I de finansiella kostnaderna ingår omvärdering och utfall av avtalen för de syntetiskt återköpta och inlösta aktierna.

3) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med moderbolagets totalresultat.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2012

Balansräkningar, moderbolaget

Mkr	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	1 594	-
Aktier och andelar	2 188	-
Långfristiga fordringar, dotterbolag	97	-
Omsättningstillgångar		
Fordran moderbolag ¹⁾	-	3 438
Övriga omsättningstillgångar	50	-
Likvida medel	101	1
SUMMA TILLGÅNGAR	4 029	3 439
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	3 063	3 439
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	967	0
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	4 029	3 439

1) Avser aktieägartillskott lämnat av Investment AB Öresund.

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Mkr	2012-12-31	2011-12-31
Eget kapital vid årets början	3 439	-
Emission	-	1
Aktieägartillskott	204	3 438
Indragning aktier	-396	
Periodens resultat	-185	0
Eget kapital vid periodens slut	3 063	3 439

14(14)

Creades AB (publ).
TEL +46 8 412 011 00 FAX +46 8 412 011 11 ORG NR 556866-0723
Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden
BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se