

Styrelsens motiverade yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen

Styrelsen har föreslagit att årsstämman den 3 mars 2014 beslutar om fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 45.000 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital (enligt den balansräkning som fastställs av årsstämman). Fondemissionen ska ske utan utgivande av nya aktier.

Styrelsen har vidare föreslagit att stämman beslutar om minskning av bolagets aktiekapital med indragning av aktier för återbetalning till aktieägarna. Inlösen av aktier för återbetalning till aktieägarna ska, enligt förslaget, ske mot inlösenvederlag i form av dels aktier i Avanza Bank Holding AB (publ), org. nr 556274-8458 ("Avanza"), dels ett kontantbelopp.

Det totala inlösenvederlaget vid fullt utnyttjande av samtliga inlösenrätter, motsvarande 1.089.938 inlösta aktier i bolaget, uppgår till 1.089.938 aktier i Avanza, vilka i bolagets balansräkning är upptagna till ett bokfört värde om totalt 225.072.197 kronor per 31 december 2013, och 41.417.644 kronor kontant. Värdet av det totala inlösenvederlaget vid fullt utnyttjande av samtliga inlösenrätter motsvarar 266¹ miljoner kronor. Marknadsvärdet på aktierna i Avanza och därmed värdet av det totala inlösenvederlaget kommer att förändras fram till dagen för inlösen. Den del av inlösenvederlaget som överstiger de inlösta aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fritt eget kapital (enligt den balansräkning som fastställs av årsstämman).

Styrelsen bedömer att det mer än väl finns värdeöverföringsutrymme även om värdefluktuationer, i sådan omfattning som är rimliga och realistiska att ta hänsyn till, skulle innebära att värdeöverföringen faktiskt blir större än om överföringen ha skulle gjorts idag, inom ramen för det enligt 17 kap 3 § aktiebolagslagen disponibla beloppet.

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 31 december 2013 uppgick till 1.828.241.770 kronor. Styrelsen har föreslagit att årsstämman beslutar att, inklusive årets vinst, 775.435.993 kronor, balansera 2.603.677.763 kronor i ny räkning. Inga förändringar har skett i bolagets bundna egna kapital sedan den 31 december 2013. Det är styrelsens bedömning att det, per dagen för yttrandet, med beaktande av de värdeöverföringar som föreslås, föreligger full täckning för det bundna egna kapitalet.

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av bolagets ekonomiska ställning samt dess förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Bolagets eget kapital kommer efter föreslagen fondemission och minskning, inklusive betalning av det högsta möjliga inlösenvederlaget, att uppgå till 2.337.721.281 kronor. Det föreslagna inlösenvederlaget utgör, vid fullt utnyttjande av inlösenrätterna, 10,23 procent av bolagets eget kapital per 31 december 2013. Det egna kapitalet per 31 december 2013 har belastats med en orealiserad värdeförändring om 506.851.214 kronor till följd av värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde enligt IAS 39. Bolagets soliditet uppgick den 31 december 2013 till 80 procent. Bolagets och koncernens soliditet bedöms även efter betalning av det högsta möjliga inlösenvederlaget vara mycket god. Bolaget har god tillgång till likviditet. Betalning av det högsta möjliga inlösenvederlaget påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller bolagets förmåga att genomföra planerade investeringar.

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

¹ Baserat på Creades substansvärde samt köpkurser för Avanza respektive Creades per 31 december 2013.

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 10 februari 2014

Sven Hagströmer

Stefan Charette

Marianne Brismar

Hans Karlsson

Maud Olofsson