

- § 1 Stämmans öppnande**  
Stämman öppnades av advokaten Sven Unger på uppdrag av styrelsen.
- § 2 Val av ordförande vid stämman**  
Till ordförande vid stämman valdes advokaten Sven Unger.  
  
Stämman beslöt att även personer som inte var aktieägare, ombud för eller biträden till aktieägare skulle få närvara vid stämman.
- § 3 Upprättande och godkännande av röstlängd**  
Bifogad förteckning, Bilaga 1, godkändes att gälla som röstlängd.
- § 4 Godkännande av dagordning**  
Det i kallelsen intagna förslaget till dagordning godkändes.
- § 5 Val av justeringspersoner**  
Peter Challis (Sveriges Aktiesparares Riksförbund) och Claes-Henrik Julander (Pan Capital AB) utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.
- § 6 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad**  
Antecknades att kallelse till stämman skett på bolagets webbplats den 21 september 2012 och genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar den 25 september 2012 och att det annonserats i Svenska Dagbladet den 25 september 2012 att kallelse skett.  
  
Konstaterades att stämman blivit behörigen sammankallad.
- § 7 Beslut om fondemission utan utgivande av nya aktier samt minskning av aktiekapitalet med indragning av syntetiskt återköpta aktier**  
Framlades styrelsens förslag till beslut om fondemission utan utgivande av nya aktier och minskning av aktiekapitalet med indragning syntetiskt återköpta aktier, Bilaga 2, styrelsens motiverade yttrande och redogörelse enligt 12 kap. 7 § samt 20 kap. 8, 12 och 13 §§ aktiebolagslagen, samt revisorsyttranden över dessa Bilaga 3-8.  
  
Beslutades i enlighet med styrelsens förslag, varvid det antecknades att beslutet biträdades av aktieägare med minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som vid stämman företrädde aktier.
- § 8 Beslut om att bemyndiga styrelsen att genomföra syntetiska återköp av egna aktier**  
Beslutades i enlighet med styrelsens och Pan Capital AB:s förslag, att bemyndiga styrelsen att längst intill årsstämman 2013 vid ett eller flera

PC  
CH

tillfällen genomföra syntetiska återköp motsvarande ett antal aktier som högst uppgår till 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Bolaget ska därvid ingå s.k. swapavtal om byte av avkastningen på räntebärande medel mot avkastningen på bolagets aktie. Motparten i swapavtal ska kunna erbjudas möjlighet att lösa in de aktier som ligger till grund för swapavtal. Beslut om inlösen ska fattas av en kommande bolagsstämma.

**§ 9 Beslut om särskild granskning**

Framlades Pan Capital AB:s förslag till beslut om särskild granskning, Bilaga 9.

Genomfördes röstning om Pan Capital AB:s förslag, varvid det antecknades att förslaget biträdades av ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget.

**§ 10 Beslut om direktiv åt styrelsen att bereda och sammankalla en extra bolagsstämma för att besluta om minskning av aktiekapitalet med indragning av syntetiskt återköpta aktier**

Antecknades att Pan Capital AB dragit tillbaka sitt tidigare förslag mot bakgrund av stämmans beslut under § 7.

**§ 11 Beslut om direktiv åt styrelsen att bereda och sammankalla en extra bolagsstämma för att besluta om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna**

Framlades Pan Capital AB:s förslag till beslut om direktiv åt styrelsen att bereda och sammankalla en extra bolagsstämma för att besluta om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

Beslutades att avslå Pan Capital AB:s förslag.

**§ 12 Beslut om direktiv åt styrelsen att omförhandla befintligt incitamentsprogram**

Framlades Pan Capital AB:s förslag till beslut om direktiv åt styrelsen att omförhandla befintligt incitamentsprogram.

Beslutades att avslå Pan Capital AB:s förslag.

**§ 13 Beslut om att styrelsen ska utökas med en person och att till ny styrelseledamot väljs Claes-Henrik Julander**

Framlades Pan Capital AB:s förslag till beslut om att utöka styrelsen med en ledamot samt val av Claes-Henrik Julander som ny styrelseledamot.

Beslutades att avslå Pan Capital AB:s förslag om att utöka styrelsen med en ledamot och antecknades att frågan om val därmed inte längre var aktuell.

**§ 14 Stämmans avslutande**

Antecknades att stämman beslutade bemyndiga styrelsen, eller den styrelsen utser, att göra de ändringar i stämmans beslut som kan visa sig erforderliga i samband med registrering av besluten och i övrigt vidta de åtgärder som erfordras för genomförande av besluten.

*Handwritten signature and initials in blue ink.*

Stämman förklarades därefter avslutad.

---

Vid protokollet:



Gustaf Hygrell

Justeras:



Sven Unger



Claes-Henrik Julander



Peter Challis

## Fastställt röstlängd - extra bolagstämma i Creades AB (publ) den 26 oktober 2012

Aktieägare/ombud	Underliggande aktieägare	A-aktier	B-aktier	Röster	Ägarandel	Närvarande
Andersson, Bengt		995		995	0,00%	0,01%
Bohman, Christian	Municipal Employees' Annuity and	2 669		2 669	0,01%	0,02%
Bohman, Christian	New Zealand Superannuation Fund	911		911	0,00%	0,01%
Bohman, Christian	Wheels Common Investment Fund	730		730	0,00%	0,01%
Bohman, Christian	Wheels Common Investment Fund	402		402	0,00%	0,00%
Bosaeus, Lennart		1 115		1 115	0,00%	0,01%
Challis, Peter	Sveriges Aktiesparares Riksförbund	55		55	0,00%	0,00%
Charette, Stefan		28 735		28 735	0,12%	0,21%
de Gysser, George		1 750		1 750	0,01%	0,01%
Ekberg, Uno		2 500		2 500	0,01%	0,02%
Engström, Gunnar		1 000		1 000	0,00%	0,01%
Fintling, Helena		1 500		1 500	0,01%	0,01%
Hagströmmer, Jonas		1 500		1 500	0,01%	0,01%
Hagströmmer, Sven	Biovestor AB	6 814 940	2 865 400	7 101 480	29,99%	51,30%
Ikäheimo, Jorma		210		210	0,00%	0,00%
Julander, Claes-Henrik	Pan Capital AB	6 196 831		6 196 831	26,17%	44,76%
Karlsson, V. Hans E		50		50	0,00%	0,00%
Karlström, Henrik	Stiftelsen Millenium	156 830		156 830	0,66%	1,13%
Kågström, Mattiaz	Vanguard Total International Stock Index Fund	61 755		61 755	0,26%	0,45%
Kågström, Mattiaz	Vanguard Investment Series	2 203		2 203	0,01%	0,02%
Kälfors, Shellah	Eco Tite AB	330		330	0,00%	0,00%
Lindqvist, Rolf		225		225	0,00%	0,00%
Lundin, Per	AB Thapsus	200		200	0,00%	0,00%
Rosner, Jürgen		1 300		1 300	0,01%	0,01%
Svahn, Arne		200		200	0,00%	0,00%
Vedin, Thord		3 000		3 000	0,01%	0,02%
Wernersson, Bengt		300		300	0,00%	0,00%
Villard, Bertil	H & Q Särskilda Pensionsstiftelse	275 000		275 000	1,16%	1,99%
Zettersten, Börn		240		240	0,00%	0,00%
<b>SUMMA</b>		<b>13 557 476</b>	<b>2 865 400</b>	<b>13 844 016</b>	<b>58,46%</b>	<b>100,00%</b>

  
  




## **Styrelsens förslag till beslut om fondemission utan utgivande av nya aktier och minskning av aktiekapitalet med indragning av syntetiskt återköpta aktier**

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämman den 26 oktober 2012 beslutar om en fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 60.000 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital. Fondemissionen ska ske utan utgivande av nya aktier.

Styrelsen föreslår vidare att stämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med 56.028,34 kronor (minskningsbeloppet är beräknat på basis av det nya kvotvärdet efter fondemissionen ovan) med indragning av 2.622.884 aktier av serie A.

Minskningen ska genomföras med indragning av de aktier som Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") och Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") innehar med anledning av bolagets syntetiska återköpsprogram ("Återköpsprogrammet"). Ändamålet med minskningen är återbetalning till Handelsbanken, SEB respektive Nordea i syfte att reglera parternas mellanhavanden enligt Återköpsprogrammet. Endast Handelsbanken, SEB och Nordea ska vara berättigade att anmäla inlösen av aktier.

Inlösenvederlaget ska uppgå till den lägsta noterade betalkursen den 29 oktober 2012 med avdrag av två kronor. Inlösenvederlaget får dock inte överskrida 116,50 kronor per inlöst aktie. Handelsbanken, SEB och Nordea har accepterat att bolaget löser in sammanlagt 2.622.884 aktier på nu föreslagna villkor. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fritt eget kapital enligt den senast fastställda balansräkningen. Utbetalning av beloppet ska ske så snart Bolagsverket registrerat beslutet om ökning av aktiekapitalet genom fondemission respektive minskning av aktiekapitalet enligt ovan.

APL  
GH

## **Styrelsens redogörelse enligt 12 kap 7 § samt 20 kap 12 § aktiebolagslagen**

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman beslutar om en fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 60.000 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital enligt den senast fastställda balansräkningen. Fondemissionen ska ske utan utgivande av nya aktier. Styrelsen har vidare föreslagit att stämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med 56.028,34 kronor (minskningsbeloppet är beräknat på basis av det nya kvotvärdet efter fondemissionen ovan) med indragning av 2.622.884 syntetiskt återköpta aktier.

Styrelsen får härmed avge följande redogörelse enligt 12 kap 7 § samt 20 kap 12 § aktiebolagslagen.

Utöver vad som framgår av bolagets pressmeddelanden från tiden efter den 20 februari 2012 då årsredovisningen för 2011 lämnades, inklusive delårsrapporten för 1 januari till 30 juni 2012, har inga händelser av väsentlig betydelse för bolagets ställning inträffat sedan årsredovisningen för 2011 lämnades. All information finns tillgänglig på bolagets hemsida [www.creades.se](http://www.creades.se) under fliken "Investerare".

Bolagets disponibla vinstmedel per den 31 december 2011 uppgick till 3.438.365.320 kronor. Årsstämman den 20 februari 2012 beslutade att, efter avdrag av årets förlust, 124.318 kronor, balansera 3.438.241.002 kronor i ny räkning. Årsstämman beslutade vidare om ökning av aktiekapitalet med 21.000 kronor genom fondemission samt om minskning av aktiekapitalet med 20.077,96 kronor (med indragning av syntetiskt återköpta aktier). Utöver detta har inga förändringar skett i bolagets bundna egna kapital sedan årsredovisningen för 2011 lämnades.

**Creades AB (publ)**

Stockholm den 3 oktober 2012



## Styrelsens motiverade yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman beslutar om fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 60.000 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital. Fondemissionen ska ske utan utgivande av nya aktier. Vidare har styrelsen föreslagit att stämman beslutar om minskning av aktiekapitalet med 56.028,34 kronor (minskningsbeloppet är beräknat på basis av det nya kvotvärdet efter fondemissionen ovan) med indragning av 2.622.884 syntetiskt återköpta egna aktier som Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") och Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") innehar med anledning av bolagets syntetiska återköpsprogram ("Återköpsprogrammet").

Indragning av syntetiskt återköpta egna aktier ska ske mot kontant inlösenlikvid. Inlösenvederlaget ska uppgå till den lägsta noterade betalkursen den 29 oktober 2012 med avdrag av två kronor. Inlösenvederlaget får dock inte överskrida 116,50 kronor per inlöst aktie. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fritt eget kapital enligt den senast fastställda balansräkningen.

Såsom redogörelse enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande.

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom samt idka annan därmed förenlig rörelse.

Bolagets disponibla vinstmedel per den 31 december 2011 uppgick till 3.438.365.320 kronor. Årsstämman den 20 februari 2012 beslutade att, efter avdrag av årets förlust, 124.318 kronor, balansera 3.438.241.002 kronor i ny räkning. Årsstämman beslutade vidare om ökning av aktiekapitalet med 21.000 kronor genom fondemission samt om minskning av aktiekapitalet med 20.077,96 kronor (med indragning av syntetiskt återköpta aktier). Utöver detta har inga förändringar skett i bolagets bundna egna kapital sedan årsredovisningen för 2011 lämnades. Bolagets disponibla vinstmedel har även påverkats av betalning av inlösenvederlag enligt beslut på årsstämman samt av förluster och justeringar under perioden 1 januari till 30 juni 2012, varvid bolagets disponibla vinstmedel per den 30 juni 2012 uppgick till 3.311.557.467 kronor.

Det är styrelsens bedömning att det, per dagen för förslaget, med beaktande av de värdeöverföringar som föreslås, föreligger full täckning för det bundna egna kapitalet. Styrelsen bedömer även att det mer än väl finns värdeöverföringsutrymme även om värdefluktuationer i bolagets tillgångar, i sådan omfattning som är rimliga och realistiska att ta hänsyn till, skulle innebära att fritt eget kapital vid tidpunkten för betalning av inlösenvederlaget skulle vara lägre än idag, inom ramen för det enligt 17 kap 3 § aktiebolagslagen disponibla beloppet.

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av bolagets ekonomiska ställning samt dess förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Fritt eget kapital kommer efter föreslagen fondemission och minskning, inklusive betalning av inlösenvederlaget, att uppgå till 3.005.987.509 kronor. Det föreslagna inlösenvederlaget utgör 9,23 procent av bolagets eget kapital per den 30 juni 2012. Det egna kapitalet per den 30 juni 2012 har belastats med en orealiserad värdeförändring om -305.136.703,51 kronor till följd av värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde enligt IAS 39. Bolagets soliditet uppgick den 30 juni 2012 till 99,28 procent. Bolagets och koncernens soliditet bedöms även efter betalningen av inlösenvederlaget vara mycket god. Bolaget har god tillgång till likviditet. Betalning av det föreslagna inlösenvederlaget påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller bolagets förmåga att genomföra planerade investeringar.

RE  
GA

Styrelsen har även övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets ekonomiska ställning. Det har härvid inte framkommit någon omständighet som gör att det föreslagna inlösenvederlaget inte framstår som försvarligt.

Mot bakgrund av det ovanstående anser styrelsen att den föreslagna minskningen av bolagets aktiekapital är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhet, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, liksom bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

**Creades AB (publ)**  
Stockholm den 3 oktober 2012

RE  
2  
AF



## Styrelsens redogörelse enligt 20 kap 13 § aktiebolagslagen

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman beslutar om fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 60.000 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital. Fondemissionen ska ske utan utgivande av nya aktier. Vidare har styrelsen föreslagit att stämman beslutar om minskning av aktiekapitalet med 56.028,34 kronor (minskningsbeloppet är beräknat på basis av det nya kvotvärdet efter fondemissionen ovan) med indragning av 2.622.884 syntetiskt återköpta egna aktier som Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") och Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") innehar med anledning av bolagets syntetiska återköpsprogram ("Återköpsprogrammet").

Skälet till att inte alla aktieägare kan få aktier inlösta enligt förslaget är att minskningen av aktiekapitalet och indragningen av aktierna som Handelsbanken, SEB respektive Nordea innehar sker i syfte att reglera parternas mellanhavanden enligt Återköpsprogrammet.

Indragning av syntetiskt återköpta egna aktier ska ske mot kontant inlösenlikvid. Inlösenvederlaget ska uppgå till den lägsta noterade betalkursen den 29 oktober 2012 med avdrag av två kronor. Inlösenvederlaget får dock inte överskrida 116,50 kronor per inlöst aktie. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fritt eget kapital enligt den senast fastställda balansräkningen.

Fondemissionen påverkar bolagets bundna egna kapital och aktiekapital genom att aktiekapitalet ökas med 60.000 kronor. Minskningen påverkar bolagets bundna egna kapital och aktiekapital genom att bolagets aktiekapital minskas med 56.028,34 kronor. Efter åtgärderna kommer således bolagets bundna egna kapital och aktiekapital att uppgå till 504.893,70 kronor.

**Creades AB (publ)**  
Stockholm den 3 oktober 2012

**Revisorns yttrande enligt 12 kap. 7 § och 20 kap. 12 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse för väsentliga händelser**

Till bolagsstämman i Creades AB (publ.), org.nr. 556866-0723.

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad den 3 oktober 2012.

**Styrelsens ansvar för redogörelsen**

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

**Revisorns ansvar**

Vår uppgift är att uttala oss om styrelsens redogörelse på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå begränsad säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen har begränsats till översiktlig analys av redogörelsen och underlag till denna samt förfrågningar hos bolagets personal. Vårt bestyrkande grundar sig därmed på en begränsad säkerhet jämfört med en revision. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

**Uttalande**

Grundat på vår granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att styrelsens redogörelse inte avspeglar väsentliga händelser för bolaget på ett rättvisande sätt.

**Övriga upplysningar**

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 12 kap. 7 och 20 kap. 12 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 3 oktober 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff  
Auktoriserad revisor



**Revisorns yttrande enligt 20 kap 8 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551) om förslag om minskning av aktiekapitalet**

Till bolagsstämman i Creades AB (publ.), org.nr. 556866-0723.

Vi har granskat styrelsens förslag om minskning av aktiekapital.

**Styrelsens ansvar för förslaget**

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram förslaget om minskning av aktiekapital enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

**Revisorns ansvar**

Vår uppgift är att uttala oss om minskning av aktiekapital på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens förslag inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

**Uttalande**

Vi tillstyrker styrelsens förslag om minskning av aktiekapitalet för återbetalning till aktieägarna.

**Övriga upplysningar**

Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap 8 § andra stycket aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 3 oktober 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff  
Auktoriserad revisor



## Revisorsyttrande enligt 20 kap 14 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse

Till bolagsstämman i Creades AB (publ.), org.nr. 556866-0723.

Vi har granskat styrelsens redogörelse daterad 3 oktober 2012.

### Styrelsens ansvar för redogörelsen

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss om de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens redogörelse. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i redogörelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar redogörelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i den värderingsmetod som har använts och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Uttalande

Vi anser att de åtgärder som vidtas och som medför att varken bolagets bundna egna kapital eller dess aktiekapital minskar är ändamålsenliga och att de bedömningar som har gjorts om effekterna av dessa åtgärder är riktiga.

### Övriga upplysningar

Styrelsen har i sin redogörelse redogjort för de åtgärder som föreslagits för att bolagets bundna egna kapital och bolagets aktiekapital inte skall minska. Som styrelsen anger skall minskningsbeslutet förenas med beslut om fondemission. Då fondemissionen, varigenom aktiekapitalet ökas med belopp som minst motsvarar minskningsbeloppet, planeras antas av bolagsstämman i samband med beslutet om minskning av aktiekapitalet, kommer bolagets nuvarande bundna egna kapital och bolagets aktiekapital sammantaget inte ha minskat efter att de föreslagna åtgärderna genomförts.



Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 20 kap 14 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.

Stockholm den 3 oktober 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff  
Auktoriserad revisor

## **Pan Capital AB:s förslag till beslut om särskild granskning**

Aktieägaren Pan Capital AB, ägare till mer än en tiondel av samtliga aktier i Creades, föreslår att särskild granskning ska inledas vad avser Creades i enlighet med 10 kap. 21 § aktiebolagslagen. Granskningen ska omfatta bolagets räkenskaper och förvaltning under perioden från och med dess bildande den 14 september 2011 till och med den 23 oktober 2012.

Den särskilda granskaren ska särskilt ägna uppmärksamhet åt följande beslut, åtgärder och förhållanden under den aktuella perioden:

- a) bolagets syntetiska återköp den 3 april 2012 (genom swap-avtal) av den f.d. aktieägaren Noondays aktier i bolaget, varvid det särskilt bör granskas om transaktionen varit motiverad och skett på marknadsmässiga villkor, samt huruvida den varit förenlig med aktiebolagslagen och god sed på aktiemarknaden;
- b) styrelsens beslut att i samband med det syntetiska återköpet (se punkt a) ovan) skjuta upp avgivandet av bolagets delårsrapport från den 20 april 2012 till den 7 maj 2012; samt
- c) styrelsens beslut att införa ett incitamentsprogram för bolagsledningen, varvid det särskilt bör granskas om incitamentsprogrammet är marknadsmässigt samt om det beslutats i enlighet med lag.

Ovan nämnda särskilda frågor ska inte begränsa granskarens möjlighet att granska andra förhållanden med anknytning till nämnda frågor eller rörande förvaltningen i övrigt under nämnda tidsperiod.

Advokat Ola Lidström, Advokatfirman Törngren Magnell, som har bekräftat att han är villig att åta sig uppdraget, föreslås till särskild granskningsman.

