

CREADES

Årsredovisning 2013

Innehåll

Förvaltningsberättelse	3
Bolagsstyrningsrapport	7
Styrelse	11
Resultaträkningar – Koncernen	12
Balansräkningar – Koncernen	13
Resultaträkningar – Moderbolaget	14
Balansräkningar – Moderbolaget	15
Förändring eget kapital	16
Kassaflödesanalyser	17
Noter	18
Styrelse och verkställande direktörens intygande	35
Revisionsberättelse	36

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Creades AB (publ), organisationsnummer 556866-0723, får härmed avge redovisning över företagets och koncernens verksamhet under 2013. Moderbolaget bildades 2011 och koncernen bildades i januari 2012.

Finansiell utveckling

Koncernen började sin verksamhet i januari 2012 varför översikten endast innehåller uppgifter för två år.

Resultat

	2013	2012
Värdeförändringar	882	-209
Utdelningar	67	129
Övriga intäkter och kostnader	9	25
Förvaltningskostnader rörlig ersättning	-103	13
Förvaltningskostnader övrigt	-26	-25
Övriga resultatposter	11	-38
Totalt	840	-105

Nyckeltal

	2013	2012
Antal registrerade aktier	15 259 139	23 635 853
varav A-aktier, 1/1	10 659 139	20 770 453
varav B-aktier, 1/10	4 600 000	2 865 400
Genomsnittligt utestående aktier	17 955 067	25 979 753
Antal syntetiskt återköpta aktier per 31 december	264 347	27 509
Substansvärde, Mkr	2 661	3 125
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	2 388	2 529
Senaste betalkurs per aktie, kronor	157	107
Substansvärde per aktie, kronor ¹⁾	177	132
Substansrabatt	12%	19%
Förändring av substansvärdet per aktie, % ¹⁾	38	5
Six Return Index, %	28	16
Räntabilitet på eget kapital	30%	-3%
Soliditet	89%	98%
Förvaltningskostnader rörlig ersättning i % av substansvärdet ³⁾	3,6%	-0,4%
Förvaltningskostnader övrigt i % av substansvärdet	1,0%	0,8%
Utdelning per aktie avseende räkenskapsåret	0	0 ²⁾
Inlösen av Sedarec, Mkr	1 062	0
Värde indragna syntetiskt återköpt aktier, Mkr	172	396

1) Justerat för inlösen och beräknad som om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta.

2) År 2013 erbjöds aktieägarna 3,25 per inlösenrätt.

3) Vid utskiftningen av Sedarec belastades Sedarecs värde med 30 % av avsättningen för den rörliga ersättningen. Total rörlig ersättning har satts i förhållande till utgående substansvärde. Om hela årets avsättning satts i förhållande till ingående substansvärde skulle motsvarande siffra bli 2,8%.

Koncernstruktur

Koncernen består av moderföretaget Creades AB (publ) med koncernföretaget Global Batterier AB ägt via dotterföretaget IABÖ Global Holding AB. Därutöver ingår det helägda dotterföretaget Carhold Holding AB, ett vilande bolag, och Anralk Holding AB vilket ägs tillsammans med Investment AB Öresund.

Värdepappersportfölj

Värdet av Creades-koncernens värdepappersportfölj, med beaktande av utställda optioner, uppgick den 31 december till 2 739 (2 749) Mkr.

Resultat

Koncernens resultat för hela perioden uppgick till 840 (-105) Mkr vilket motsvarar 45,33 (-4,81) kronor per aktie.

Likviditet och soliditet

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2013 till 226 (150) Mkr. Soliditeten var vid periodens slut 89 (98) %.

Moderbolaget

Moderbolagets resultat för hela perioden uppgick till 775 (-185) Mkr. Likvida medel var vid periodens slut 209 (101) Mkr.

Aktier, ägande m m

Handel

Den 6 december 2013 noterades Creades A-aktie på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad med kortnamnet CRED A. Aktien handlades tidigare på NASDAQ OMX First North.

Noteringen på NASDAQ OMX Stockholm genomfördes med tillämpning av reglerna för förvärvsförvaltarbolag i punkt 2.10 i NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter.

Creades ska därför i årsredovisning och delårsrapporter lämna sådan information som anges i avsnitt 2.10 i NASDAQ OMX Stockholms regelverk. Denna information lämnas i not 23.

Rättigheter förenade med aktierna

Creades kan ge ut aktier av två aktieslag, A-aktier med en röst och B-aktier med en tiondels röst. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Antalet aktier i Creades per den 31 december 2013

uppgick till totalt 15 259 139, varav 10 659 139 A-aktier och 4 600 000 B-aktier. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet innehavda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Creades bolagsordning innehåller ett omvandlingsförbehåll avseende bolagets aktier. Omvandlingsförbehållet innebär att aktie av serie A på begäran av ägare till sådan aktie ska kunna omvandlas till aktie av serie B. Aktie av serie B, vilken förvärvats på annat sätt än genom omvandling av aktie av serie A, ska på begäran av ägare till sådan aktie kunna omvandlas till aktie av serie A.

Aktierna är registrerade hos Euroclear i elektronisk form. Samtliga aktier är fritt överlåtbara och medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av Bolagets likvidation.

Bemyndiganden och syntetiska återköp av egna aktier under 2013

Extra bolagsstämma i Creades den 2 september 2013 beslöt att bemyndiga styrelsen att genomföra syntetiska återköp av egna aktier. Bemyndigandet innebär att styrelsen, för tiden intill årsstämman 2014, vid ett eller flera tillfällen, kan genomföra syntetiska återköp motsvarande så många aktier att antalet syntetiskt återköpta, ännu inte indragna, aktier vid varje tid uppgår till högst 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 swapavtalen ska kunna erbjudas möjlighet att lösa in de aktier som ligger till grund för aktuellt swapavtal. Beslut om inlösen ska fattas av bolagsstämma i Creades. Stämman den 2 september 2013 beslutade även om fondemission utan utgivande av nya aktier samt om minskning av aktiekapitalet med indragning av då syntetiskt återköpta aktier, 1 325 193 A-aktier. Sedan dess har syntetiska återköp gjorts av 264 347 A-aktier.

Transaktioner med närstående

Creades utfäste sig per den 31 december 2012, med anledning av den då förestående uppdelningen, att lämna aktieägartillskott till dåvarande dotterbolaget Sedarec AB om 937 MSEK, motsvarande 30 procent av Creades substansvärde per den 31 december 2012. Sedarec AB har under 2013 skiftats ut till aktieägarna i Creades mot inlösen av aktier i Creades.

Under det tredje kvartalet 2013 har fondemission och därefter inlösen av aktier skett i Anralk Holding AB, varvid 177 MSEK utbetalades till Creades (och 123 MSEK utbetalades till Investment AB Öresund).

Innehavet i Carnegie Holding AB förvaltades tidigare av Carhold Holding AB, ett bolag som ägdes gemensamt av Creades (59 procent) och Investment AB Öresund (41 procent). Under det första kvartalet 2013 överläts innehavet i Carnegie Holding AB från Carhold Holding till Creades respektive Öresund.

Väsentliga avtal

Aktieägaravtal avseende Klarna

Creades äger cirka 59 procent av aktierna i Anralk Holding AB, som i sin tur innehar aktier i Klarna. Resterande cirka 41 procent av aktierna i Anralk Holding ägs av Investment AB Öresund. Formerna för Creades och Öresunds ägande regleras av aktieägaravtal med sedvanliga bestämmelser.

Avtal avseende ansvar för tvister

Med anledning av uppdelningen av Investment AB Öresund som genomfördes under februari 2012 har Investment AB Öresund och Creades träffat en generell överenskommelse avseende hantering av tvister som hänför sig till omständigheter avseende förfluten tid. Överenskommelsen innebär i huvudsak att för tvister där Öresund är part och som hänför sig till omständigheter avseende förfluten tid ska såväl vad som kan komma att behöva utges (inklusive kostnader) som intäkter, fördelas med cirka 59 procent till Creades och cirka 41 procent till Öresund. Detta gäller bland annat med avseende på tvist i anledning av det krav avseende återbäring av påstådd värdeöverföring, hänförligt till de preferensaktier som Öresund tecknat i dåvarande HQ Bank AB i juni 2010, om indikativt cirka 71 MSEK, som HQ AB framställt mot Öresund i ett brev i december 2011. Med avvikelse från vad som avtalats enligt ovan är parterna överens om att tvister avseende krav i anledning av utdelning från HQ AB, och eventuella krav från Öresund mot HQ AB eller annan tvist med anledning av den av Öresund i juni 2010 utfärdade emissionsgarantin avseende HQ AB och samtliga på grund av denna garanti gjorda överenskommelser och åtaganden samt med anledning av avtal om förlagslån i maj/juni 2010 mellan Öresund och dåvarande HQ Bank AB, och ur dessa avtal och åtaganden härflytande rättsförhållanden, ska fullt ut även framdeles hanteras av och hänföras till Öresund, vilket innebär att Öresund ska bära vad som kan komma att behöva utges, inklusive samtliga kostnader som uppkommer, och ensamt erhålla eventuella intäkter. Detta gäller bland annat med avseende på de krav som HQ AB framställt i stämningsansökningar mot Öresund avseende erhållen utdelning från HQ AB för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009 om totalt cirka 142 MSEK.

Avtal med Pan Capital AB

I samband med uppdelningen av Creades som slutfördes i april 2013 åtog sig Creades, som ett led i den 70/30-fördelning enligt vilken tillgångarna fördelades mellan Creades och Sedarec, gentemot Sedarec att betala motsvarande 30 procent av vad Creades erhåller som utdelning, ränta, försäljningslikvid och andra intäkter med anledning av innehaven i Klarna och Carnegie till Sedarec, efter vissa avdrag.

Creades har även åtagit sig att till Sedarec erlægga ett belopp motsvarande 30 procent av vad Creades eventuellt erhåller från Usports konkurs.

Creades och Sedarec har dessutom överenskommit att för det fall Creades behöver utge ersättning till Investment AB Öresund enligt den överenskommelse som beskrivs ovan under avsnittet "Avtal avseende ansvar för tvister" ska Sedarec ersätta Creades med belopp motsvarande 30 procent av dessa kostnader.

Sedarecs rättigheter och skyldigheter enligt de ovan nämnda ursprungliga överenskommelserna mellan Creades och Sedarec har sedermera överförts till Pan Capital AB (Största ägare i Sedarec).

Såvitt styrelsen för Creades känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Creades aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över bolaget. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Creades förändras. I händelse av att tredje part förvärvar ett bestämmande inflytande över Creades eller förvärvar ett sådant antal aktier i Creades att budplikt uppkommer, ska Creades dock omedelbart utbetala eventuellt positivt saldo i resultatbanken för den verkställande direktören respektive övriga anställda som omfattas av programmet för rörlig ersättning. Se vidare om ersättningar, nedan i avsnittet "Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare" och not 8.

Företagets förväntade framtida utveckling

Med anledning av svårigheten att bedöma den framtida börsutvecklingen kan inte någon prognos lämnas om utvecklingen vare sig av koncernens eller av moderföretagets substansvärden under 2014.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick 31 december 2013 till 29 (33), varav 7 (6) i moderbolaget. Av dessa är 8 (6) kvinnor i koncernen varav 2 (1) i moderbolaget.

För mer upplysningar om personal och ersättningar se not 8.

Väsentliga händelser under året

Portföljbolaget USSPORTS i konkurs

Styrelsen för portföljbolaget USSPORTS AB begärde bolaget i konkurs den 8 mars 2013. Creades innehade vid tidpunkten för konkursutbrottet 48 procent av aktierna i USSPORTS, samt fordringar på USSPORTS enligt låneavtal mellan Creades och USSPORTS. Värdet på aktierna i USSPORTS, liksom värdet på kvarstående fordringar på USSPORTS, skrevs under 2013 ned med 52 Mkr respektive 10 Mkr till värde noll.

Uppdelning av Creades

Extra bolagsstämma i Creades den 15 februari 2013 beslutade, i enlighet med förslag från Biovestor Aktiebolag (Sven Hagströmer med familj) och Pan Capital AB, att Creades skulle delas i två bolag genom ett inlösenerbjudande. Uppdelningen genomfördes genom att tillgångar till ett värde motsvarande cirka 30 procent av Creades substansvärde fördes över till ett onoterat dotterbolag, Sedarec AB, som därefter skiftades ut till aktieägarna i Creades i utbyte mot aktier i Creades. Uppdelningen verkställdes den 4 april 2013.

Särskild granskning

Pan Capital framställde vid den extra bolagsstämman i Creades den 26 oktober 2012 ett förslag om särskild granskning, vilket på grund av Pan Capitals andel av aktierna i Creades biträdades av minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Pan Capital och övriga aktieägare försågs i samband med det inlösenerbjudande som beslutades på extra bolagsstämman den 15 februari 2013 med full information i de avseenden som avsågs i förslaget till granskning, varefter Pan Capital fann att de syften som den särskilda granskningen avsågs fylla var tillgodosedda och att det inte fanns skäl att låta genomföra granskningen. Ett fåtal aktieägare motsatte sig dock att granskningen skulle avbrytas. Granskningen genomfördes således, och yttrandet över granskningen framlades på en extra bolagsstämma den 2 september 2013. Granskningen föranledde inga anmärkningar.

Notering på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad

Creades A-aktie noterades på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad den 6 december 2013.

Händelser efter balansdagen

Försäljning Haldex

Creades har i januari sålt 1.125.282 aktier i Haldex AB (publ). Creades har därefter 3.296.315 aktier motsvarande 7,5 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

Förslag om inlösen

Styrelsen har föreslagit årsstämman att besluta om ett erbjudande om frivillig inlösen av aktier i Creades motsvarande ca 10 procent av Creades substansvärde. Enligt förslaget ska Creades aktieägare erbjudas att lösa in var fjortonde aktie i Creades mot erhållande av en aktie i Avanza samt ett kontantbelopp om 38,00 kronor.

Försäljning Klarna

Creades dotterbolag Anralk Holding AB har den 3 februari 2014 avyttrat hela sitt återstående innehav av aktier i Klarna Holding AB, till ett värde om 163,9 Mkr. Creades-koncernens ekonomiska andel av värdet uppgår till 41 procent eller 67,7 Mkr.

Utdelning

Mot bakgrund av det föreslagna inlösenerbjudandet föreslår styrelsen att ingen kontantutdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att de till årsstämmans förfogande stående vinstmedlen i moderbolaget disponeras enligt följande:

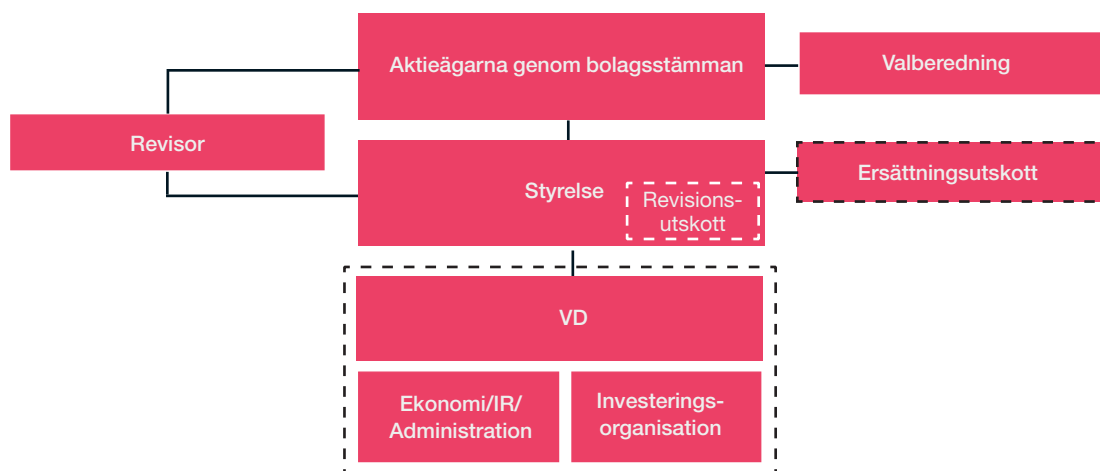
Balanserat resultat:	1 828 775 128 kr
Årets resultat:	775 435 993 kr
Summa:	2 604 211 121 kr

Styrelsen föreslår att i
ny räkning balanseras: 2 604 211 121 kr

Vad beträffar företagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

Bolagsstyrningsrapport

Bolagsstyrning inom Creades



Bolagsstyrning avser strukturen och processerna för verksamhetens styrning, ledning och kontroll. Creades affärsverksamhet är att äga företag och som ägare skapa värde i företagen, varför god bolagsstyrning är grundläggande. Som publikt svenskt aktiebolag noterat på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad tillämpar Creades Svensk kod för bolagsstyrning (Koden). Koden återfinns på www.bolagsstyrning.se. Denna bolagsstyrningsrapport lämnas i enlighet med årsredovisningslagen och Koden och redogör för Creades bolagsstyrning under räkenskapsåret 2013. Bolagsstyrningsrapporten har granskats av Creades revisor, se sidan 36.

Creades har tillämpat Koden sedan bolagets A-aktie noterades på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad

den 6 december 2013. Denna bolagsstyrningsrapport ska läsas mot bakgrund av att Creades således endast tillämpade Koden under en mycket begränsad del av den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. När det gäller efterlevnaden av sådana bestämmelser i Koden vilka inte aktualiserats under den del av 2013 som Creades tillämpat Koden lämnas därför inga särskilda upplysningar i denna rapport. Creades tillämpar Koden fullt ut i samband med årsstämman 2014 och bolagsstyrningsrapporten för 2014 kommer att innehålla en fullständig redovisning av Creades kodtillämpning under innevarande år.

Aktieägare

Creades största aktieägare per 31 december 2013

Ägare	Antal aktier	Andel av kapitalet, %	Andel av rösterna, %
Sven Hagströmer via bolag ¹⁾	9 680 340	63,4	49,8
H&Q Särskilda Pensionsstiftelse	280 000	1,8	2,5
SEB AB (återköpta aktier)	264 347	1,7	2,4
Friends Provident	240 349	1,6	2,2
Avanza Pension	194 118	1,3	1,7
Stiftelsen Millenium	126 830	0,8	1,1
Spiltan Fonder	112 933	0,7	1,0
Lars Röring	63 885	0,4	0,6
Staffan Malmer	57 947	0,4	0,5
Nordnet Pensionsförsäkringar	56 095	0,4	0,5
Övriga	4 182 295	27,4	37,6
	15 259 139	100	100

1) Biovestor AB innehar 5.080.340 A-aktier och 4.600.000 B-aktier.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Creades angelägenheter utövas vid bolagsstämman, som är Creades högsta beslutande organ. Bolagsstämman beslutar bland annat om disposition beträffande bolagets resultat samt utser styrelsens ledamöter, styrelseordförande och revisorer efter förslag från valberedningen.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Kallelse till årsstämman offentliggörs tidigast sex och senast fyra veckor före årsstämman.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämmor sammankallas. Förutom vad som följer av lag beträffande aktieägares rätt att delta vid bolagsstämman krävs enligt Creades bolagsordning föranmälan till bolagsstämman inom viss i kallelsen angiven tid, varvid i förekommande fall även ska anmälas om aktieägaren avser att ha med sig biträde.

Valberedning

Årsstämman beslutar om principer för hur valberedningen ska utses. Enligt de instruktioner för utseende av valberedningen som antogs på årsstämman 2013 ska Creades valberedning bestå av en representant för envar 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.

Valberedningen har till uppgift att lägga fram förslag till årsstämman gällande val av styrelseledamöter, inklusive styrelseordförande, val av revisor, arvode till styrelse och revisor, ordförande vid årsstämman samt förslag till principer för utseende av valberedning framgent.

Valberedningen inför årsstämman 2014 har utgjorts av Sven Hagströmer, ordförande, som representerar Biovestor AB (Sven Hagströmer med familj), Mats Qviberg som representerar H&Q Särskilda Pensionsstiftelse, Erik Brändström som representerar Spiltan Fonder AB samt Staffan Malmer som representerar sig själv.

Revisor

Revisorn utses av årsstämman för en mandatperiod om ett år. Revisorn har till uppgift att på aktieägarnas vägnar granska Creades årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Vid årsstämman 2013 valdes det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB som revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2014. Huvudansvarig revisor är auktoriserade revisorn Lars Träff.

Styrelse

Enligt Creades bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, utan suppleanter. Creades styrelse består för närvarande av fem ledamöter. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2014.

Styrelsen ansvarar för att Creades verksamhet bedrivs i enlighet med tillämplig lagstiftning och bolagets bolagsordning samt att av bolagsstämman fattade beslut verkställs. Styrelsen övervakar verkställande direktörens arbete och följer löpande verksamhetens utveckling samt tillförlitligheten i bolagets interna kontroll. Vidare beslutar styrelsen om större organisatoriska förändringar, investeringar och avyttringar samt fastställer budget och årsbokslut.

Styrelsen har antagit en arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och uppgifter, samt en instruktion för verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. Styrelsen har även antagit policys för väsentliga delar av verksamheten, såsom informationsgivning. Samtliga policys utvärderas vid behov och minst en gång per år. Styrelsen har antagit en investeringspolicy för investeringsverksamheten, vilken återges i sin helhet nedan.

Styrelseordföranden utses av årsstämman. Styrelseordföranden ska bland annat organisera och leda styrelsearbetet, se till att styrelsen kontinuerligt fördjupar sina kunskaper om företaget, förmedla synpunkter från ägarna samt vara ett stöd för verkställande direktören.

Styrelse 2013	Funktion	Invald	Född	Oberoende i förhållande till större aktieägare	Oberoende i förhållande till bolaget/bolagsledningen	Närvaro i %
Sven Hagströmer	Ordförande	2011	1943	Nej	Ja	100
Stefan Charette	VD och ledamot	2011	1972	Ja	Nej	100
Hans Karlsson	Ledamot	2012	1950	Ja	Ja	100
Marianne Brismar	Ledamot	2012	1961	Ja	Ja	100
Maud Olofsson	Ledamot	2012	1955	Ja	Ja	100

Styrelsens arbete 2013

Under året har det hållits 7 styrelsemöten, varav 6 ordinarie och ett konstituerande. Samtliga ledamöter närvarade vid alla styrelsemöten, se tabell ovan.

Styrelsens arbete har varit inriktat på beslut avseende portföljen och väsentliga händelser under året, såsom uppdelningen av Creades i Creades och Sedarec och den särskilda granskningen. Styrelsen, som inte inom sig har någon särskild arbetsfördelning utöver den som följer av att vissa frågor bereds i utskott (se nedan), har tagit del av bolagspresentationer avseende portföljbolagen och därvid diskuterat utvecklingen och effekterna på branscher, marknader och enskilda företag med särskild inriktning på Creades innehav och deras långsiktiga strategi.

Ersättningsutskott

Creades har inrättat ett ersättningsutskott. Ersättningsutskottets ledamöter utses årligen och bestod under 2013 av Sven Hagströmer och Hans Karlsson. Utskottet har till huvudsaklig uppgift att granska och ge styrelsen rekommendationer beträffande principerna för ersättning till ledande befattningshavare. Utskottet har således en beredande och handläggande roll. Under året hölls 2 sammanträden i ersättningsutskottet, varvid båda ledamöterna närvarade.

Revisionsutskott

Styrelsen i Creades har inte inrättat något revisionsutskott, eftersom det bedömts vara mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör de uppgifter som ankommer på ett sådant utskott enligt Koden och aktiebolagslagen. Styrelseledamöter som ingår i bolagsledningen deltar inte i sådant arbete.

Verkställande direktören

Verkställande direktören, Stefan Charette, ansvarar för den löpande operativa verksamheten. Verkställande direktörens ansvar innefattar bland annat investeringar i bolag och avyttringar av innehav, personal-, finans- och ekonomifrågor samt löpande kontakter med företagets intressenter, såsom myndigheter och den finansiella marknaden. Verkställande direktören rapporterar till styrelsen och säkerställer att styrelsen får den information som krävs för att kunna fatta väl underbyggda beslut.

Verkställande direktören är ledamot i Creades styrelse och närvarar vid samtliga styrelsemöten. Verkställande direktören deltar inte i de punkter på styrelsemötens agenda där styrelsen utvärderar verkställande direktören, beslutar om ersättning till verkställande direktören eller träffar bolagets revisor för utvärdering av ledningen.

Ersättningar

Styrelse

Årsstämman i Creades den 23 april 2013 beslöt att styrelsearvode ska utgå med 153.000 SEK till var och en av styrelseledamöterna utom Sven Hagströmer och Stefan Charette. Inget arvode utgår till Sven Hagströmer och Stefan Charette. Ersättningen avser tiden fram till nästa årsstämma. Uppgift om arvoden framgår av not 8.

Ersättning till ledande befattningshavare 2013

Ersättningen till ledande befattningshavare (verkställande direktören) för 2013 består av fast kontant ersättning, rörlig ersättning verkställd genom pensionsutfästelse och avgiftsbaserad tjänstepension. Under 2013 handlades Creades aktie på NASDAQ OMX First North och några riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare antogs således inte av årsstämman att gälla redan för 2013. Se vidare not 8.

Förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar om följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare (verkställande direktören) att gälla från årsstämman 2014.

Ledande befattningshavare ska erbjudas en marknadsmässig totalkompensation som ska möjliggöra att rätt person kan rekryteras och behållas. Ersättningen ska bestå av fast kontant ersättning, rörlig kontant ersättning eller rörlig ersättning verkställd genom pensionsutfästelse och avgiftsbaserad tjänstepension. Den fasta kontantlönen ska beakta ansvarsområde och erfarenhet.

Den fasta kontantlönen ska utgöra basen för beräkning av den rörliga ersättningen. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja bolagets långsiktiga värdeskapande. Rörlig ersättning ska kunna utgå om Creades totalavkastning per aktie överstiger av styrelsen fastställda gränsvärden. Utbetalning av rörlig ersättning ska vara föremål för ett på förhand fastställt tak för den årliga utbetalningen. Takbeloppet för ledande befattningshavare ska vara 23,4 MSEK. Eventuell rörlig ersättning överstigande takbeloppet ska ackumuleras till beräkningsgrunden för nästföljande års rörliga ersättning i en så kallad resultatbank. Om totalavkastningen är negativ ska inestående belopp i resultatbanken reduceras (utbetalning sker då av positivt saldo, med avdrag för den negativa avkastningen, och med maximalt takbeloppet). Rörlig ersättning ska kunna utbetalas i tre delar över två år eller, om den anställde åtar sig att förvärva aktier i Creades för ett belopp motsvarande minst 80 procent av den rörliga

ersättningen efter skatt, direkt efter att årsredovisningen fastställts. Om den rörliga ersättningen uppgår till vissa, förutbestämda belopp ska den anställde vara skyldig att förvärva aktier i Creades för viss del av den rörliga ersättningen.

Vid uppsägning från bolagets sida ska bolagets ledande befattningshavare vara berättigad till full lön samt avsättning till tjänstepensionsförsäkring under tolv månader. Vid uppsägning från ledande befattningshavares sida ska motsvarande gälla under sex månader.

Styrelsen ska kunna frångå dessa riktlinjer, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Revisor

Arvode till bolagets revisor utgår för utfört arbete enligt godkänd räkning. För ytterligare upplysningar se not 8.

Avvikelser från Koden m m

Creades har endast varit skyldigt att tillämpa Koden sedan noteringen på NASDAQ OMX Stockholm den 6 december 2013. Per den 31 december 2013 hade en avvikelse från Koden skett, nämligen från punkten 2.4 om att styrelsens ordförande inte ska vara valberedningens ordförande. Styrelsens ordförande är också ordförande i Creades valberedning. Enligt de principer för utseende av valberedning som fastställdes på årsstämman 2013 ska ordförande i valberedningen vara den ledamot som representerar den största aktieägaren, om inte valberedningen enas om annat. Bolagets största ägare, Biovestor AB, kontrolleras av styrelsens ordförande Sven Hagströmer. Valberedningen har ansett att Biovestor innehar så stor ägarandel i Creades att det är naturligt och nödvändigt att Biovestor, genom Sven Hagströmer, medverkar och utövar sina ägarintressen både genom representation i bolagets valberedning och i styrelsen.

Inga överträdelse av NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter eller av god sed på aktiemarknaden enligt beslut av NASDAQ OMX Stockholms disciplinnämnd eller uttalande av Aktiemarknadsnämnden har skett sedan Creades noterades på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad.

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Ett effektivt styrelsearbete är grunden för god intern kontroll och en god intern kontroll är en förutsättning för ändamålsenlig och effektiv verksamhet, tillförlitlig finansiell rapportering och efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar. Styrelsen har det yttersta ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollmiljö

Grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen utgörs av kontrollmiljön som styrelse och ledning har fastställt. Kontrollmiljön omfattar bland annat hur organisationen är uppbyggd, tydliga beslutsvägar, befogenheter och ansvar som dokumenterats och kommunicerats i styrande dokument såsom interna policys, riktlinjer, manualer och koder.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

Företaget arbetar aktivt med riskbedömning och riskhantering för att säkerställa att de risker som företaget är utsatt för hanteras inom de ramar som fastställts. Investeringsrisken ska spridas i enlighet med investeringspolicy. I riskbedömningen beaktas exempelvis väsentliga balans- och resultatposter, där det är särskilt viktigt att fel inte uppstår. Riskhantering sker genom månatliga kontrollaktiviteter, både i form av förebyggande aktiviteter (policys) och upptäckande aktiviteter (avstämningar).

Uppföljning

Styrelsen erhåller månatliga ekonomiska rapporter och vid varje styrelsesammanträde behandlas företagets och koncernens ekonomiska situation.

Utvärdering och ställningstagande beträffande särskild granskningsfunktion

Med anledning av den begränsade verksamhet som bedrivs har styrelsen gjort bedömningen att någon särskild, intern granskningsfunktion inte behövs för att säkerställa att den interna kontrollen kan upprätthållas genom den organisation och de arbetsformer som har beskrivits ovan.

Styrelseledamöter

Sven Hagströmer

Född 1943. Styrelseordförande sedan 2011.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Avanza Bank Holding AB, Avanza Bank AB, Biovestor AB, Enochfemtio AB och Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension. Styrelseledamot i eWork Scandinavia AB, Frihag AB, Doberman AB och Pontus Frithiof på Brunngatan 1 AB.

Innehav (inklusive familj och genom bolag):

5.080.340 A-aktier och 4.600.000 B-aktier.

Stefan Charette

Född 1972. Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2011. MSc Finans och BSc Elektroingenjör. Tidigare verkställande direktör i AB Custos och Brokk AB samt styrelseordförande i ett flertal internationella dotterföretag till dessa. Tidigare anställd vid Lehman Brothers Inc. samt Salomon Smith Barney Inc.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Concentric AB, NOTE AB och Athanase Capital Partners AB. Styrelseledamot i Haldex AB, Lindab International AB samt Transcom Worldwide SA.

Innehav: 9.900 A-aktier.

Hans Karlsson

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2012. Civilingenjör, tidigare styrelseordförande i HiQ International AB och Neonet AB.

Innehav: Inget.

Marianne Brismar

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2012. Apotekarexamen, Uppsala universitet, 1987. Civilekonomexamen, Handels högskolan vid Göteborgs universitet, 1992.

Övriga uppdrag:

Styrelseordförande i Newbody AB.

Styrelseledamot i B. Engelhardt & Co AB, Beijer Alma AB, Concentric AB, Wollenius Invest AB och Semcon AB.

Innehav: 4 000 A-aktier

Maud Olofsson

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2012. Partiledare för Centerpartiet under åren 2001 – 2011. Vice statsminister under mandatperioden 2006 – 2010 och närings- och energiminister under åren 2006 – 2011.

Övriga uppdrag:

Styrelseledamot i Arise AB, Diös Fastigheter AB, Luossa-vaara-Kiirunavaara AB (LKAB), ÅF AB och Envac AB.

Innehav: Inget.



Sven Hagströmer



Stefan Charette



Maud Olofsson



Marianne Brismar

Resultaträkningar – Koncernen

Mkr	Not	2013	2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>			
Erhållna utdelningar	4	67	129
Övriga intäkter	5	13	21
Värdetförändring värdepapper	6	882	-209
Övriga kostnader	5	-7	-8
Varuförsäljning (avser helägt dotterbolag)	7	105	167
Varu- och försäljningskostnader (avser helägt dotterbolag)		-102	-155
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	7	958	-55
Förvaltningskostnader ¹⁾	8	-129	-12
Rörelseresultat		829	-67
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter		6	4
Finansiella kostnader ²⁾		-1	-61
<i>Finansnetto</i>	9	5	-58
Resultat före skatt		834	-124
Skatt	10	6	19
Periodens resultat		840	-105
Hänförligt till moderbolagets aktieägare		814	-125
Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾		27	20
Totalresultat⁴⁾		840	-105
<p>1) I förvaltningskostnaderna ingår förändringen av upplupna kostnader för personalbonusar inklusive sociala avgifter med 103 Mkr. Se not 8 för mer information. 2) I finansnettot ingår omvärdering och utfall av avtalen för de syntetiskt återköpta och inlösta aktierna med 5 Mkr (-57 Mkr). 3) Avser Investment AB Öresunds resultatandel i det gemensamt ägda bolaget Anralk Holding AB samt Pan Capital (tidigare Sedarec) AB's andel i IABÖ Global. 4) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med koncernens totalresultat.</p>			
Resultat per aktie (kr) hänförlig till moderbolagets aktieägare, såväl före som efter utspädning		45,33	-4,81
Genomsnittligt antal utestående aktier		17 955 067	25 979 753

Balansräkningar – Koncernen

Mkr	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	11	91	94
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	12	1	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier och andelar	14	2 514	2 934
Långfristiga fordringar förvaltningsverksamheten	15	225	355
Omsättningstillgångar			
Varulager		23	29
Uppskjuten skatt	16	29	19
Övriga fordringar	16	13	66
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	1
Likvida medel	17	226	150
SUMMA TILLGÅNGAR		3 122	3 649
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Aktiekapital		1	1
Övrigt tillskjutet kapital		3 643	3 643
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		–941	–521
Eget kapital hänförlig till Creades AB:s aktieägare		2 703	3 122
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾		83	461
Totalt eget kapital	18	2 786	3 583
Långfristiga skulder			
Långfristig skuld ²⁾		178	–
Kortfristiga skulder			
Aktuell skatt		2	–
Övriga skulder	19	21	29
Upplupna kostnader	20	135	33
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		3 122	3 646

1) Avser Investment AB Öresunds resultatandel i det gemensamt ägda bolaget Anralk Holding AB samt Pan Capital AB's andel i IABÖ Global.

2) Avser skuld till Pan Capital (tidigare Sedarec AB) för värde på innehav i Carnegie och Klarna.

Poster inom linjen

Ställda säkerheter

Enligt standardavtal finns en generell pantförskrivning av likvida medel och aktier för Creades samtliga nuvarande och blivande förpliktelser gentemot depåbankerna.

Bankgaranti avseende hyresavtal		1	–
---------------------------------	--	---	---

Resultaträkningar – Moderbolaget

Mkr	Not	2013	2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>			
Erhållna utdelningar	4	67	107
Övriga intäkter och kostnader	5	12	10
Värdeförändring värdepapper	6	812	-252
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	7	891	-135
Förvaltningskostnader ¹⁾	8	-129	-12
Rörelseresultat		762	-147
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Finansiella intäkter		6	4
Finansiella kostnader ²⁾		-1	-61
<i>Finansnetto</i>	9	5	-58
Resultat före skatt		767	-205
Skatt	10	8	19
Periodens resultat³⁾		775	-185

1) I förvaltningskostnaderna ingår förändringen av upplupna kostnader för personalbonusar inklusive sociala avgifter med 103 Mkr. Se not 8 för mer information.

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

3) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med bolagets totalresultat.

Balansräkningar – Moderbolaget

Mkr	Not	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier	12	1	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag	13	35	1 594
Aktier och andelar	14	2 350	2 188
Långfristiga fordringar dotterbolag	15	71	86
Långfristiga fordringar, övriga	15	225	11
Omsättningstillgångar			
Uppskjuten skatt	16	29	19
Övriga fordringar	16	4	30
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		–	1
Likvida medel	17	209	101
SUMMA TILLGÅNGAR		2 924	4 029
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1	1
Summa bundet eget kapital		1	1
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		1 828	3 247
Årets resultat		775	–185
Summa fritt eget kapital		2 603	3 062
Totalt eget kapital	18	2 604	3 063
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder ¹⁾		178	–
Kortfristiga skulder			
Övriga skulder	19	10	937
Upplupna kostnader	20	131	30
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 924	4 029

1) Avser skuld till Pan Capital (tidigare Sedarec AB) för värde på innehav i Klarna och Carnegie.

Poster inom linjen

Ställda säkerheter

Enligt standardavtal finns en generell pantförskrivning av likvida medel och aktier för Creades samtliga nuvarande och blivande förpliktelser gentemot depåbankerna.

Bankgaranti avseende hyresavtal		1	–
---------------------------------	--	---	---

Förändring eget kapital

KONCERNEN

Mkr	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	Total eget kapital
Ingående eget kapital 2012-01-01		1	3 438	-0	3 439	-	3 439
Aktieägartillskott		-	204	-	204	-	204
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾		-	-	-	-	445	445
Indragning, aktier		-0	-	-396	-396	-	-396
Årets resultat		-	-	-125	-125	20	-105
Utgående eget kapital 2012-12-31		1	3 643	-521	3 123	464	3 587
Ingående eget kapital 2013-01-01		1	3 643	-521	3 123	464	3 587
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾		-	-	0	0	-408	-408
Indragning, aktier		-0	-	-1 234	-1 234	-	-1 234
Årets resultat		-	-	814	814	27	840
Utgående eget kapital 2013-12-31		1	3 643	-941	2 703	83	2 786

1) Avser Investment AB Öresunds resultatandel i det gemensamt ägda bolaget Anralk Holding AB samt Pan Capital AB's andel i IABÖ Global.

MODERBOLAGET

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinstmedel	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2012-01-01		1	3 438	-	-0	3 439
Omföring av föregående års resultat		-	-	-0	0	-
Aktieägartillskott		-	204	-	-	204
Indragning aktier		-0	-	-396	-	-396
Årets resultat		-	-	-	-185	-185
Utgående eget kapital 2012-12-31		1	3 643	-396	-185	3 063
Ingående eget kapital 2013-01-01		1	3 847	-396	-185	3 267
Omföring av föregående års resultat		-	-	-185	185	-
Indragning, aktier		-0	-	-1 234	-	-1 234
Årets resultat		-	-	-	775	775
Utgående eget kapital 2013-12-31		1	3 847	-1 815	775	2 809

Kassaflödesanalyser

Mkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2013	2012	2013	2012
<i>Den löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat		829	-67	762	-146
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	21	-781	213	-699	240
Realiserat resultat swapavtal		-	-56	-	-56
Erhållna räntor		16	2	16	2
Betalda räntor		-5	-5	-2	-5
Betald och erhållen skatt, netto		-6	-	-2	-
<i>Kassaflöde löpande verksamheten</i>					
<i>före förändring av rörelsekapital</i>		54	87	76	35
<i>Förändring av rörelsekapitalet</i>					
		-317	84	-331	-1
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten</i>					
		-263	171	-255	34
<i>Förvaltningsverksamheten</i>					
Förvärv av aktier och andelar		-49	-471	-49	-471
Försäljning av aktier och andelar		488	536	183	425
Långfristig fordran dotterbolag		-	-	15	12
Ökning av långfristiga fordringar		-	-39	-	-39
Minskning av långfristiga fordringar		28	-	28	-
Ökning av långfristiga skulder		178	-	178	-
<i>Kassaflöde från förvaltningsverksamheten</i>					
		645	26	355	-74
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Mottagen inlösenlikvid från dotterbolag		-	-	177	187
Utdelning		-15	-	-	-
Tillskott Investment AB Öresund		-	348	-	348
Indragning aktier		-291	-396	-168	-396
<i>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</i>					
		-306	-48	9	139
Årets kassaflöde		76	149	109	100
Likvida medel vid årets början		150	1	100	1
Likvida medel vid årets slut		226	150	209	101
Årets förändring likvida medel		76	149	109	100

Noter

Not 1 Företagsinformation

Creates AB är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Aktierna är inregistrerade på NASDAQ OMX Stockholm. Adressen till kontoret är; Box 55900, 102 16 Stockholm och besöksadressen är Ingmar Bergmans Gata 4, 7 tr. Koncernredovisningen för 2013 består av moderföretaget och de delägda dotterföretagen IABÖ Global Holding AB (70%) som ägs tillsammans med Pan Capital AB, samt det tillsammans med Investment AB Öresund ägda dotterföretaget Anrak Holding AB. Utöver det finns det helägda dotterföretaget Carhold AB där ingen verksamhet drivs. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 februari 2014. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderföretagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 mars 2014.

Not 2 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivning och lag

Årsredovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen (ÅRL 1995:1554) och International Financial Reporting Standards (IFRS) samt Rådet för finansiell rapportering RFR 1.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grunder för rapporternas upprättande

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste miljontal (Mkr). Avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärde-metoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar och skulder, inklusive derivatinstrument, värderade till verkligt värde via resultatet.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av värden som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av värden som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 26.

Kommande IFRS med tillämpning 2014 eller senare

Ett antal nya och ändrade IFRS träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2014 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa kommer att tillämpas i förtid, förutom ändrade IAS 36 (se beskrivning under "Ändrade redovisningsprinciper 2013"), och ingen av dem förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter med undantag av de som följer nedan.

IFRS 9 Financial Instruments

IFRS 9 är en ny standard som håller på att tas fram för att ersätta IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Två delar i omarbetningen av standarden har publicerats och avser redovisning och värdering av finansiella tillgångar och finansiella skulder samt säkringsredovisning. Den del som kvarstår är nedskrivning. IASB har under året bestämt sig för att inte fastställa ett slutligt datum för första tillämpning förrän samtliga delprojekt är slutförda. EU har ännu inte godkänt standarden. Då samtliga delar ännu inte är färdiga har koncernen inte bedömt eventuella effekter av IFRS 9.

IFRS 10 Koncernredovisning & Investment Entities

IFRS 10 ersätter avsnittet i IAS 27 som behandlar upprättandet av koncernredovisning. Det som kvarstår i IAS 27 fortsättningsvis rör hanteringen av dotterföretag, joint ventures och intresseföretag i separata finansiella rapporter. Reglerna avseende hur koncernredovisning ska upprättas har inte förändrats. Förändringen avser snarare hur ett företag ska gå tillväga för att avgöra om bestämmande inflytande föreligger och således huruvida ett företag ska konsolideras. IASB har även publicerat "investmentföretag" som innehåller ändringar i IFRS 10, IFRS 12 och IAS 27. Investmentföretag innehåller ett undantag från kravet att konsolidera för företag som uppfyller definitionen på ett investmentföretag. Då bolaget inte bedöms uppfylla kriterierna för att vara ett investmentföretag kommer man även framgent att tillämpa de allmänna principerna enligt IFRS 10 och därmed konsolidera in dotterföretagen i koncernen som tidigare. IFRS 10 väntas därmed inte få någon initial effekt på redovisningen. IFRS 10 inklusive ändringarna för investmentföretag har godkänts av EU.

IFRS 12 Upplýsingar om andelar i andra företag & investmentföretag

IFRS 12 omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och icke konsoliderade strukturerade företag och träder i kraft senast 1 januari 2014. IFRS 12 inklusive ändringarna för investmentföretag har godkänts av EU. IFRS 12 kommer att medföra att ytterligare upplysningar om innehav i andra bolag kommer att lämnas i årsredovisningen 2014.

Ändrade redovisningsprinciper 2013

IFRS 7 Finansiella instrument : Upplýsingar

Enligt ändrade IFRS 7 ska upplysningar lämnas för finansiella tillgångar och skulder som har kvittats i balansräkningen och för finansiella tillgångar och skulder som omfattas av olika typer av ramavtal eller likande avtal som möjliggör kvittning, oavsett om de har kvittats eller inte. Creates har i nuläget inga sådana tillgångar, skulder eller avtal, vilket medför att ändringen av IFRS 7 inte påverkar koncernen.

IFRS 13 Värdering till verkligt värde

IFRS 13 innehåller enhetliga regler för beräkning av verkliga värden och samlar kraven kring upplysningar om verkliga värden. Införandet av IFRS 13 innebär att ytterligare upplysningar lämnas om finansiella instruments verkliga värden. Dessa upplysningar återfinns i not 22.

IAS 36 Nedskrivningar

Koncernen har utöver de nyheter som trätt i kraft i år valt att förtidstillämpa ändringen i IAS 36, vilken tar bort kravet att upplysa om återvinningsvärdet för samtliga kassagenererande enheter till vilka goodwill allokaterats, som infördes i samband med införandet av IFRS 13. I och med att koncernen förtidstillämpar denna ändring blir det ingen påverkan på de upplysningar som lämnas om nedskrivningsprövning av goodwill.

Rörelsesegment

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat, vilket i Creades fall har bedömts vara styrelsen. Creades upprättar inte någon segmentsredovisning, då all verksamhet bedrivs inom ramen för ett och samma segment. Det onoterade koncernföretaget GLOBAL Batterier AB, ägt av dotterföretaget IABÖ Global Holding AB, konsoliderades enligt IAS 27, men bolaget utvärderades, liksom övriga onoterade innehav, utifrån verkligt värde. Det sker därmed inte någon separat rapportering till "högste verkställande beslutsfattare".

Konsolidering

Dotterbolag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Creades AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet på förvärvsdagen av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder. Anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna, respektive rörelsen, utgörs av de verkliga värdena per överlåtelседagen för tillgångar, uppkomna eller övertagna skulder och emitterade eget kapitalinstrument som lämnats som vederlag i utbyte mot de förvärvade nettotillgångarna som är direkt hänförliga till förvärvet. De transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet kostnadsförs. Vid rörelseförvärv där anskaffningsvärdet överstiger nettovärdet av förvärvade identifierbara tillgångar och övertagna skulder, redovisas skillnaden som goodwill i balansräkningen.

Dotterföretagens finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten fram till det datum då det bestämmande inflytandet upphör. Innehav utan bestämmande inflytande visas som andel av eget kapital.

Intresseföretag

Intresseföretag är företag där Creades har betydande inflytande vanligen 20-50 procent av röstetalet. Intresseföretag styrs och följs upp baserat på verkligt värde och redovisas därför som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter och kostnader samt realiserade vinster och förluster som uppkommer från koncernin-

terna transaktioner elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen.

Intäkter och kostnader i förvaltningsverksamheten

Verksamhetens huvudsakliga intäktslag är erhållna utdelningar och värdeförändring värdepapper. Utdelningsintäkt redovisas när rätten att erhålla betalning fastställts.

Resultatraden värdeförändring värdepapper består av realiserade och orealiserade värdeförändringar. Värdeförändring värdepapper kan redovisas antingen som intäkt eller kostnad. Varje värdepapperstransaktion har en affärsdag och en likviddag. Affärsdagen avser den dag transaktionen genomförs och likviddagen den dag då likvid avseende affären utväxlas. Likviddagen inträffar i regel några dagar efter affärsdagen. Vid avyttring av värdepapper bokförs värdeförändringen och försäljningslikviden på affärsdagen. Värdeförändringen reduceras med de avgifter (främst courtage) som erläggs i samband med affären. Aktierelaterade investeringar redovisas till verkligt värde med värdeförändringar i resultatet. 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.

Intäktsredovisning avseende varuförsäljning (batterier) sker när intäkten med avdrag för vissa utgifter på ett tillförlitligt sätt kan beräknas. Intäktsredovisning sker vid leverans av varan till kund, det vill säga när risk och förmån övergår till köparen. Koncernen behåller därefter inte några förpliktelser i varorna.

Övriga intäkter utgörs bland annat av ränteutäkter hänförliga till långfristiga fordringar och fordringar koncernbolag. Intäkterna redovisas när de kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Leasing

I koncernredovisningen klassificeras leasing som finansiell eller operationell leasing. När de ekonomiska riskerna och förmånerna förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasetagaren, klassificeras leasingen som finansiell. Om dessa kriterier inte är uppfyllda klassificeras leasingen som operationell.

Koncernens ingångna leasingavtal (lokalhyror) är klassificerade som operationell leasing, vilket innebär att leasingavgiften periodiseras linjärt över leasingperioden.

Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter och finansiella kostnader består till exempel av ränteutäkter på bankmedel och fordringar samt räntekostnader på skulder. Ränteutäkter på fordringar och räntekostnader på skulder

beräknas med tillämpning av effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Transaktionsutgifter inklusive emissionsutgifter kostnadsförs direkt då fordringar eller skulder värderas till verkligt värde via resultatet och periodiseras över löptiden med hjälp av effektivräntan vid värdering till upplupet anskaffningsvärde.

Skatter

Koncernens totala inkomstskatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Aktuell skatt beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade. Uppskjuten skatt beräknas med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Finansiella tillgångar och skulder

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte har mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura har mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller företaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv eller avyttring av finansiell tillgång redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då företaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument, förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång respektive skuld som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Redovisning sker därefter beroende av hur de har klassificerats. Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Kategorierna i Creades beskrivs nedan.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet

Vid tillämpning av IFRS har Creades valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen (IAS 39). Värderingen görs enligt IFRS 13. Värdering av onoterade innehav görs med utgångspunkt från "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines". Varje enskilt innehav värderas för sig och värderingen görs då enligt följande:

I första hand används som värde det pris som erhållits om det nyligen genomförts en transaktion i värdepappret enligt armlängdsprincipen så att priset därför kan anses vara representativt för verkligt värde. Även likvärdiga representativa transaktioner kan användas.

Om ingen extern representativ transaktion finns används bolagets egna rapporter som utgångsläge, vilka kompletteras med egna prognoser utifrån rimlighetsbedömningar och/eller samtal med ledningen och analytiker på marknaden. Värderingen justeras vid behov för bl a över/underkapitalisering, över/underinvestering samt avvikelser från normalt rörelsekapital.

- Prognosen används vid värdering av värdepappret genom att:
- ett avkastningskrav motsvarande avkastningen på liknande bolag åsätts eller,
- genom att multiplar används. Använda multiplar är huvudsakligen P/E, EV/EBIT, EV/Sales och/eller EV/EBITDA. Vilken multipel som används beror på vilken/vilka som från fall till fall är mest representativt för en riktig värdering.
- För mer information om bedömningar se not 28.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är fordringar som uppkommer då företaget tillhandahåller pengar eller varor utan avsikt att idka handel med fordringsrätten och värderas till upplupet anskaffningsvärde. Om den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de långfristiga fordringar och om den är kortare övriga fordringar.

Vid varje balansdag utvärderar bolaget om det finns objektiva indikationer om att en finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar är i behov av nedskrivning på grund av inträffade händelser. Objektiva indikationer kan vara avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp, betydande finansiella svårigheter för gäldenären och försämring av kundernas kreditvärdighet. Det redovisade värdet efter nedskrivningar på tillgångar beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte. En nedskrivning belastar resultaträkningen. Borttagande av tillgången från balansräkningen sker vid en eventuell konkurs.

Andra finansiella skulder

Lån och övriga finansiella skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Leverantörsskulder har kort förväntad löptid och värderas utan diskontering till nominellt belopp.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Värdering av goodwill sker till anskaffningsvärde minskat med eventuella ackumulerade nedskrivningar. Fördelning av goodwill sker till de lägst identifierade kassagenererande enheterna och provas minst årligen för nedskrivningsbehov.

Kundkontrakt och kundrelationer

Kundkontrakt och kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Nyttjandeperioden för kundkontrakt och kundrelationer är baserad på en beräkning av hur länge nettoinbetalningar förväntas erhållas från dessa kontrakt och relationer med hänsyn tagen till rättsliga och ekonomiska faktorer. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod, vilket är 4 år för både kundkontrakt och kundrelationer. Bedömning av en tillgångs nyttjandeperiod görs årligen.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att nyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Bedömning av en tillgångs nyttjandeperiod görs årligen.

Nedskrivning av icke-finansiella tillgångar samt andelar i dotterföretag

Om indikation på nedskrivningsbehov finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde. För goodwill beräknas återvinningsvärdet dessutom årligen eller oftare om indikation på nedskrivning finns. En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

En nedskrivning belastar resultaträkningen. Då nedskrivningsbehov identifierats fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

Varulager

Varulagret (batterier) värderas, med tillämpning av principen först-in/först-ut-metoden (FIFU), till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Anskaffningsvärdet innefattar alla kostnader för inköp, tillverkning samt andra kostnader för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och uppskattade kostnader som är nödvändiga för att åstadkomma en försäljning.

Likvida medel

Likvida medel omfattar kassa och omedelbart tillgängliga banktillgodohavanden.

Syntetiskt återköp av egna aktier

I enlighet med beslut från årsstämman kan syntetiskt återköp av egna aktier ske under året. Creades ingår då ett swapavtal med en motpart som innebär ett byte av avkastning. Motparten erhåller ränta och visst courtage på det kapital som åtgår till att på marknaden förvärva Creadesaktier till marknadskurs. Creades erhåller avkastningen på Creadesaktien, det vill säga kursförändring samt eventuell utdelning s.k. utdelningskompensation. Dessa kursför-

ändringar och eventuell utdelningskompensation redovisas i balansräkningen som kortfristiga fordringar/ skulder och i resultaträkningen som finansiella intäkter/kostnader.

Utdelningar

Beslutad utdelning redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för bonusbetalningar och vinstdelningsprogram när koncernen har en gällande förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättning efter avslutad anställning

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där koncernens förpliktelse är begränsad till de premier företaget åtagit sig att betala. Koncernens förpliktelser avseende premier till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i resultaträkningen i den takt de intjänas.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller beloppet inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som ska göras från IFRS.

De skillnader som finns mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper anges nedan.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Utgifter som är hänförliga till rörelseförvärv ingår i anskaffningsvärdet i juridisk person.

Not 3 Företag tillskjutna från Investment AB Öresund

Global Batterier AB

Den 19 januari 2012 överfördes genom aktieägartillskott 100 % av IABÖ Global Holding AB (Global) med dotterbolaget Global Batterier AB. Global är en av Nordens ledande distributörer av start-, MC-, traktionära och stationära batterier. Tillskottet värderades till bokfört värde per 2011-12-31 om 143 Mkr bestående av eget kapital före resultat, 18 Mkr, resultat 2011 –3 Mkr samt en fordran på Global om 128 Mkr. De immateriella värdena som identifierats är primärt företagets kundkontrakt och kundrelationer.

De immateriella tillgångarna inklusive goodwill uppgick till 98 Mkr vid tillskottet. Per 2013-12-31 uppgår goodwill till 87 Mkr och kundkontrakt och kundrelationer till 4 Mkr. Under 2013 har 30 % av ägandet överförts till dotterbolaget Sedarec AB som i april skiftades ut till aktieägarna. För värdering av dotterbolag se not 2 Redovisningsprinciper. För värde på immateriella tillgångar se not 11.

Carhold Holding AB

Den 19 januari 2012 överfördes genom aktieägartillskott 59,06 % av Carhold Holding AB. Carholds enda tillgång var innehavet av preferensaktier i Carnegie AB samt ett konvertibelt förlagslån till Carnegie Holding AB. Under 2013 har dessa innehav flyttats över till respektive ägare och Carhold AB är numera ett helägt dotterbolag utan någon verksamhet.

Anralk Holding AB

Den 19 januari 2012 överfördes genom aktieägartillskott 59,06 % av Anralk Holding AB. Anralks enda tillgång var innehavet i Klarna Holding AB. Tillskottet värderades till bokfört värde 368 Mkr.

Förvärsanalys, Mkr	Global	Carhold	Anralk
Aktier och värdepapper		230	368
Immateriella tillgångar	98		
Övriga långfristiga fordringar		226	
Skuld moderbolag	128		
Övriga skulder	-83		
Tillskjutet kapital	143	456	368

Not 4 Erhållna utdelningar

	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Avanza Bank	32	32	60	60
Carnegie	6	6	22	-
ACNE	9	9	-	-
Haldex	4	4	12	12
Concentric	8	8	11	11
Lindab	0	0	9	9
Bilia	0	0	8	8
eWork Scandinavia	3	3	5	5
NOTE	2	2	1	1
Övrigt	1	1	1	1
Totalt	67	67	129	107

Not 5 Övriga intäkter och kostnader

Mkr	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Övriga intäkter				
Ränta förlagsbevis och långfristiga fordringar	11	8	21	10
Ränta från dotterbolag	-	3	-	-
Övrigt	1	1	-	-
Totala övriga intäkter	13	12	21	10
Övriga kostnader				
Omkostnader avyttring värdepapper	-5	-	-	-
Räntor	-2	-	-4	-
Övrigt	-	-	-4	-
Totala övriga kostnader	-7	-	-8	-

Not 6 Värdeförändring värdepapper

Mkr	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Värdeförändring värdepapper ¹⁾	882	812	-209	-252

1) Avser såväl realiserade som orealiserade värdeförändringar.

För under året sålda värdepapper uppgick realisationsresultatet (skillnaden mellan försäljningspris och ursprungligt anskaffningsvärde) till 131 (-15) Mkr i koncernen och 37 (-35) Mkr i moderbolaget.

Not 7 Resultat förvaltningsverksamheten

Resultat förvaltningsverksamheten

Mkr	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Noterade värdepapper	853	853	-194	-192
Onoterade värdepapper	78	38	119	57
Resultat förvaltningsverksamheten, hänförlig till moderbolagets aktieägare	931	891	-75	-135
Resultat förvaltningsverksamheten, innehav utan bestämmande inflytande	27		20	
Resultat förvaltningsverksamheten	958	891	-55	-135

Varuförsäljning i dotterbolaget IABÖ Global

Mkr	2013	2012
	Koncernen	Koncernen
Försäljning Sverige	95	155
Försäljning inom EU	10	11
Försäljning utom EU	1	2
	105	167

Not 8 Löner och ersättningar

Den 31 december bestod företagets ledning av en man och styrelsen bestod av två kvinnor och tre män.

Medelantalet anställda

	2013	Varav kvinnor	2012	Varav kvinnor
Koncernen utom moderbolaget	22	27%	27	19%
Moderbolaget	7	29%	6	17%
Totalt koncernen	29	28%	33	18%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	2013		2012	
	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader	Löner och andra ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget				
Löner	8,0	2,6	6,9	2,2
Pensionskostnader ¹⁾	37,5	9,0	1,4	0,3
Förändring av bonusreserv	44,3	13,9	-10,1	-3,2
Dotterföretag				
Löner	8,2	2,8	11,8	3,4
Pensionskostnader	0,7	0,2	0,1	0,0
Rörlig ersättning	0,0	0,0	0,3	0,0
Koncernen totalt	98,8	28,5	10,4	2,7

1) På styrelsemöte den 20 januari 2014 har beslutats att den rörliga ersättningen kommer att regleras genom en pensionsutfästelse säkerställd genom en kapitalförsäkring för de berörda som så önskar.

Ersättning till ledande befattningshavare¹⁾

	Styrelsearvode ²⁾	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnader ³⁾	Summa
Sven Hagströmer, styrelsens ordförande	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Stefan Charette, styrelseledamot och verkställande direktör	0,0	3,1	21,5	25,7	50,3
Marianne Brismar, styrelseledamot	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Hans Karlsson, styrelseledamot	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
Maud Olofsson, styrelseledamot	0,2	0,0	0,0	0,0	0,2
	0,5	3,1	21,5	25,7	50,8

1) Beloppen är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

2) Styrelsearvode utgår med 153 000 kronor per år till var och en av styrelsens ledamöter, förutom Sven Hagströmer och Stefan Charette. Till Sven Hagströmer och Stefan Charette utgår inget styrelsearvode.

3) På styrelsemöte den 20 januari 2014 har beslutats att den rörliga ersättningen till verkställande direktören kommer att regleras genom en pensionsutfästelse säkerställd genom en kapitalförsäkring.

Löner, andra ersättningar fördelade mellan styrelse, VD och anställda

	2013		2012	
	Styrelse och VD	Övriga anställda	Styrelse och VD	Övriga anställda
Moderbolaget				
Löner	3,6	4,4	3,5	3,4
Pensionskostnader	25,7	11,9	0,9	0,5
Förändring bonusreserv	21,5	22,8	-6,6	-3,5
Dotterföretag				
Löner	1,5	6,7	1,1	10,7
Pensionskostnader	0,4	0,3	0,1	0,0
Rörlig ersättning	0,0	0,0	0,3	0,0
Koncernen totalt	52,7	46,1	-0,8	11,1

Not 8 Löner och ersättningar (forts)

Ersättningar och riktlinjer för ersättning till verkställande direktör

Ledande befattningshavare i företaget är verkställande direktören. Fast ersättning till den verkställande direktören Stefan Charette uppgick 2013 till 3 121 (2 860) tkr. Under 2013 har reserven för rörlig ersättning inklusive pensionsutfästelse ökat med 44 958 tsek. Total skuld inklusive pensionsutfästelse är per sista december 55 702 tsek varav 23 499 tsek är tillgängligt för lyftning 2014 efter årsredovisningens fastställande.

Ingen rörlig ersättning har utbetalats. Avgiftsbaserad pensionspremie uppgick till 888 (752) tsek före löneskatt.

Bolagets ersättningsmodell innebär att ledande befattningshavare i Bolaget (verkställande direktören) ska erbjudas en marknads-mässig totalkompensation som ska möjliggöra att rätt person kan rekryteras och behållas. Lönen ska beakta ansvarsområde och erfarenhet. Ersättningen ska bestå av fast kontant ersättning, rörlig kontant ersättning, rörlig ersättning genom pensionsutfästelse säkerställd via kapitalförsäkring och avgiftsbaserad tjänstepension. Den rörliga ersättningen ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier, utformade med syfte att främja Bolagets långsiktiga värdeskapande.

Vid uppsägning från Bolagets sida ska verkställande direktören vara berättigad till full lön samt avsättning till tjänstepensionsförsäkring under tolv månader. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida ska motsvarande gälla under sex månader.

Creades har ett program för rörlig ersättning till delar av personalen, inklusive verkställande direktören. Programmet är långsiktigt men ersättningen beräknas på årsbasis för tidsperioden den 31 december till den 31 december nästföljande år ("mätperioden").

För samtliga anställda som har rätt till rörlig ersättning gäller att rörlig ersättning utgår om Creades totalavkastning per aktie överstiger (i) 7,5 procent av Creades substansvärde per aktie; och/eller (ii) SIX Return Index. Rörlig ersättning utgår med en andel av den sammanlagda överavkastningen enligt (i) och (ii), multiplicerad med Creades substansvärde vid mätperiodens början. De anställdas rätt till rörlig ersättning enligt programmet motsvarar totalt drygt 10 procent av Creades överavkastning (före sociala avgifter) varav den verkställande direktörens andel är sex procentenheter.

För varje anställd som är med i programmet gäller ett individuellt tak som reglerar den totala årliga utbetalningen ("takbeloppet"). Takbeloppet för den verkställande direktören uppgår till 23,4 Mkr och motsvarar fem gånger den totala fasta ersättningen som verkställande direktören erhåller från bolaget och de styrelseuppdrag som innehas som representant för bolaget. Takbeloppet för övriga anställda beräknas i förhållande till takbeloppet för verkställande direktören och den anställdes andel i programmet. Eventuell rörlig ersättning överstigande takbeloppet ackumuleras till beräkningsgrunden för nästföljande års rörliga ersättning i en så kallad resultatbank. Om totalavkastningen är negativ reduceras inestående belopp i resultatbanken (utbetalning sker då av positivt saldo, med avdrag för den negativa avkastningen, och med maximalt takbeloppet). Resultatbanken utgör en central del i Creades ersättningsmodell eftersom en tidigare intjänad rörlig ersättning som ackumulerats i resultatbanken påverkas av förvaltningsresultatet även efterföljande år.

Rörlig ersättning kan utbetalas i tre delar över två år eller, om den anställda åtar sig att förvärva aktier i Creades för ett belopp motsvarande minst 80 procent av den rörliga ersättningen efter skatt, direkt efter att årsredovisningen fastställts. Om den rörliga ersättningen uppgår till vissa, förutbestämda belopp är den anställda

skyldig att förvärva aktier i Creades för viss del av den rörliga ersättningen. Den rörliga ersättningen är inte semester- eller tjänstepensionsgrundande.

I händelse av att tredje part förvärvar ett bestämmande inflytande över Creades eller förvärvar ett sådant antal aktier i Creades att budplikt uppkommer, ska Creades omedelbart utbetala eventuellt positivt saldo i resultatbanken för den verkställande direktören respektive övriga anställda som omfattas av programmet för rörlig ersättning. Därutöver föreligger en rätt att få samtliga medel innestående i resultatbanken utbetalda vid en väsentlig förändring av programmet för rörlig ersättning.

Avtalen innehåller även rätt till utbetalning av intjänad rörlig ersättning för innevarande mätperiod för det fall att anställningen upphör. Andelen beräknas i förhållande till anställningstid under den mätperiod som anställningen upphör. Om resultatbankens saldo är positivt vid anställningens upphörande och förvaltningsresultatet är uthålligt, så att totalavkastningen som den anställda varit delaktig i att arbeta upp är positiv även över tid, har den anställda även rätt att få del härav, genom ökning av resultatbanken med 20 procent av den rörliga ersättning som kan utgå för mätperioden som följer närmast efter anställningens upphörande. Om avkastningen är negativ reduceras resultatbanken istället med 20 procent. Om det belopp som herefter ska betalas ut överstiger takbeloppet utbetalas takbeloppet och 50 procent av den överstigande delen.

Arvode och kostnadsersättning till revisorer

Huvudansvarig revisor är EY

Tkr	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Revision	548	252	664	250
Revision utöver	0	0	50	50
Skatterådgivning	185	67	82	0
Övriga tjänster	359	359	125	89
	1 092	678	921	389

Not 9 Finansnetto

Mkr	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Ränteintäkter	2	2	4	4
Räntekostnader	-1	-1	-5	-5
Swapavtal	4	4	-57	-57
Totalt finansnetto	5	5	-58	-58

I september genomfördes en minskning av aktiekapitalet genom indragning av 1 325 193 syntetiskt återköpta aktier. Inlösenpriset var 130 kr och genomsnittliga anskaffningsvärdet 127 kr.

I beloppet ingår även courtage för swapavtalen. Antalet syntetiskt återköpta egna aktier uppgick 2013-12-31 till 264 347 st. Det genomsnittliga anskaffningsvärdet var 154 kr per aktie.

Not 10 Skatt på årets resultat

Tkr

Moderbolaget beskatts enligt reglerna för förvaltningsbolag. Detta innebär att reareultat och utdelningar från näringsbetingade värdepappersinnehav inte är skattepliktiga. Näringsbetingade innehav är innehav i onoterade aktier eller i noterade aktieslag där innehavet är större än 10 % och innehavstiden längre än ett år.

Avstämning effektiv skatt, 2013	Effektiv skatt (%)	Koncernen	Effektiv skatt (%)	Moderbolaget
Skattemässigt resultat före skatt		834 122		767 105
Skatt enligt gällande skattesats	22,0%	-183 507	22,0%	-168 763
Skatteeffekt förvaltningsbolagsstatus	-24,8%	206 951	-25,2%	192 932
Uppskjuten skatt på realiserade vinster	0,5%	-4 565	0,6%	-4 565
Justering från föregående års beräkning	1,4%	-11 396	1,5%	-11 234
Ej avdragsgilla kostnader	0,1%	-1 145	0,0%	-39
Skatt enligt resultaträkningen	-0,8%	6 338	-1,1%	8 331
Varav aktuell skatt		-1 804		-
Varav uppskjuten skatt		8 141		8 331
Avstämning effektiv skatt, 2012	Effektiv skatt (%)	Koncernen	Effektiv skatt (%)	Moderbolaget
Resultat före skatt enligt resultaträkningen		-124 456		
Skatt som redovisas i förvaltningsresultatet		3 789		
Skattemässigt resultat före skatt		-115 865		-203 984
Skatt enligt gällande skattesats	26,3%	30 473	26,3%	53 648
Skatteeffekt förvaltningsbolagsstatus	-1,7%	-14 066	-4,0%	-30 589
Avsättning till periodiseringsfond	0,2%	1 263	-	-
Utnyttjande av tidigare års underskott	0,2%	1 614	-	-
Ej bokförd skattefordran	0,0%	-13	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	-15	0,0%	-15
Omräkning ny skattesats på latent skatteskuld	-0,5%	-3 768	-0,5%	3 768
	1,9%	15 488	2,5%	19 277
Skatt som redovisas i förvaltningsresultatet		3 789		
Skatt enligt resultaträkningen		19 277		
Varav uppskjuten skatt		19 277		19 277

Not 11 Immateriella anläggningstillgångar inklusive goodwill, Mkr

Mkr	2013			2013		
	Goodwill	Kundkontakt och kundrelationer	Totalt	Goodwill	Kundkontakt och kundrelationer	Totalt
<i>Anskaffningsvärde</i>						
Vid årets början	87	11	98	-	-	-
Årets anskaffningar	-	-	-	87	11	98
Totalt anskaffningsvärde	87	11	98	87	11	98
<i>Avskrivningar</i>						
Vid årets början	-	-4	-4	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-4	-4	-	-4	-4
Totala avskrivningar	-	-7	-7	-	-4	-4
Redovisat värde den 31 december	87	4	91	87	8	94

Avskrivningar på kundkontakt och kundrelationer sker över fyra år från och med 2011, på Global-koncernens anskaffningsvärde, 15 Mkr. Goodwill i Global-koncernen testas genom värdering av innehavet i Global enligt bolagets modell för värdering av onoterade innehav. För information om värdering av innehav se not 2 Redovisningsprinciper och not 22.

Not 12 Inventarier

Mkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2013-12-31	2012-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Anskaffningsvärde				
Vid årets början	3	–	1	–
Årets anskaffningar	–	4	–	1
Försäljningar/utrangeringar	–	–1	–	–
Totalt anskaffningsvärde	3	3	1	1
Avskrivningar				
Vid årets början	–2	–	–	–
Försäljningar/utrangeringar	–	–0	–	–
Årets avskrivningar	–	–2	–	–0
Totala avskrivningar	–2	–2	–	–0
Redovisat värde den 31 december	1	1	1	1

Av det redovisade värdet på inventarier utgör 309 tkr konst som ej skrivs av.

Not 13 Andelar i dotterbolag

Dotterbolag	Organisationsnummer	Säte	Antal andelar	Kapitalandel, %	Bokfört värde
IABÖ Global Holding AB ¹⁾	556796-7474	Stockholm	700	70	32
Carhold Holding AB	556871-5451	Stockholm	29 530	59	0
Anralk Holding AB	556871-2771	Stockholm	29 530	59	3
					35

1) IABÖ Global Holding AB är ägarbolag till Global Batterier AB.

2013-12-31	Eget kapital	Året resultat
IABÖ Global Holding AB	51	–0
Carhold Holding AB	0	–65
Anralk Holding AB	115	89
Anskaffningsvärden		
	2013	2012
Vid årets början	1 619	–
Årets förvärv	–	1 776
Utskiiftning aktier Sedarec och Global	–951	30
Nedskrivning anskaffningsvärde i Carhold	–456	–
Nedsättning aktiekapital i Anralk	–177	–187
Utgående balans den 31 december	35	1 619
Nedskrivningar		
	2013	2012
Vid årets början	–25	–
Återförd nedskrivning Carhold	25	–25
Utgående balans den 31 december	–0	–25
Redovisat värde den 31 december	35	1 594

1) Omvärdering värdepapper, innehav i Carnegie Holding AB.

Not 14 Aktier och andelar, förvaltningsverksamheten*(Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde)*

Anskaffningsvärden, Mkr	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Vid årets början	3 092	2 380	–	–
Årets förvärv	49	256	–	–
Utskiftning av Sedarec	–644	–644	–	–
Årets avyttringar	–532	–140	3 092	2 380
Utgående balans den 31 december	1 965	1 852	3 092	2 380
Värdeförändring via resultaträkningen				
Vid årets början	–158	–192	–	–
Årets värdeförändring genom utskiftning av Sedarec	–103	–103	–	–
Årets värdeförändring via resultaträkningen	810	793	–158	–192
Utgående balans den 31 december	549	498	–158	–192
Redovisat värde den 31 december	2 514	2 350	2 934	2 188
Noterade aktier och andelar	Antal	Ursprungligt anskaffningsvärde	Värdeförändring	Redovisat värde/marknadsvärde ¹⁾
Moderbolaget och Koncernen				
Avanza Bank	4 002 818	689	137	827
Lindab	7 870 782	397	99	497
Concentric	2 905 184	135	77	211
Haldex	4 421 597	149	113	262
Transcom A	82 152 249	43	55	98
NOTE	4 613 827	31	–2	30
Övrigt	547 540	32	6	39
		1 477	486	1 963
Onoterade aktier och andelar¹⁾				
Moderbolaget				
Acne		82	61	143
Ferronordic		19	–	19
Usports ²⁾		66	–66	–
Carnegie Holding AB preferensaktier		207	18	225
		375	13	387
Koncernen utom moderbolaget				
Klarna	348 618	113	51	164
Summa noterade aktier och andelar		488	63	551
Utgående balans den 31 december		1 965	549	2 514

1) För upplysningar om värderingsmetoder - se not 22 Klassificering av värdepapper samt definitionen för marknadsvärde, not 29.

2) Usports styrelse begärde bolaget i konkurs den 8 mars 2013.

Not 15 Långfristiga fordringar förvaltningsverksamheten

	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Anskaffningsvärden				
Vid årets början	372	97	0	0
Årets förvärv		205	393	108
Årets avyttring/återbetalning	-167	-25	-21	-12
Utgående balans den 31 december	205	276	372	96
Värdet förändringar via resultaträkningen				
Vid årets början	-17	1		
Årets värdet förändring via resultaträkningen	37	19	-17	1
Utgående balans den 31 december	20	20	-17	1
Redovisat värde den 31 december	225	296	355	97
Koncernen 2013		Ursprungligt anskaffningsvärde	Värde- förändring ¹⁾	Redovisat värde/ marknadsvärde
Carnegie Holding AB förlagsbevis ²⁾		226	-2	225
Utgående balans den 31 december		226	-2	225
Koncernen 2012		Ursprungligt anskaffningsvärde	Värde- förändring ¹⁾	Redovisat värde/ marknadsvärde
Carnegie Holding AB förlagsbevis via Carhold Holding AB		383	-39	344
Lån Knoxville AB		10	1	11
Utgående balans den 31 december		393	-38	355

1) Inklusive upplupen ränta men exklusive under året erhållen ränta.

2) Innehavet i Carnegie Holding AB har under året överlåtits till Creades respektive Investment AB Öresund

1) Inklusive upplupen ränta men exklusive under året erhållen ränta.

Not 16 Övriga fordringar

	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Uppskjuten skattefordran				
Skattemässigt underskott	23	23	19	19
Fållade förluster på aktier	8	8	-	-
Övrigt	2	2	-	-
Ej realiserade vinster på aktier	-4	-4	-	-
Redovisat värde den 31 december	29	29	19	19
Övriga fordringar				
Fordran intressebolag	-	-	29	29
Kundfordringar	9	1	34	-
Övriga fordringar	4	3	3	1
Redovisat värde den 31 december	13	4	66	30

Not 17 Likvida medel

	2013		2012	
	Koncernen	Moderbolaget	Koncernen	Moderbolaget
Tillgodohavanden hos banker ¹⁾	226	209	150	101
Redovisat värde den 31 december	226	209	150	101

1) Samtliga tillgodohavanden kan omvandlas till kassamedel inom en månad.

Not 18 Eget kapital

	Förändring antal	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde kr/aktie	Aktie- kapital kr
Ingående balans 2013		20 770 453	2 865 400	23 635 853	0,02	504 894
April 2013	-7 051 521	13 434 332	3 150 000	16 584 332	0,03	529 679
September omstämpling		11 984 332	4 600 000	16 584 332	0,03	529 679
September 2013	-1 325 193	10 659 139	4 600 000	15 259 139	0,03	533 359
Utgående balans 2013	-8 376 714	10 659 139	4 600 000	15 259 139	0,03	533 359

Innehavare av A-aktier är berättigade till rösträtt vid stämman med en röst per aktier, innehavare av B-aktier är berättigade till rösträtt på stämman med 0,1 röst per aktie.

Not 19 Övriga skulder

Mkr	2013		2012	
	Koncernen	Moder- bolaget	Koncernen	Moder- bolaget
Leverantörsskulder	10	1	20	-
Aktuell skatt	2	-	4	-
Kortfristig del av långfristig skuld	9	9	-	937
Övrigt	1	0	4	-
Redovisat värde 31 december	22	10	29	937

Not 21 Kassaflödesanalyser

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	Koncernen		Moderbolaget	
	2013	2012	2013	2012
Värdeförändringar via resultaträkningen	-752	196	-754	218
Realisationsresultat	-131	15	-37	35
Avskrivning inventarier	4	4	0	0
Upplupna kostnader	97	-3	92	-12
	-781	213	-699	240

Not 20 Upplupna kostnader

Tkr	2013		2012	
	Koncernen	Moder- bolaget	Koncernen	Moder- bolaget
Kostnader för upplupna personalbonusar	129	129	27	27
Övriga upplupna kostnader	6	2	5	3
Redovisat värde 31 december	135	131	33	30

Not 22 Klassificering av finansiella instrument

Redovisat värde uppdelat per värderingskategori enligt IAS 39.

Samtliga poster, inom förvaltningsverksamheten, utom dotterbolaget IÖAB Global Holding, härrör från kategorion finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen. De identifieras vid första redovisningstillfället till denna kategori.

Värderingen till verkligt värde via resultaträkningen bedöms bäst återspegla verksamheten. Ingen post har redovisats direkt mot eget kapital. Värdering av onoterade tillgångar sker enligt avsnittet redovisningsprinciper avseende aktierelaterade investeringar. Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde. För ytterligare information om värdering av aktierelaterade investeringar se vidare under not 2 "Redovisningsprinciper".

Koncernen	2013-12-31	Nivå 1	Nivå 3 ¹⁾	2012-12-31	Nivå 1	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar förvaltningsverksamheten	2 514	1 963	551	2 934	1 904	1 030
Långfristiga fordringar förvaltningsverksamheten	225	-	225	355	-	355
Likvida medel	226	226	-	150	150	-
Redovisat värde 31 december	2 965	2 188	776	3 439	2 054	1 385

Nivå 1: Verkligt värde bestämt enligt priser noterade på en aktiv marknad för samma instrument.

Nivå 3: Verkligt värde bestämt utifrån indata som inte är observerbara på marknaden.

1) Nivå 3	Ingående balans 2013-01-01	Utbetald ränta/ utdelning	Försäljning/ återbetalt	Omvärdering/ upplupen ränta	Utgående balans
Aktier och andelar	1 030	-13	-518	53	551
Långfristiga fordringar	355	-12	-154	36	225
Totalt nivå 3	1 385	-25	-672	89	776

Av innehaven i Nivå 3 är 24 % värderade utifrån representativa transaktioner under 2013.

Resterande 76 % är värderade utifrån ett avkastningskrav baserat på bolagens egna rapporter och jämförbara aktörer på marknaden.

Not 23 Upplysningar enligt NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter (punkt 2.10)

Investeringspolicy

Följande investeringspolicy har antagits av styrelsen för Creades den 11 november 2013 att gälla från och med första dagen för handeln på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad.

Creades verksamhet

Creades huvudsakliga verksamhet är att investera i och förvalta tillgångar, med syfte att sprida investeringsrisken, i enlighet med vad som anges i denna investeringspolicy. Verksamheten ska bedrivas på det sätt som anges i avsnitt 2.10 i NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter.

Förvaltningens mål och tidshorisont

Målet med bolagets förvaltning är att:

- maximera avkastningen på kapitalet,
- genomföra investeringar i enlighet med den fastställda risknivån, samt
- säkerställa en god betalningsberedskap i företaget.

Creades har en långsiktig investeringshorisont, med fokus på att skapa uthålligt värde genom långsiktig förvaltning av portföljnehaven i enlighet med Creades affärsfilosofi, snarare än på utfallet under enskilda kvartal. Förvaltningen bedrivs således utan tidsgränser och Creades verksamhet har inte som huvudsakligt syfte att genomföra någon förutbestämd exit-strategi. Såväl nyinvesteringar som eventuella avyttringar sker baserat på varje investerings värdering och de möjliga alternativa investeringarna som finns tillgängliga.

Investeringskriterier

- *Potential:* Creades söker investeringsmöjligheter som har betydande potential för omvärdering.
- *Bransch:* Creades begränsar sig inte till investeringar i särskilda branscher eller verksamhetsområden, men fokuserar på verksamheter som är relativt sett förutsägbara, vad gäller till exempel kundernas beteenden, branschens struktur och teknikutveckling.
- *Storlek:* En investering, inklusive tilläggsinvesteringar, måste vara så stor att den har en materiell påverkan på avkastningen för Creades aktieägare.
- *Ägarinflytande:* Majoriteten av Creades investeringar i företag bör innebära att Creades får ett ägarinflytande i företaget och kan agera som engagerad ägare.
- *Geografi:* Portföljens fokus ska vara på svenska företag.

Värdepappersportföljens sammansättning; riskspridning

Medel får endast placeras i värdepapper och kassamedel, med de begränsningar som anges nedan. Sammansättning av portföljen samt hantering av förvaltningsrisker ska ske enligt vad som anges i denna investeringspolicy.

Investeringar

Investeringar får göras i:

- svenska marknadsnoterade aktier och aktierelaterade instrument,
- räntebärande instrument i svenska marknadsnoterade företag, samt

- kassamedel i svensk bank samt svenska räntebärande placeringar med en löptid på maximalt 12 månader.

Efter styrelsens godkännande kan, inom ramen för förvaltningens mål och med en bibehållen total riskspridning i enlighet med nedan, investeringar även ske i:

- svenska onoterade företag eller fonder,
- utländska noterade eller onoterade företag och fonder,
- svenska räntebärande placeringar med löptid på mer än 12 månader, samt
- utländska räntebärande placeringar.

Försäljningar

Försäljningar av aktier får ske.

Optioner

Både köp- och säljoptioner får köpas och utställas.

Blankningar

Lån av aktier samt försäljning av lånande aktier (blankning) får ske.

Utlåning av aktier

Utlåning av aktier får ske via eller till kreditvärdiga motparter.

Upptagande av lån

Kredit får enbart upptas efter godkännande från styrelsen. Styrelsen ska besluta om och definiera kreditramarna för kortfristigt rörelsekapital eller lånefinansiering av investeringar efter behov. Kredit får dock maximalt uppgå till ett belopp motsvarande tjugoprocent av värdepappersportföljen.

Verkställande direktören äger rätt att, inom av styrelsen fastställda ramar, belåna depåinnehav.

Begränsningar

Investeringsrisken ska spridas genom att:

- Investeringar i finansiella instrument ska härröra från minst fem olika bolag.
- Ett enskilt innehav får inte representera mer än 40 procent av den totala portföljen.
- Innehav hänförliga till en enskild bransch får inte representera mer än 55 procent av den totala portföljen.
- Andelen innehav i onoterade företag får inte överstiga 40 procent av den totala portföljen.
- Säljoptioner får utställas så att det totala lösenbeloppet maximalt uppgår till 10 procent av det totala portföljvärdet.
- Köpoptioner får utställas, utan att underliggande värdepapper innehåller, med den begränsningen att förlusten vid en indexförändring om 10 procent och för ett enskilt aktieslag 20 procent, inte överstiger två procent av det totala portföljvärdet för den totala positionen.
- Kassamedel ska placeras i banker med god kreditvärdighet och med beaktande av riskspridning.
- Korsfinansiering mellan portföljbolag ska inte förekomma.

Styrelsen får – inom ramen för förvaltningens mål och förutsatt att en sammantagen riskspridning, i enlighet med vad som föreskrivs i denna investeringspolicy, alltså upprätthålls – i enskilda fall besluta om avvikelser från ovanstående begränsningar när så motiveras av särskilda skäl.

Ovanstående begränsningar ska gälla vid investeringstillfället och Creades ska inte vara skyldigt att avyttra innehav på grund av värdeförändringar över tid.

Creades investeringar ska alltid beakta riskerna i relation till avkastningsmöjligheterna.

Rapportering

Creades ska i årsredovisning och delårsrapporter lämna sådan information som anges i avsnitt 2.10 i NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter.

Ändringar i policyn, m m

Styrelsen fattar, inom investeringspolicyns ramar, närmare beslut om policydirektiv för verksamheten. Verkställande direktören ansvarar för att styrelsens beslut verkställs.

Creades ska i förväg inhämta aktieägarnas godkännande av varje väsentlig ändring av investeringspolicyn.

Creades får inte utan godkännande av aktieägarna genom kontantemission emittera fler aktier av samma aktieslag som redan existerande aktier (inklusive emissioner av egna aktier) till en kurs som understiger nettotillgångsvärdet per aktie, om de inte först erbjudits pro rata till existerande ägare till aktier av det aktieslaget.

Redogörelse över spridning av investeringsrisken

Creades har beaktat investeringspolicyn som antogs den 11 november 2013 och har inga avvikelser att rapportera om.

Spridning i Creades portfölj per 31 december 2013

	Andel, %
Noterade tillgångar	
Avanza Bank	31
Lindab International	19
Haldex	10
Concentric	8
Transcom	4
Note	1
Likviditetsförvaltning	1
Summa noterade tillgångar	73
Onoterade tillgångar	
Carnegie	12
Acne Studios	5
Global Batterier	3
Klarna	3
Ferronordic	1
Summa onoterade tillgångar	24
Övriga tillgångar och skulder	3
Totalt	100

Spridningen i Creades portfölj i förhållande till de begränsningar som satts i investeringspolicyn

Creades portfölj	2013-12-31	Begränsningar i investeringspolicyn
Antal bolag	12 st	Minst 5 st
Största innehavets andel i portföljen	31%	Max 40%
Största representerade branschens andel av portföljen	45%	Max 55%
Onoterade innehavs andel av portföljen	24%	Max 40%

Varken sälj- eller köp optioner har ställts ut under året. Sedan separationen från Öresund kvarstår ställda köpoptioner avseende 531 540 st Nobia-aktier vilka är säkerställda genom innehav.

Kassamedlen är placerade hos SEB, Carnegie bank och Avanza bank.

Analys och utvärdering av bolagets portfölj

Creades ser sina aktieinnehav som andelar i det underliggande bolaget och inte som ett värdepapper för spekulation. Investeringsfilosofin bygger på att Creades skall kunna bidra till att öka våra bolags konkurrenskraft genom ett aktivt engagemang i bolagens styrelse och genom att ställa krav på bolagens företagsledning.

Creades ser risk som risken att de underliggande portföljebolagen minskar sin konkurrenskraft i förhållande till dess värde. Detta innebär att större fokus ges till rörelseresultatets utveckling i de underliggande bolagen än på volatiliteten i bolagets aktie. Om något av innehavens aktiekurs sjunker kraftigt är det snarare ett köptillfälle än ett uttryck för oro, så länge som den underliggande konkurrenskraften finns kvar.

En förlängning av denna strategi blir en relativt koncentrerad portfölj. Varje engagemang tar tid och fokus så Creades investerar hellre ett större belopp i färre bolag än att sprida tiden för tunt. I stället för att ha många ägg i korgen så har Creades ett fåtal ägg och vaktar korgen noggrant.

För bedömning av den sammantagna risken i portföljen aggregeras vår andel av bolagets sektorexponering, omsättning, fasta kapital och de anställdas plats för att bättre förstå vilka underliggande drivkrafter och exponeringar vi har.

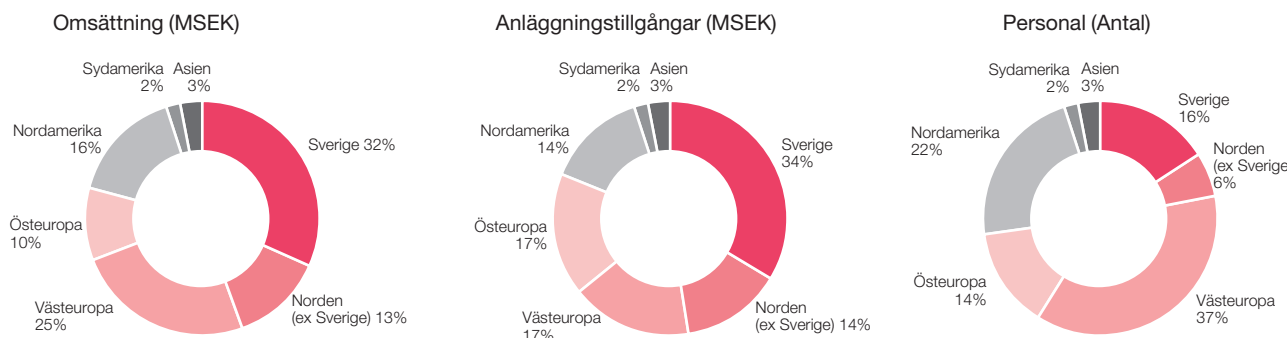
Creades branschexponering

Finansiella tjänster:	45%
Industriföretag:	36%
Handel & tjänster:	15%
Övrigt inklusive nettokassa:	4%

Portföljen har en stor exponering mot den finansiella sektorn. Innehavet i Carnegie härrör från den räddningsaktion Investment AB Öresund genomförde i samband med HQ-kraschen 2010. Under 2013 och början av 2014 har exponeringen mot finansiella företag minskat genom avyttring av innehavet i Klarna. Samtidigt genomför Creades under början av 2014 ett inlösenprogram för att ytterligare reducera exponeringen, då Avanza kommer att vara en del av likviditeten för den inlösen som föreslagits årsstämman. Innehavet i Carnegie kan betraktas som en obligation med lösen tidigast i början av 2016 vilket medför att exponeringen mot den finansiella sektorn kommer vara fortsatt hög framgent. 2013 visade på en ökad aktivitet för handlade finansiella instrument samt en stigande börs, varvid exponeringen gentemot två större innehav, Avanza och Carnegie, var gynnsam.

Creades övriga branschexponering är balanserad och sammanfaller med vår syn att efterfrågan kommer att öka i takt med att det ekonomiska klimatet normaliseras. Inom industriföretag har Creades en exponering mot bl.a. en ökad transport samt att byggandet/renoveringar återhämtar sig.

Creades geografiska exponering



Creades portföljbolag har sin största exponering mot Europa och Nordamerika vilket sammanfaller med vår försiktigt positiva syn på att dessa marknadens ekonomier återhämtar sig och därmed efterfrågan på varor och tjänster ökar.

Upplysningar enligt 2.10.12 punkt 2 och 3

Upplyningskravet enligt punkterna 2 och 3 anses inte vara tillämpliga för Creades.

Not 24 Väsentliga händelser under året

Portföljbolaget USSPORTS i konkurs

Styrelsen för portföljbolaget USSPORTS AB begärde bolaget i konkurs den 8 mars 2013. Creades innehade vid tidpunkten för konkursutbrottet 48 procent av aktierna i USSPORTS, samt fordringar på USSPORTS enligt låneavtal mellan Creades och USSPORTS. Värdet på aktierna i USSPORTS, liksom värdet på kvarstående fordringar på USSPORTS, skrevs under 2013 ned till noll.

Uppdelning av Creades

Extra bolagsstämma i Creades den 15 februari 2013 beslutade, i enlighet med förslag från Biovestor Aktiebolag (Sven Hagströmer med familj) och Pan Capital AB, att Creades skulle delas i två bolag genom ett inlösen erbjudande. Uppdelningen genomfördes genom att tillgångar till ett värde motsvarande cirka 30 procent av Creades substansvärde fördes över till ett onoterat dotterbolag, Sedarec AB, som därefter skiftades ut till aktieägarna i Creades i utbyte mot aktier i Creades. Uppdelningen verkställdes den 4 april 2013.

Särskild granskning

Pan Capital framställde vid den extra bolagsstämman i Creades den 26 oktober 2012 ett förslag om särskild granskning, vilket på grund av Pan Capitals andel av aktierna i Creades biträdades av minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget. Pan Capital och övriga aktieägare försågs i samband med det inlösen erbjudande som beslutades på extra bolagsstämman den 15 februari 2013 med full information i de avseenden som avsågs i förslaget till granskning, varefter Pan Capital fann att de syften som den särskilda granskningen avsågs fylla var tillgodosedda och att det inte fanns skäl att

låta genomföra granskningen. Ett fåtal aktieägare motsatte sig dock att granskningen skulle avbrytas. Granskningen genomfördes således, och yttrandet över granskningen framlades på en extra bolagsstämma den 2 september 2013. Granskningen föranledde inga anmärkningar.

Notering på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad

Creades A-aktie noterades på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad den 6 december 2013."

Not 25 Händelser efter balansdagen

Försäljning Haldex

Creades har i januari sålt 1.125.282 aktier i Haldex AB (publ). Creades har därefter 3.296.315 aktier motsvarande 7,5 procent av kapitalen och rösterna i bolaget.

Förslag om inlösen

Styrelsen har föreslagit årsstämman att besluta om ett erbjudande om frivillig inlösen av aktier i Creades motsvarande ca 10 procent av Creades substansvärde. Enligt förslaget ska Creades aktieägare erbjudas att lösa in var fjortonde aktie i Creades mot erhållande av en aktie i Avanza samt ett kontantbelopp om 38,00 kronor.

Försäljning Klarna

Creades dotterbolag Anralk Holding AB har den 3 februari 2014 avyttrat hela sitt återstående innehav av aktier i Klarna Holding AB, till ett värde om 163,9 Mkr. Creades-koncernens ekonomiska andel av värdet uppgår till 41 procent eller 67,7 Mkr.

Not 26 Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Risikfaktorer

Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Creades verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling.

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 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 portfölj företag 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 portfölj företagen.
- 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. Creades har för närvarande ingen väsentlig koncentration av kreditrisker.

Motpartsrisk

Motpartsrisk avser risken att motparten i en transaktion inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser eller förpliktelser att leverera andra säkerheter. Motpartsrisk omfattar även risken att övriga aktieägare i Creades noterade och onoterade innehav agerar på ett sätt som påverkar Creades investeringar negativt eller försvårar Creades verksamhet. 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 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 portfölj företagen. 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.

ringar är låg. Indirekt påverkas Creades av att förändringar i valutakurser kan påverka portfölj företagen. 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 portfölj företag 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 företagets tillgångar huvudsakligen består av marknadsnoterade instrument och likvida medel. Den indirekta finansieringsrisken, i portfölj företagen, kan komma att påverka portfölj företagens värde negativt och därmed Creades värdet.

Avtal avseende ansvar för tvister

Med anledning av uppdelningen av Investment AB Öresund som genomfördes under februari 2012 har Investment AB Öresund och Creades träffat en generell överenskommelse avseende hantering av tvister som hänför sig till omständigheter avseende förfluten tid. Överenskommelsen innebär i huvudsak att för tvister där Öresund är part och som hänför sig till omständigheter avseende förfluten tid ska såväl vad som kan komma att behöva utges (inklusive kostnader) som intäkter, fördelas med cirka 59 procent till Creades och cirka 41 procent till Öresund. Detta gäller bland annat med avseende på tvist i anledning av det krav avseende återbäring av påstådd värdeöverföring, hänförligt till de preferensaktier som Öresund tecknat i dåvarande HQ Bank AB i juni 2010, om indikativt cirka 71 MSEK, som HQ AB framställt mot Öresund i ett brev i december 2011. Med avvikelse från vad som avtalats enligt ovan är parterna överens om att tvister avseende krav i anledning av utdelning från HQ AB, och eventuella krav från Öresund mot HQ AB eller annan tvist med anledning av den av Öresund i juni 2010 utfärdade emissionsgarantin avseende HQ AB och samtliga på grund av denna garanti gjorda överenskommelser och åtaganden samt med anledning av avtal om förlagslån i maj/juni 2010 mellan Öresund och dåvarande HQ Bank AB, och ur dessa avtal och åtaganden härflytande rättsförhållanden, ska fullt ut även framdeles hanteras av och hänföras till Öresund, vilket innebär att Öresund ska bära vad som kan komma att behöva utges, inklusive samtliga kostnader som uppkommer, och ensamt erhålla eventuella intäkter. Detta gäller bland annat med avseende på de krav som HQ AB framställt i stämningsansökningar mot Öresund avseende erhållen utdelning från HQ AB för räkenskapsåren 2007, 2008 och 2009 om totalt cirka 142 MSEK.

Se även nedan under avsnittet "Avtal med Pan Capital AB".

Avtal med Pan Capital AB

I samband med uppdelningen av Creades som slutfördes i april 2013 åtog sig Creades, som ett led i den 70/30-fördelning enligt vilken tillgångarna fördelades mellan Creades och Sedarec, gentemot Sedarec att betala motsvarande 30 procent av vad Creades erhåller som utdelning, ränta, försäljningslikvid och andra intäkter med anledning av innehaven i Klarna och Carnegie, efter vissa avdrag, till Sedarec.

Creades har även åtagit sig att till Sedarec erlægga ett belopp motsvarande 30 procent av vad Creades eventuellt erhåller från Usports konkurs.

Creades och Sedarec har dessutom överenskommit att för det fall Creades behöver utge ersättning till Investment AB Öresund enligt den överenskommelse som beskrivs ovan under avsnittet "Avtal avseende ansvar för tvister" ska Sedarec ersätta Creades med belopp motsvarande 30 procent av dessa kostnader.

Sedarecs rättigheter och skyldigheter enligt de ovan nämnda ursprungliga överenskommelserna mellan Creades och Sedarec har sedermera överförts till Pan Capital AB (Sedarecs största ägare).

Koncernen	+/- 1%		+/- 5%		+/- 10%	
	Resultat/eget kapital		Resultat/eget kapital		Resultat/eget kapital	
	Mkr	kr/aktie	Mkr	kr/aktie	Mkr	kr/aktie
Förändring i						
Aktiekurser	+/-25	+/-1,65	+/-126	+/-8,24	+/-251	+/-16,480
Valuta	+/-0	+/- 0,00	+/-0	+/- 0,00	+/-0	+/- 0,00
Ränta	+/-0	+/-0,00	+/-0	+/-0,00	+/-0	+/-0,00

Not 27 Närstående och transaktioner med närstående

Moderföretaget har närståenderelation till sina koncernföretag (se not 13). Dessutom är Creades styrelseledamöter och ledande befattningshavare närstående till företaget den 31 december 2013. Företagets styrelseledamöter och dess nära familjemedlemmar ägde 50 procent av rösterna i företaget den 31 december 2013.

För ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare hänvisas till not 8.

Under årets första kvartal har innehavet i Carnegie Holding AB ("Carnegie") (preferensaktier och konvertibla skuldebrev), via det gemensamt (Creades och Öresund) ägda holdingbolaget Carhold Holding AB ("Carhold") överlåtit till Creades respektive Öresund. Därefter äger Creades och Öresund preferensaktier och konvertibla skuldebrev direkt i Carnegie och Carhold AB är ett vilande bolag. Creades direkta ägande i Carnegie efter transaktionen motsvaras av det indirekta ägandet före transaktionen.

En fondemission och därefter inlösen av aktier har gjorts i Anralk, där 177 Mkr utbetalades till Creades och 123 Mkr till Öresund. Därutöver har inga transaktioner med en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat skett mellan Creades och närstående.

Not 28 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Creades balansräkning består främst av finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt likvida medel. Omkring 24 procent av substansvärdet avser innehav i onoterade värdepapper. Övriga värdepapper består nästan uteslutande av aktier upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige och dessa värderas till verkligt värde, motsvarande köpkurs. Vid värderingen av onoterade värdepapper har antaganden gjorts rörande bland annat företagens intjäningsförmåga, vinst, volatilitet, operativa risk samt externa faktorer såsom räntekurvan, värdering på liknande företag och avkastningskrav. Med anledning av ovanstående bedöms de uppskattningar och antaganden som har skett kunna ha effekt på de finansiella rapporterna om antagandena avseende onoterade värdepapper ändras i kommande perioder.

Känslighetsanalys

Nedanstående beräkningar i känslighetsanalysen baseras på balansräkningen och den aktuella värdepappersportföljen den 31 december 2013. Hänsyn har dock ej tagits till utställda optioner och därmed eventuellt underliggande aktier.

Ränterisken för värdepapper med avkastning kopplad till ränta har ej beaktats i känslighetsanalysen nedan.

I känslighetsanalysen har endast de direkta effekterna av en valutakursförändring redovisats. Likviditeten är placerad till rörlig ränta i bank.

För mer information om bolagets värderingsprinciper se under not 2 Redovisningsprinciper angående värdering av finansiella tillgångar.

Not 29 Definitioner

- **Marknadsvärde** – Noterade innehav värderas enligt noterad köpkurs. Fastställandet av marknadsvärde avseende onoterade innehav sker genom att använda olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission på "armfängs avstånd", kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförandevärdering 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. Optioner värderas enligt Black and Scholes modell. Se ytterligare information under not 2, Redovisningsprinciper.
- **Resultat per aktie** – Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
- **Soliditet** – Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.
- **Substansvärde** – Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare. Anger i princip värdet av Creades nettotillgångar.
- **Syntetiskt återköp av egna aktier** – Se not 2, avsnittet Syntetiskt återköp av egna aktier (swapavtal).
- **Totalavkastning** – Aktiens avkastning under året inklusive återinvesterad utdelning samt eventuell inlösen.
- **Verkligt värde** – Se Marknadsvärde.
- **Värdepappersportfölj** – Samtliga aktierelaterade värdepapper såsom aktier och andelar, konvertibla skuldebrev, förlagsbevis, innehavda och utställda optioner, aktieterminer samt skuld aktielån.
- **Periodens resultat** – Resultat före eventuellt minoritetsintresse.

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Undertecknade försäkrar att koncern- och årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och företagets ställning och resultat, samt att koncernförvaltningsberättelsen och förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och företagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 7 februari 2014. Koncernens resultat- och balansräkning samt moderföretagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 3 mars 2014.

Stockholm den 7 februari 2014

Sven Hagströmer
Ordförande

Marianne Brismar
Ledamot

Hans Karlsson
Ledamot

Maud Olofsson
Ledamot

Stefan Charette
Verkställande direktör och ledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 februari 2014

Ernst & Young AB

Lars Träff
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Creades AB (publ) för år 2013 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-10.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

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

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, 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 och koncernredovisningen 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 och koncernredovisningen.

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 moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-10. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Creades AB (publ) för år 2013. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

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 samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 7-10 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed 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 och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig 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 enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har.

Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 10 februari 2014

Ernst & Young AB

Lars Träff

Auktoriserad revisor

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