

CREADES

ÅRSREDOVISNING

2011-09-14 – 2011-12-31

Creades AB (publ)

Org.nr 556866-0723

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

Engelbrektsgatan 5 • 114 32 Stockholm • Sweden

www.creades.se

CREADES

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Creades AB (publ) får härmed avge årsredovisning för räkenskapsåret 2011-09-14 – 2011-12-31. Bolaget bildades den 14 september 2011.

Öresunds aktieägare gavs, genom det inlösenerbjudande som beslutades om på extra bolagsstämma i Öresund den 16 december 2011, möjligheten att frivilligt lösa in aktier i Öresund mot aktier i det nya dotterbolaget Creades.

Creades aktier kommer inledningsvis att listas på NASDAQ OMX First North, med målet att så snart som möjligt listas på Stockholmsbörsens huvudmarknad.

Creades styrelse bedömer att en listning av Creades aktie på First North kommer att bidra till att öka synligheten och intresset för Bolaget. Dessutom underlättar listningen på First North för aktieägare att handla med Creades aktie. Listningen på First North bedöms sammantaget underlätta Creades fortsatta utveckling och expansion och vara till gagn för bolagets ägare.

Creades har per den 31 december 2011 tillförts ett aktieägartillskott om 3.438 Mkr motsvarande 59,06% av Öresunds substansvärde per bokslutsdagen. Det slutliga tillskottsvärdet fastställdes per den 19 januari 2012 till 3.643 Mkr.

Creades kommer att skiftas ut till Öresunds aktieägare under februari 2012.

Creades har ansökt om och godkänts för listning på NASDAQ OMX First North. Första handelsdag är den 22 februari 2012 och Bolaget kommer att ha kortnamnet CRED.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Balanserat resultat	3 438 365 320
Årets resultat	-124 318
	<hr/>
	3 438 241 002

Styrelsen föreslår att:

i ny räkning balanseras	3 438 241 002
	<hr/>
	3 438 241 002

Beträffande bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till nedanstående resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i miljontals kronor.

CREADES

Resultaträkning

Mkr	Not	2011-09-14 2011-12-31
<i>Administrationskostnader</i>	1,2	-0,1
Rörelseresultat		-0,1
<i>Finansnetto</i>		0,0
Resultat före skatt		-0,1
Skatt		0,0
Årets resultat		-0,1

Balansräkning

Mkr	Not	2011-12-31
TILLGÅNGAR		
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Fordran moderbolag	3	3 438,4
Summa kortfristiga fordringar		3 438,4
Likvida medel		0,5
SUMMA TILLGÅNGAR		3 438,9
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		0,5
<i>Fritt eget kapital</i>		
Aktieägartillskott	3	3 438,4
Årets resultat		-0,1
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>3 438,3</i>
Summa eget kapital		3 438,8
Kortfristiga skulder		
<i>Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</i>		0,1
Summa kortfristiga skulder		0,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 438,9
Ställda säkerheter		Inga
Ansvarsförbindelse		Inga

CREADES

Förändring av eget kapital

Mkr	Aktiekapital	Balanserd vinst	Totalt
Eget kapital vid årets början	0,0	0,0	0,0
Årets resultat		-0,1	-0,1
<i>Övrigt totalresultat</i>			-
Summa totalresultat			-0,1
Transaktioner med aktieägare			
Initialt kapital	0,5		0,5
Aktieägartillskott		3 438,4	3 438,4
Summa transaktioner med aktieägare			3 438,9
Utgående balans per 31 december 2011			3 438,8
Antal aktier			27 311 240

Kassaflödesanalys

Mkr	2011
<i>Den löpande verksamheten</i>	
Rörelseresultat	-0,1
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-0,1
Förändring av rörelsekapitalet	0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0,0
<i>Förvaltningsverksamheten</i>	
Förvärv av aktier och andelar	-
Försäljning av aktier och andelar	-
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	0,0
<i>Finansieringsverksamheten</i>	
Initialt kapital	0,5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0,5
Årets kassaflöde	0,5
Likvida medel vid årets början	0,0
Likvida medel vid årets slut	0,5
Årets kassaflöde	0,5

CREADES

Redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Creades är per den 31 december 2011 ett helägt dotterbolag till Investment AB Öresund varför årsredovisningen följer Öresunds redovisningsprinciper med undantag för redovisning av skatter. Redovisningsprinciperna, efter utskiftningen av Creades från Öresund under februari 2012, bedöms vara oförändrade.

Skatter

Skatt på årets resultat består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är beräknad skattekostnad baserat på den taxerade inkomsten för perioden. Uppskjuten skatt består av uppskjuten skatt på respektive koncernbolags obeskattade reserver och uppskjuten skatt på skattemässiga temporära skillnader. Uppskjuten skatt på skattemässiga temporära skillnader beräknas med en skatteprocent på 26,3 procent. 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 blivit redovisade.

Noter

Not 1 Löner och andra ersättningar

Bolaget har inte haft någon personal under året varför några löner eller andra ersättningar ej har utbetalats under året.

Not 2 Ersättning till ledande befattningshavare

Ingen ersättning för ledande befattningshavare har utbetalats under året.

Styrelsen består av 3 ledamöter varav 0 kvinna.

Not 3 Transaktioner med närstående

Moderbolaget i koncernen där Creades AB (publ) är dotterbolag och koncernredovisning upprättats är Investment AB Öresund, 556063-9147, Stockholm.

Under året har Creades AB (publ) erhållit ett aktieägartillskott om 3 438,4 Mkr vilket motsvarar 59,06% av Öresunds substansvärde per den 31 december 2011.

Not 4 Risker

Marknadsrisk

Marknadsrisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Creades definierar inte risk som risken att avvika från ett börsindex, utan som risken att innehaven minskar i

CREADES

värde. Risk mäts genom att bygga scenarier för hur mycket pengar Creades kan förlora vid varje given tidpunkt. Creades minskar exponeringen för marknadsrisk genom följande faktorer:

- Creades har som enda mål att skapa värdetillväxt för Creades aktieägare. Detta minskar risken att Creades behåller eller investerar i portföljföretag där avkastningspotentialen relativt risken är låg.
- Creades investerar huvudsakligen i **svenska** noterade företag som bedöms som lågt värderade. Företagets ledning är väl förtrogen med den **svenska** aktiemarknadens företag, aktörer och dynamik. Därtill håller sig ledningen dagligen uppdaterad vad gäller nyheter, händelser och information som direkt eller indirekt påverkar Creades investeringar.
- Creades tar en aktiv roll via styrelsen i ett flertal av sina investeringar. Detta ger en djup förståelse för företagen och den bransch inom vilken de verkar, och medför dessutom att Creades kan bidra till att genomföra åtgärder som är positiva för värdeutvecklingen i portföljföretagen.
- Creades har en hög soliditet, vilket minskar exponeringen för marknadsrisk. Aktieägare som önskar öka denna exponering kan själva belåna sina Creadesaktier.
- Creades har en spridd portfölj av värdepapper, vilket minskar risken att negativa utfall i ett värdepapper bidrar till ett stort fall i Creades substansvärde.

Vidare har Creades låg exponering för risk från aktielån, optioner och andra derivatinstrument, då dessa normalt endast nyttjas för att begränsa risken och/eller när Creades har täckta positioner. Exempelvis kan Creades utfärda köpoptioner på aktier som företaget äger.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att förlora pengar som en följd av att en låntagare (bank eller företag) ej kan fullgöra sina åtaganden. Kreditrisken hanteras genom att risk utan styrelsens godkännande enbart får tas mot motparter med hög kreditvärdighet, till ett begränsat belopp och med begränsad löptid.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser eller förpliktelser att leverera andra säkerheter. Motpartsrisk skall alltid beaktas vid investeringar.

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Creades likvida medel är normalt placerade som kontanta medel i bank, alternativt i räntebärande värdepapper med korta löptider, vilket eliminerar ränterisken. Aktieportföljens värde är också exponerat för ränterisk, men

CREADES

denna bedöms som låg då stigande räntor (och därmed stigande avkastningskrav) normalt förknippas med bättre konjunktur och därmed ökande företagsvinster.

Valutarisk

Valutarisk är risken att värdet på tillgångarna varierar på grund av förändringar i valutakurser. Creades direkta exponering mot förändringar är låg. Indirekt påverkas Creades av att förändringar i valutakurser kan påverka portföljföretagen. Dock kan det finnas motverkande faktorer vad gäller valutarisker; en valutakursförändring som momentant sänker ett företags vinst kan ge samma företag ökad konkurrenskraft och därmed ett högre värde. Sammantaget bedöms Creades direkta valutakursrisk som låg, varför denna risk normalt inte säkras.

Likviditets- och finansieringsrisk

Likviditetsrisk är dels risken att ett finansiellt instrument inte kan avyttras utan avsevärda merkostnader, dels risken att likviditet inte finns tillgänglig för att möta betalningsåtaganden vid investeringar i portföljföretag beaktas alltid likviditetsrisken. Creades investeringsmodell innebär att en viss likviditetsrisk vad gäller möjlighet att snabbt avyttra innehavet uppstår, framför allt på de icke marknadsnoterade innehaven. Detta är dock kalkylerat och uppvägs av den bedömda avkastningspotentialen. Den direkta finansieringsrisken är låg då Creades har hög soliditet och företagens tillgångar huvudsakligen består av marknadsnoterade instrument och likvida medel. Den indirekta finansieringsrisken, i portföljföretagen, kan komma att påverka portföljföretagens värde negativt och därmed Creades via ägandet.

CREADES

Stockholm den 7 februari 2012

Sven Hagströmer
Ordförande

Stefan Charette
Verkställande Direktör/Ledamot

Erik Törnberg
Ledamot

Min revisionsberättelse har avgivits den 7 februari 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad Revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Creades AB, org.nr. 556866-0723

Rapport om årsredovisningen

Vi har reviderat årsredovisningen för Creades AB för räkenskapsåret 2011-09-14 - 2011-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, 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 bolaget upprättar årsredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Creades AB:s finansiella ställning per den 31 december 2011 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Creades AB för räkenskapsåret 2011-09-14 - 2011-12-31.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 7 februari 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff

Auktoriserad revisor