

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Delårsrapport Creades AB (publ)

1 januari – 30 juni 2013

- Substansvärdet har ökat med 14 %, Six Return Index steg med 9 %
- Särskild granskning slutförd utan anmärkning
- Försäljning av aktier i eWork och Klarna

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 30 JUNI 2013

	Antal	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie ¹⁾	Andel, %
Noterade tillgångar				
Avanza Bank	4 002 818	546	36	24
Lindab International	7 870 782	417	27	19
Concentric	3 279 700	217	14	10
Hal dex	4 421 597	202	13	9
Transcom	82 152 249	52	3	2
Note	4 613 827	28	2	1
Likviditetsförvaltning		26	2	1
Summa noterade tillgångar		1 488	97	66
Onoterade tillgångar				
Carnegie ^{2) 4)}		291	19	13
Klarna ^{3) 4)}		139	9	6
Acne Studios		143	9	6
Global Batterier ⁵⁾		91	6	4
Ferronordic		19	1	1
Summa onoterade tillgångar		683	45	30
Övriga tillgångar och skulder ⁶⁾		73	5	3
Totalt		2 244	147	100

1) Beräknat som om de 1 266 587 syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta, dvs beräknat på 15 317 745 aktier.

2) Avser konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

3) Avser värdet av Creades andelar av aktier i ett med Investment AB Öresund samägt holdingbolag.

4) Creades har utfäst sig att till Sedarec AB betala 30% av avkastningen på dessa innehav.

Endast Creades ekonomiska andel redovisas i tabellen.

5) Avser värdet av Creades andelar av aktier i ett med Sedarec AB samägt bolag.

6) Creades andel av likvida medel uppgår till 132 Mkr, efter reserverat för syntetiskt återköpta aktier 160 Mkr och minoritetens andel 79 Mkr.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Bästa aktieägare,

2013 har fortsatt bra för Creades. Under det första halvåret ökade Creades noterade aktieportfölj med 22 %, vilket kan jämföras med index som steg 9 % under samma period.

Under andra kvartalet 2013 har finansmarkanden varit turbulent och den svenska börsen föll med 1 %. I april visade tillverkningsindex i USA på en något svagare konjunktur än väntat samtidigt som tillväxten i Kina visade tecken på avmattning. Börsen sjönk fram till den tredje veckan i april för att sedan vända upp, vilket framför allt drevs av förväntningar om att ECB skulle sänka räntan och spekulationer uppkom kring hur Europas ledare skulle öka stimulanserna för att skapa tillväxt. Under maj månad höll den amerikanska centralbankchefen, Ben Bernanke, ett tal där han öppnade för möjligheten att reducera omfattningen av obligationsköpen och fasa ut dessa under 2014. Världens börser reagerade negativt trots att detta bör vara en signal på att centralbanken ser en god ekonomisk återhämtning. Börsen sjönk fram till slutet av juni då den vände upp igen och i skrivande stund har den fortsatt att öka. Vi är försiktigt positiva till en ökad tillväxt i USA under 2013 och baserat på den information vi får från våra portföljebolag, våra investerarkontakter och i diskussion med ekonomer gör vi bedömningen att den globala tillväxten kommer öka under 2014.

Creades portföljbolag fortsätter stärka sin konkurrenskraft genom att systematiskt genomdriva förbättringar. Exempel på detta är: Avanzas lansering av sin nya IT-plattform som kommer att öka kundnyttan genom att erbjuda en modernare banksajt och genom att med det nya bakomliggande systemet utveckla och lansera nya produkter snabbare vilket medför en konkurrensmässig fördel med sänkta kostnader och effektivare processer; Lindab som fått en ny VD och där arbetet fortgår med förstärkningen av distributionsledet, strukturen och att få samtliga länder lönsamma; Haldex som bytt stora delar av ledningsgruppen, reducerar overheadkostnader och ser över produktionsstrukturen samt Concentric som genomfört sitt första förvärv av teknikledaren Licos vars produkter stärker Concentrics utbud.

Under andra kvartalet avyttrade vi i all väsentlighet vårt engagemang i eWork, köpte majoriteten av Sedarecs aktier i Note samt avyttrade aktier i Klarna.

Hela Creades substansvärde ökade under halvåret med 14 % vilket klart övertiger våra avkastningskrav.

Vidare kan konstateras att delningen av Creades och Sedarec slutfördes i början av april. Kvar finns ett konkurrenskraftigt Creades med 2,2 Mdr under förvaltning.

Stefan Charette

Verkställande direktör

2(14)

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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Resultat, förvaltningsverksamheten

	Jan-jun 2013			Apr-jun 2013		
	Mkr	%	Per aktie ¹⁾	Mkr	%	Per aktie ¹⁾
Noterade tillgångar						
Avanza Bank	143	18%	7%	-118	-11%	-5%
Lindab International	92	23%	5%	3	1%	0%
Concentric	76	25%	4%	-2	-1%	0%
Haldex	67	34%	3%	36	16%	2%
eWork Scandinavia	11	11%	1%	-6	-5%	0%
Transcom	16	25%	1%	-12	-13%	-1%
Note	-2	-6%	0%	-2	-6%	0%
Likviditetsförvaltning	8	27%	0%	1	2%	0%
Resultat noterade tillgångar	410	22%	20%	-101	-4%	-4%
Onoterade tillgångar						
Carnegie	22	5%	1%	13	3%	1%
Klarna ²⁾	28	12%	1%	28	12%	1%
Acne Studios	6	3%	0%	0	0%	0%
GLOBAL Batterier	4	3%	0%	0	0%	0%
Usports	-61	-75%	-3%	0	0%	0%
Ferronordic	0	0%	0%	0	0%	0%
Resultat onoterade tillgångar	-1	0%	0%	42	4%	2%
TOTALT RESULTAT	410	14%	20%	-59	-2%	-3%

FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN

Koncernens substansvärde uppgick per 30 juni till 147 kr per aktie, vilket är en ökning med 14 procent, justerat för syntetiskt återköpta aktier och inlösen, sedan utgången av 2012 (132 kr per aktie den 31 december 2012). Detta är 5 procentenheter bättre än SIX Return Index, som steg med 9 procent under motsvarande period.

Förvaltningsresultatet, exklusive minoritetens andel, uppgick till 410 Mkr för året. Noterade värdepapper bidrog med 410 Mkr. Förvaltningsresultatet för onoterade värdepapper har påverkats negativt pga konkursen i Usports med -61 Mkr. Försäljning av aktier i Klarna har påverkat resultatet positivt med 28 Mkr. Utdelning och ränta för Carnegie har påverkat resultatet positivt med 22 Mkr.

Den 8 mars 2013 begärde styrelsen för Usports bolaget i konkurs. Marknaden som Usports verkade på förändrades avsevärt sedan det ursprungliga beslutet att investera i bolaget fattades, och bolaget drabbades av vissa barnsjukdomar. Trots att Creades och entreprenörerna arbetade intensivt operativt, strukturellt och finansiellt i Usports kom vi dessvärre inte hela vägen fram. Följden blev att investeringar av ytterligare kapital i bolaget inte hade tillräckligt bra avkastningspotential för Creades aktieägare. Värdet på dessa aktier har sedan årsskiftet skrivits ned till 0 kr, det vill säga med 52 Mkr. Nedskrivning av lån till Usports har skett med netto 9 Mkr.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Värdet av Creades-koncernens värdepappersportfölj, med beaktande av utställda optioner, uppgick den 30 juni till 2 171 Mkr. I april skiftades 30 procent av portföljen ut till tidigare dotterbolaget Sedarec AB som skiftats ut till Creades aktieägare. Halvårets största försäljningar är Concentric, 77 Mkr och eWork Scandinavia, 39 Mkr. Det delägda dotterbolaget Anrak har sålt aktier i Klarna till ett värde om 133 Mkr.

SKATT

Hela den positiva värdeförändringen, 373 Mkr, ger inte genomslag som skattekostnad då Creades inte är skattepliktigt för värdeförändring och utdelning varken från innehav i onoterade bolag eller från innehav av näringsbetingade aktier i noterade bolag. Skattekostnaden första halvåret uppgår till 1 Mkr.

3(14)

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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

RESULTAT

Koncernens resultat för första halvåret uppgick till 372 Mkr vilket motsvarar 17 kronor per aktie. Värdeförändringen avseende värdepapper blev 410 Mkr.

LIKVIDITET OCH SOLIDITET

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni till 211 Mkr jämfört med 150 Mkr den 31 december 2012. Soliditeten var vid periodens slut 89 procent. Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 61 Mkr.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat för första halvåret var 302 Mkr. Eget kapital uppgick till 2 303 Mkr.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Creades verksamhet är utsatt för ett antal risker associerade med substansrabatt, beroende av nyckelpersoner, ägare med betydande inflytande, makroekonomiska förhållanden, specifika onoterade innehav, finansiering, likviditet, valutakursförändringar, ränta, kredit, tvister samt regulatoriska krav. Situationen med risker och osäkerhetsfaktorer har inte förändrats sedan årsskiftet. För ytterligare upplysningar om bolagets hantering av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2012.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner relaterade till Carhold Holding AB har skett under årets första kvartal, se avsnittet uppgifter avseende koncern. Därutöver har inga transaktioner med en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat skett mellan Creades och närstående.

SYNTEKISKA ÅTERKÖP UNDER ÅRET

Extra bolagsstämman 26 oktober 2012 bemyndigade styrelsen att syntetiskt återköpa aktier upp till 10 procent av kvarvarande aktier. Per 31 december 2012 hade återköp skett av 27 509 aktier. Under första och andra kvartalet har ytterligare 1 239 078 aktier återköpts, totalt 1 266 587 aktier. Skillnaden mellan förvärvsvärdet på de syntetiskt återköpta aktier och balansdagens kurs på Creades aktie, redovisas som övrig skuld i balansräkningen samt som finansnetto i resultaträkningen.

OFFENTLIGGJORDA FÖRVÄRV OCH AVYTTRINGAR

Förvärv av aktier i NOTE

Under det andra kvartalet köpte Creades 1 325 305 aktier i NOTE AB (publ). Creades har därefter 4 613 827 aktier motsvarande 16,0 procent av kapitalet och rösterna i bolaget

Avyttring av aktier i eWork

Creades AB har sålt 893 299 aktier i eWork Scandinavia AB (publ). Försäljning har gjorts under maj. Kvarvarande innehav uppgår till 61 827 aktier motsvarande 0,4 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

Avyttring av aktier i Klarna

Anralk Holding AB (Anralk), som ägs till 59 procent av Creades, har avyttrat 28 procent av innehavet av aktierna i Klarna Holding AB (Klarna). Försäljningslikviden uppgick till 133 Mkr och priset vid transaktionen innebär en värdeökning om 18 procent jämfört med tidigare värdering. Anralks kvarvarande ägande efter affären i Klarna motsvarar drygt 4 procent efter full utspädning, värderat till 336 Mkr. Därmed uppgår värdet för Creades kvarvarande indirekta innehav i Klarna till 139 Mkr. Creades äger 59 procent av Anralk. Dock har Creades utfäst sig att till Sedarec AB betala 30 procent av avkastningen och värdet på innehavet i Klarna. Creades kvarstående ekonomiska andel i Anralk motsvarar 41 procent av bolaget.

ÖVRIGT

Omvandling av aktier

Creades största aktieägare Biovestor AB, med Sven Hagströmer som huvudägare, har begärt att 284 600 av Biovestors A-aktier i Creades skall omvandlas till B-aktier. Omstämplingen sker för att begränsa Biovestors röstinflytande till att vara lägre än 50 procent i enlighet med vad som meddelades i informationsbroschyren angående inlösenerbjudandet. Styrelsen i Creades har beslutat i enlighet med Biovestors begäran med hänvisning till omvandlingsförbehållet i Creades bolagsordning.

Uppdelning av Creades

Tillgångsfördelningen mellan Creades och Sedarec AB (publ) genomfördes den 4 april 2013 genom att Sedarec tillskötts tillgångar motsvarande 30 procent av Creades substansvärde. Aktierna i Sedarec skiftades 5 april ut till de aktieägare i

4(14)

Creades AB (publ)

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

POSTADRESS Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sweden BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr

www.creades.se

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Creades som accepterade inlösenerbjudandet. Uppdelningen av Creades är därmed verkställd. För ytterligare information om uppdelningen hänvisas till delårsrapport för kvartal 1 samt information i övrigt på bolagets hemsida.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

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. I samband med inlösenförfarandet har Pan Capital försetts med full information i de avseenden som avsågs i förslaget till granskning. Informationen har sammanställts och skickats ut till alla aktieägare samt tillhandahållits på Creades hemsida. Pan Capital har funnit att de syften som den särskilda granskningen avsågs fylla därmed är tillgodosedda och att det därför inte finns skäl att låta genomföra granskningen. Ett brev har gått ut till samtliga aktieägare angående avbrytande av granskningen. Då ett fåtal aktieägare motsatte sig avbrytandet genomfördes den särskilda granskningen av advokat Ola Lidström, Advokatfirman Törngren Magnell, som särskild granskningsman. Granskningen slutfördes under juni. Enligt rapporten från granskningsmannen ledde granskningen inte till några anmärkningar.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderföretaget är upprättad enligt årsredovisningslagen. Samtliga belopp är angivna i Mkr om annat inte anges och avrundningsdifferenser kan därför förekomma.

Några förändringar i tillämpningen av redovisningsprinciper har inte skett under året.

Vid tillämpning av IFRS har Creades valt att redovisa aktierelaterade investeringar till verkligt värde med värdeförändringar i resultaträkningen (IAS 39). Noterade innehav värderas utifrån köpkurs, där sådan finns noterad. Fastställandet av verkligt värde avseende onoterade innehav sker genom användning av olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet, exempelvis kurs vid senaste externa emission på "armlängds avstånd", kurs vid senaste kända försäljning av aktier till extern part, jämförande värdering med liknande noterade företag genom att applicera relevanta multiplar på bolagets nyckeltal (till exempel EBITA) eller diskonterade kassaflödesmodeller. Justeringar görs med avsikt på bolagets storlek, verksamhet och risk. Det bokförda värdet på värdepapper skiljer sig inte från redovisningen till verkligt värde.

Förändringar i resultaträkningen rubriceras som värdeförändring värdepapper, vilket innebär att det inte görs någon åtskillnad mellan värdeförändring för avyttrade värdepapper och värdeförändring för kvarvarande värdepapper. För värdepapper som innehades såväl vid ingången som vid utgången av perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden i värde mellan dessa tillfällen. För värdepapper som realiserats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan erhållen likvid och värdet vid ingången av perioden. För värdepapper som förvärvats under perioden utgörs värdeförändringen av skillnaden mellan värdet vid utgången av perioden och anskaffningsvärdet.

Skatt på periodens resultat består av aktuell och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är beräknad skattekostnad baserat på den taxerade inkomsten för perioden. Uppskjuten skatt består av uppskjuten skatt på respektive koncernbolags obeskattade reserver och uppskjuten skatt på skattemässiga temporära skillnader. Uppskjuten skatt på skattemässiga temporära skillnader beräknas med en skatteprocent på 22,0 procent. Uppskjuten skatt beräknas på alla skattemässiga temporära skillnader oavsett om den temporära skillnaden är redovisad i resultatet eller i övrigt totalresultat. Det finns inga materiella temporära skillnader som inte har redovisats.

Dotterbolaget GLOBAL Batterier AB ägs till 70 procent av Creades och konsolideras enligt IAS 27 och redovisas således inte till verkligt värde. Bolaget utvärderas, liksom övriga onoterade innehav, utifrån verkligt värde.

Bolaget upprättar inte någon segmentsredovisning då all verksamhet bedrivs inom ramen för ett och samma segment. Se vidare bolagets årsredovisning för 2012 under redovisningsprinciper.

För ytterligare information om bolagets redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2012.

UPPGIFTER AVSEENDE KONCERNEN

Denna delårsrapport omfattar moderbolaget Creades AB (publ) samt dotterbolagen GLOBAL Batterier AB ägt av IABÖ Global Holding AB (70 procent), Carhold Holding AB (100 procent) samt Anralk Holding AB (59 procent).

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") överlåtits till Creades respektive Öresund. Därefter äger Creades och Öresund preferensaktier och konvertibla skuldebrev direkt i Carnegie. Creades direkta ägande efter transaktionen motsvaras av det indirekta ägandet före transaktionen.

5(14)

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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

KONCERNENS ANDELAR I INTRESSEBOLAG

Moderbolagets röstandel	2013-06-30
Usports ¹⁾	48%

¹⁾Styrelsen för Usports begärde bolaget i konkurs den 8 mars 2013.

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Bolagets enskilt största aktieägare är Sven Hagströmer, genom bolag Biovestor AB, med 58,4 procent av kapitalet och 49,8 procent av rösterna. Creades har totalt 16 584 332 aktier, varav 13 434 332 A-aktier (en röst per aktie) och 3 150 000 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 13 749 332 röster.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Delårsrapport januari-september 2013	15 oktober 2013
Bokslutskommuniké 2013	21 januari 2014

Creades redovisar aktuellt substansvärde per månadsskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller inte vid kvartalsskiften då delårsrapporter eller bokslutskommuniké lämnas enligt ovan. Substansvärdet avseende juli 2013 redovisas den 13 augusti 2013. Alla rapporter offentliggörs klockan 08:30 CET.

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

Denna delårsrapport har varit föremål för bolagets revisors översiktliga granskning.

Stockholm den 12 juli 2013

Sven Hagströmer
Ordförande

Marianne Brismar
Ledamot

Hans Karlsson
Ledamot

Maud Olofsson
Ledamot

Stefan Charette
Verkställande direktör
och ledamot

Frågor besvaras av Stefan Charette, telefon 08 – 412 011 00.

Creades är listat på First North med Handelsbanken Capital Markets som Certified Adviser. Creades är skyldigt att, i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden, offentliggöra informationen i detta pressmeddelande. Informationen lämnades för publicering den 16 juli 2013 klockan 08:30 CET.

6(14)

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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013



Revisors granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Creades koncernen per 30 juni 2013 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av foretagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 12 juli 2013

Ernst & Young AB

Lars Träff

Auktoriserad revisor

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Resultaträkningar, koncernen

Mkr	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	60	129	67	129
Övriga intäkter	1	5	4	9
Värdeförändring värdepapper	-99	-430	358	-277
Varuförsäljning (avser dotterbolag)	29	36	67	89
Varu- och försäljningskostnader (avser dotterbolag)	-27	-35	-63	-80
Resultat förvaltningsverksamheten	-36	-294	433	-130
Administrationskostnader ¹⁾	24	48	-55	17
Rörelseresultat	-12	-246	378	-113
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	0	2	1	3
Finansiella kostnader ²⁾	-5	-37	-5	-44
Finansnetto	-5	-35	-5	-41
Resultat före skatt	-17	-281	373	-154
Skatt	-16	7	-1	6
Periodens resultat	-33	-274	372	-149
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	-62	-321	344	-158
Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	29	46	29	9
Totalresultat ⁴⁾	-33	-274	372	-149
Resultat per aktie (kr) hänförligt till moderbolagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	-3,71	-12,21	17,03	-6,67
Genomsnittligt antal utestående aktier	16 584 332	26 258 737	20 168 531	23 635 853

1) I administrationsomkostnaderna ingår förändring av upplupna kostnader för personalbonusar.

På balansdagen uppgår årets ökning av bonusreserven till 39 Mkr vilket är en minskning med 30 Mkr under kvartal 2.

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

3) Avser Investment AB Öresunds resultatandel i det gemensamt ägda bolaget Anrak Holding AB samt Sedarec AB's andel i IÖAB Global.

4) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med koncernens totalresultat.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Balansräkningar, koncernen

Mkr	2013-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	93	94
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar	2 187	2 934
Långfristiga fordringar	214	355
Omsättningstillgångar		
Varulager	27	29
Övriga omsättningstillgångar	38	86
Likvida medel	211	150
SUMMA TILLGÅNGAR	2 770	3 649
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförlig till Creades AB:s aktieägare	2 244	3 125
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	207	462
Totalt eget kapital	2 452	3 587
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	318	62
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 770	3 649

1) Avser Investment AB Öresunds resultatandel i det gemensamt ägda bolaget Anrak Holding AB samt Sedarec AB's andel i IÖAB Global.

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2013-06-30	2012-12-31
Eget kapital vid årets början	3 587	3 439
Emission		-
Aktieägartillskott		204
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	-285	445
Indragning, aktier	-1 222 ²⁾	-396
Periodens resultat	372	-105
Eget kapital vid periodens slut	2 452	3 587
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾</i>	<i>-255</i>	<i>462</i>

1) Avser Investment AB Öresunds resultatandel i det gemensamt ägda bolaget Anrak Holding AB samt Sedarec AB's andel i IÖAB Global.

2) Avser inlösen av aktier i samband med utskiftningen av dotterbolaget Sedarec till aktieägarna. Beräknat som om även de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta.

9(14)

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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Kassaflödesanalys, koncernen

Mkr	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	378	-113
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-323	292
Betalda och erhållna räntor, netto	1	-6
Betald och erhållen skatt, netto	-4	-13
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	52	160
Förändring av rörelsekapitalet	-233	53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-181	214
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Förvärv av aktier och andelar	-8	-436
Försäljning av aktier och andelar	254	419
Förändringar långfristiga fordringar	11	-20
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	257	-37
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Tillskott Investment AB Öresund	-	356
Utdelning ¹⁾	-15	-
Indragning aktier	-	-113
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15	243
Periodens kassaflöde	61	420
Likvida medel vid årets början	150	1
Likvida medel vid årets slut	211	420
Periodens kassaflöde	61	420

1) Avser Carholds utdelning till minoritetsdelägaren Öresund AB vid uppdelningen av innehavet i bolaget.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Nyckeltal

	2013-06-30	2012-06-30
Antal registrerade aktier	16 584 332	26 258 737
varav A-aktier, 1/1	13 434 332	23 393 337
varav B-aktier, 1/10	3 150 000	2 865 400
Genomsnittligt utestående aktier	20 168 531	26 576 801
Antal syntetiskt återköpta aktier	1 266 587	1 931 676
Substansvärde, Mkr	2 244	3 372
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	2 040	2 993
Senaste betalkurs, kronor	123	114
Värdetförändring på noterade värdepapper, %	22	1
Värdetförändring på onoterade värdepapper, %	0	2
Substansvärde per aktie, kronor ¹⁾	146	128
Förändring av substansvärdet per aktie, % ¹⁾	14	2
Antal anställda ²⁾	7	6

1) Beräknad som om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta

2) Inkluderar ej anställda i IABÖ Global Holding AB och Global Batterier AB.

Antal anställda i Global-koncernen uppgick till 21 per den 30 juni 2013.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Resultaträkningar, moderbolaget

Mkr	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	60	107	67	107
Övriga intäkter	5	2	8	5
Värdeförändring värdepapper	-169	-506	288	-316
Resultat förvaltningsverksamheten	-104	-397	362	-204
Administrationskostnader ¹⁾	24	48	-55	18
Rörelseresultat	-80	-349	307	-187
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	0	1	1	2
Finansiella kostnader ²⁾	-5	-36	-5	-44
Finansnetto	-4	-35	-5	-42
Resultat före skatt	-85	-384	303	-229
Skatt	-16	9	-1	10
Periodens resultat ³⁾	-101	-376	302	-219

1) I administrationskostnaderna ingår förändring av upplupna kostnader för personalbonusar.

På balansdagen uppgår årets ökning av bonusreserven till 39 Mkr vilket är en minskning med 30 Mkr under kvartal 2.

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

3) Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med moderbolagets totalresultat.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Balansräkningar, moderbolaget

Mkr	2013-06-30	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	212	1 594
Aktier och andelar	1 851	2 188
Långfristiga fordringar, dotterbolag	290	97
Omsättningstillgångar		
Fordran dotterbolag	-	-
Övriga omsättningstillgångar	21	49
Likvida medel	229	101
SUMMA TILLGÅNGAR	2 606	4 029
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 303	3 062
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	303	967
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 606	4 029

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Mkr	2013-06-30	2012-12-31
Eget kapital vid årets början	3 063	3 439
Emission	-	0
Aktieägartillskott		204
Indragning aktier ¹	-1 062	-396
Periodens resultat	302	-185
Eget kapital vid periodens slut	2 303	3 062

1) Avser inlösen av aktier i samband med utskiftning av dotterbolaget Sedarec till aktieägarna.

13(14)

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

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 juni 2013

Not: Upplysningar om verkligt värde för finansiella instrument

KLASSIFICERING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Redovisat värde uppdelat per värderingskategori enligt IAS 39. Samtliga poster inom förvaltningsverksamheten härrör från kategorin 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.

Koncernen	2013-06-30	Nivå 1	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar förvaltningsverksamheten	2 187	1 488	699
Långfristiga fordringar förvaltningsverksamheten	214	-	214
Likvida medel	211	211	-
Redovisat värde 30 juni	2 612	1 699	913

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	Omvärderingar /upplupen ränta	Utgående balans
Aktier och andelar	1 030	-	13	- 346	699
Långfristiga fordringar	355	-	-	154	214
Totalt nivå 3	1 385	-	500	41	913

14(14)

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