

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Bokslutskommuniké Creades AB (publ)

1 januari – 31 december 2013

- Substansvärdet¹ har under året ökat med 38 %. Six Return Index steg under samma period med 28 %.
- Creades noterades på NASDAQ OMX Stockholm den 6:e december
- Inlösenförslag med likvid i form av Avanzaaktier och kontanter enligt separat pressmeddelande varför ingen utdelning föreslås.

¹Justerat för inlösen och syntetiskt återköpta aktier

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2013

	Antal	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie ¹	Andel, %
Noterade tillgångar				
Avanza Bank	4 002 818	827	55	31
Lindab International	7 870 782	497	33	19
Haldex	4 421 597	262	17	10
Concentric	2 905 184	211	14	8
Transcom	82 152 249	98	7	4
Note	4 613 827	30	2	1
Likviditetsförvaltning		22	1	1
Summa noterade tillgångar²⁾		1 946	130	73
Onoterade tillgångar				
Carnegie ³⁾⁴⁾		315	21	12
Acne Studios		143	10	5
Global Batterier ⁵⁾		86	6	3
Klarna ⁴⁾⁶⁾		68	5	3
Ferronordic ⁷⁾		36	2	1
Summa onoterade tillgångar		648	43	24
Övriga tillgångar och skulder⁸⁾		68	5	3
Totalt		2 661	177	100

1) Beräknat som om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta, dvs på 14 994 792 aktier.

2) Exklusive värdet på Ferronordics noterade preferensaktier 17 Mkr.

3) Avser konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

4) Creades har utfäst sig att till Pan Capital (tidigare 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 Pan Capital (tidigare med Sedarec AB) samägt bolag.

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

7) Inklusivt värdet på de noterade preferensaktierna, 17 Mkr.

8) Creades aktieägares andel av likvida medel uppgår till 180 Mkr, efter reserv för syntetiskt återköpta aktier, 41 Mkr och minoritetens andel 5 Mkr.

1(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

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Bästa aktieägare,

2013 var ett bra år för Creades. Börsportföljen avkastade 48 % mot börsens 28 % och substansvärdet steg med 38 %.

Mer normaliserade handelsvolymen på börsen påverkade Avanzas och Carnegies resultat positivt och båda innehavens rörelseresultat utvecklades väl. I Avanzas fall blev den nya IT-plattformen klar i tid och överträffade förväntningarna. Carnegie har fortsatt att arbeta med strukturåtgärderna för att återgå till lönsamhet och visar återigen vinst.

Lindab beslutade sig för att slå samman de två affärsområdena ventilation och byggkomponenter för att skapa en fokuserad distributionsapparat med tillhörande tillverkningsenheter. Affärsområdet Building Systems kvarstår separat. De kostnadsbesparingsprogram som sju satts har börjat ge resultat och vi har stora förväntningar på att rörelseresultatet utvecklas väl under 2014.

Under året 2013 genomförde Concentric sitt första förvärv, ett tysk företag som säljer en kompletterande produkt, för att bygga vidare på sina starka kundrelationer och globala närvaro. Haldex har arbetat vidare med att renodla produktionsstrukturen och dessutom anställt en rad nya personer i ledningen. Båda bolagen har utvecklats väl.

Ett av våra glädjeämnen är Transcom som under året lyckats likvidera den förslutbringande affären i Frankrike, förhandlat fram en lösning på skattetvisten i Italien samt avyttrat den Tyska inkassoaffären till ett rimligt pris. Transcom fortsätter sin renodling och fokusering inom kärnaffären och bolaget börjar bli allt mer stabilt.

Creades affärsmodell är attraktiv och vi är övertygade att de bolag vi har inflytande i, både enskilt och tillsammans med andra, kommer utvecklas väl och stärka sin konkurrenskraft under 2014 precis som de gjort under 2013. Framtiden är alltid svår att förutse men det råder fortsatt utmaningar i det makroekonomiska läget. Vi börjar dock se en ökande efterfråga på våra bolags produkter i framförallt Europa och USA. De kostnadsprogram som exekverats under 2013 och det systematiska arbetet med att ta markandsandelar kommer göra det möjligt för våra bolag att öka lönsamheten i år.

Stefan Charette

Verkställande direktör

2(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

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Pro forma resultat, förvaltningsverksamheten¹⁾

	Okt-dec 2013		Jan-dec 2013	
	Mkr	%	Mkr	%
Noterade tillgångar				
Avanza Bank	54	7%	423	54%
Lindab International	24	5%	172	43%
Concentric	3	1%	98	32%
Haldex	46	21%	127	65%
eWork Scandinavia	0	0%	11	11%
Transcom	35	55%	62	98%
Note	0	-1%	-1	-3%
Likviditetsförvaltning	4	21%	16	57%
Resultat noterade tillgångar	166	9%	908	48%
Onoterade tillgångar				
Carnegie ¹⁾	21	7%	50	12%
Klarna ¹⁾	0	0%	28	12%
Acne Studios	0	0%	6	3%
GLOBAL Batterier ¹⁾	0	0%	4	3%
Usports	0	0%	-62	-67%
Ferronordic	1	3%	1	2%
Resultat onoterade tillgångar	22	4%	28	2%
SUMMA	188	8%	936	31%

¹⁾Resultat exklusive Öresunds och Pan Capitals andel.

FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN

Koncernens substansvärde uppgick per 31 december till 177 kr per aktie. Avkastningen per aktie, justerat för återköpta aktier och inlösen, blev 7 procent för kvartalet och 38 procent sedan utgången av 2012 (132 kr per aktie den 31 december 2012). Six Return Index steg 6 procent för kvartal fyra och 28 procent för helåret.

Förvaltningsresultatet uppgick till 956 Mkr för året. Noterade värdepapper bidrog med 908 Mkr. Förvaltningsresultatet för onoterade värdepapper har påverkats negativt pga konkursen i Usports med -62 Mkr. Försäljning av aktier i Klarna har påverkat resultatet positivt med 56 Mkr, inklusive minoritetens andel. Utdelning och ränta för Carnegie har påverkat resultatet positivt med 50 Mkr.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Värdet av Creades-koncernens värdepappersportfölj, med beaktande av utställda optioner, uppgick den 31 december till 2 739 Mkr. I april skiftades 30 procent av portföljen ut till tidigare dotterbolaget Sedarec AB, varefter Sedarec AB skiftades ut till Creades aktieägare. Periodens största försäljningar är Concentric, 105 Mkr och eWork Scandinavia, 42 Mkr. Det delägda dotterbolaget Anralk har sålt aktier i Klarna till ett värde om 305 Mkr, varav Creades andel, efter avräkning av den del som tillfaller Sedarec, uppgår till 41 % eller 68 Mkr (se mer nedan under avsnittet "Avyttring av aktier i Klarna"). Under det sista kvartalet har inga stora förvärv eller avyttringar skett.

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

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

SKATT

Creades är ett förvaltningsbolag och är då inte skattepliktigt för värdeförändring och utdelning varken från innehav i onoterade bolag eller från innehav av näringsbetingade aktier i noterade bolag.

RESULTAT

Koncernens resultat för året uppgick till 840 Mkr varav 814 Mkr är hänförligt till Creades aktieägare. Detta motsvarar 45 kronor per aktie.

LIKVIDITET OCH SOLIDITET

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 226 Mkr jämfört med 150 Mkr den 31 december 2012. Soliditeten var vid periodens slut 89 procent. Koncernens kassaflöde under perioden uppgick till 76 Mkr.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat för året var 775 Mkr. Eget kapital uppgick till 2 604 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. 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.

SYNTEKISKA ÅTERKÖP UNDER ÅRET

Extra bolagsstämman 26 oktober 2012 bemyndigade styrelsen att syntetiskt återköpa aktier upp till 10 procent av kvarvarande aktier. Extra stämman den 2 september 2013 beslutade om fondemission utan utgivande av nya aktier samt om minskning av aktiekapitalet med indragning av de då syntetiskt återköpta aktier, 1 325 193 stycken. Stämman beslutade även att ånyo bemyndiga styrelsen att 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. Sedan dess har syntetiska återköp gjorts av 264 347 aktier.

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 hela sitt innehav i eWork Scandinavia AB (publ). Försäljningarna gjordes under maj och juli.

Avyttring av aktier i Klarna

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. Anralk har avyttrat 65 procent av innehavet av aktierna i Klarna Holding AB (Klarna) uppdelat på två gånger, maj och augusti. Försäljningslikviden uppgick till 305 Mkr och priset vid transaktionerna innebär en värdeökning om 18 procent jämfört med värderingen 31 december 2012. Anralks kvarvarande ägande efter affären i Klarna motsvarar drygt 2 procent efter full utspädning, värderat till 164 Mkr. Därmed uppgår värdet för Creades kvarvarande indirekta innehav i Klarna till 68 Mkr.

ÖVRIGT

Uppdelning av Creades

Tillgångsfördelning 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 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.

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

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Särskild granskning

Pan Capital framställde vid den extra bolagsstämman i Creades den 26 oktober 2012 ett förslag om särskild granskning. Advokat Ola Lidström, Advokatfirman Törngren Magnell, utsågs till särskild granskningsman. Granskningen slutfördes under juni. Ola Lidström presenterade rapporten på extra stämman den 2 september. Enligt rapporten från granskningsmannen ledde granskningen inte till några anmärkningar. Granskningsrapporten i sin helhet finns på bolagets hemsida under Finansiella rapporter.

Creades har noterats på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad

Creades har sedan börsnoteringen på NASDAQ OMX First North 2012 haft för avsikt att låta notera Creades A-aktier på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad. Sedan uppdelningen av Creades i två separata bolag, Creades AB och Sedarec AB, slutförts under våren 2013 och Creades portföljbolag även fortsatt att utvecklas positivt, gjorde styrelsen bedömningen att det var lämpligt att genomföra flytten till NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad.

NASDAQ OMX Stockholm godkände Creades ansökan om att handeln i bolagets A-aktier på First North skulle upphöra och att A-aktierna i stället skulle upptas till handel på NASDAQ OMX Stockholms huvudmarknad. De röstsvaga B-aktierna i Creades är inte noterade.

Sista dag för handel på First North var torsdagen den 5 december 2013, och första dag för handel på huvudmarknaden var fredagen den 6 december 2013. Creades-aktien handlas i segmentet Mid Cap. Kortnamnet kommer oförändrat att vara CRED A och ISIN-koden oförändrad SE0004390516.

Creades upprättade, i samband med upptagandet till handel på NASDAQ OMX Stockholm, ett prospekt. Prospektet hålles tillgängligt på Creades webbplats, www.creades.se.

Förslag om inlösen

Styrelsen föreslår att årsstämman ska besluta om frivillig inlösen av aktier i Creades. Creades aktieägare ska erbjudas att lösa in var fjortonde aktie i Creades mot erhållande av en aktie i Avanza samt ett kontantbelopp om 38,00 kronor, motsvarande totalt 242,50 kronor¹ per inlöst aktie. För ytterligare information hänvisas till separat pressmeddelande lämnat den 21 januari 2014.

Årsstämma

Årsstämman, där bland annat styrelsens förslag om inlösenerbjudande ska tas upp, tidigareläggs för att säkerställa att inlösenprocessen ska vara genomförd före årsstämman i Avanza den 29 april 2014.

Årsstämman kommer att hållas den 3 mars kl 15.00 i Citykonferensen Ingenjörshuset, Malmskillnadsgatan 46, Stockholm. Årsredovisningen för 2013 kommer att hållas tillgänglig på bolagets hemsida från och med den 10 februari 2014.

Utdelning

Mot bakgrund av det föreslagna inlösenförfarandet föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Försäljning Haldex

Creades har i januari sålt 1.025.282 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

Den 21 januari 2014 lämnas ett separat pressmeddelande med information om det inlösenförfarande som styrelsen föreslår årsstämman att besluta om.

¹ Baseras på Creades substansvärde samt köpkurser för Avanza och Creades per 31 december 2013. Marknadsvärdet på aktierna i Avanza och därmed det totala inlösenverderlaget kommer att förändras fram till dagen för inlösen.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

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 varför avrundningsdifferenser kan förekomma.

Från 1 januari 2013 tillämpas IFRS 13.

För övrigt har inga förändringar i tillämpningen av redovisningsprinciper skett under året.

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.

UPPGIFTER AVSEENDE KONCERNEN

Denna delårsrapport omfattar moderbolaget Creades AB (publ) samt dotterbolagen IABÖ Global Holding AB (70 procent), Carhold Holding AB (100 procent) samt Anralk Holding AB (59 procent). I koncernen för IABÖ Global Holding AB ingår det helägda dotterbolaget GLOBAL Batterier AB.

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 och Carhold AB är ett vilande bolag. Creades direkta ägande i Carnegie efter transaktionen motsvaras av det indirekta ägandet före transaktionen.

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Bolagets enskilt största aktieägare är Sven Hagströmer, genom bolag Biovestor AB, med 63,4 procent av kapitalet och 49,8 procent av rösterna. Creades har totalt 15 259 139 aktier, varav 10 659 139 A-aktier (en röst per aktie) och 4 600 000 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 11 119 139 röster.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2013	10 februari 2014
Delårsrapport januari-mars 2014	15 april 2014
Delårsrapport januari-juni 2014	15 juli 2014
Delårsrapport januari-september 2014	14 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014	20 januari 2015

KOMMANDE STÄMMOR

Årsstämma 2014	3 mars 2014
----------------	-------------

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

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Creades redovisar aktuellt substansvärde per månadskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller inte vid kvartalsskiftet då delårsrapporter eller bokslutskommuniké lämnas enligt ovan. Substansvärdet avseende juli 2014 kommer att redovisas den 13 augusti 2014. Alla rapporter offentliggörs klockan 08:30 CET.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för bolagets revisors översiktliga granskning.

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

Stockholm den 21 januari 2014

Sven Hagströmer
Ordförande

Marianne Brismar
Ledamot

Hans Karlsson
Ledamot

Maud Olofsson
Ledamot

Stefan Charette
Verkställande direktör
och ledamot

Stefan Charette
Verkställande direktör

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

Creades är listat på Nasdaq OMX Stockholm. Creades är skyldigt att, i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden, offentliggöra informationen i detta pressmeddelande. Informationen lämnades för publicering den 21 januari 2014 klockan 08:30 CET.

7(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

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Resultaträkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	Okt-dec 2013	Okt-dec 2012	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	0	0	67	129
Övriga intäkter	13	2	13	23
Värdeförändring värdepapper	186	-24	882	-209
Varuförsäljning (avser dotterbolag)	19	46	105	167
Varu- och försäljningskostnader (avser dotterbolag)	-19	-41	-102	-155
Övriga kostnader	-12	0	-9	-7
Resultat förvaltningsverksamheten	188	-18	956	-51
Administrationskostnader ¹⁾	-28	-7	-129	-12
Rörelseresultat	160	-25	827	-63
<i>Resultat från finansiella investeringar ²⁾</i>				
Finansiella intäkter	1	-1	6	4
Finansiella kostnader	0	-25	-1	-61
<i>Finansnetto</i>	<i>1</i>	<i>-26</i>	<i>5</i>	<i>-58</i>
Resultat före skatt	161	-51	832	-121
Skatt	5	9	8	19
Periodens resultat	166	-42	840	-102
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	166	-48	814	-123
Innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	0	6	27	21
Totalresultat ⁴⁾	166	-42	840	-102
Resultat per aktie (kr) hänförlig till moderbolagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	10,91	-1,96	45,33	-4,73
Genomsnittligt antal utestående aktier	15 259 139	24 519 651	17 955 067	25 979 753

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

På balansdagen uppgår årets ökning av bonusreserven till 103 Mkr vilket är en ökning med 22 Mkr under kvartal 4.

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

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.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Balansräkningar i sammandrag, koncernen

Mkr	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	91	94
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier och andelar	2 514	2 934
Långfristiga fordringar	225	355
Omsättningstillgångar		
Varulager	23	29
Övriga omsättningstillgångar	45	86
Likvida medel	226	150
SUMMA TILLGÅNGAR	3 125	3 649
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförlig till Creades AB:s aktieägare	2 703	3 123
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	83	464
Totalt eget kapital	2 786	3 587
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder ²⁾	178	-
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	161	62
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 125	3 649

¹⁾ Avser Investment AB Öresunds resultatandel i det gemensamt ägda bolaget

Anralk Holding samt Pan Capital (tidigare Sedarec) AB's andel i IABÖ Global.

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

Förändringar i eget kapital, koncernen

Mkr	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital vid årets början	3 587	3 439
Aktieägartillskott		204
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	-408	445
Indragning, aktier ²⁾	-1 234	-396
Periodens resultat	840	-105
Eget kapital vid periodens slut	2 786	3 587
<i>varav innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾</i>	<i>83</i>	<i>464</i>

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

2) Avser inlösen av aktier i samband med utskiftningen av dotterbolaget Sedarec till aktieägarna samt inlösen av aktier i samband med indragning av de syntetiskt återköpta aktierna.

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 – 31 december 2013

Kassaflödesanalys, koncernen

Mkr	Jan-dec 2013	Jan-dec 2012
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	829	-67
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-781	157
Betalda och erhållna räntor, netto	11	-3
Betald och erhållen skatt, netto	-6	0
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	54	87
Förändring av rörelsekapitalet	-317	84
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-263	171
<i>Förvaltningsverksamheten</i>		
Förvärv av aktier och andelar	-49	-471
Försäljning av aktier och andelar	488	536
Ökning långfristiga fordringar		-38
Minskning långfristiga fordringar	28	
Ökning långfristiga skulder	178	0
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	645	27
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Tillskott Investment AB Öresund	-	348
Utdelning ¹⁾	-15	-
Indragning aktier ²⁾	-291	-396
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-306	-48
Periodens kassaflöde	76	150
Likvida medel vid årets början	150	1
Likvida medel vid årets slut	226	150
Periodens kassaflöde	76	149

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

2) Avser inlösen syntetiskt återköpta aktier 168 Mkr samt minoritetens andel av inlösen av aktier i Anralk för utbetalning av försäljningslikvid för aktierna i Klarna, 123 Mkr.

10(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 – 31 december 2013

Nyckeltal

	2013-12-31	2012-12-31
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	264 347	27 509
Substansvärde, Mkr	2 661	3 125
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	2 388	2 529
Senaste betalkurs, kronor	157	107
Värdet förändring på noterade värdepapper, %	48	0
Värdet förändring på onoterade värdepapper, %	2	4
Substansvärde per aktie, kronor ¹⁾	177	132
Förändring av substansvärdet per aktie, % ¹⁾	38	5
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 31 december 2013.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2013

Resultaträkningar i sammandrag, moderbolaget

Mkr	Okt-dec	Okt-dec	Jan-dec	Jan-dec
	2013	2012	2013	2012
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	0	0	67	107
Övriga intäkter	2	5	12	10
Värdeförändring värdepapper	186	-27	812	-252
<i>Resultat förvaltningsverksamheten</i>	188	-22	891	-135
Administrationskostnader ¹⁾	-28	-7	-129	-12
Rörelseresultat	160	-29	762	-146
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansiella intäkter	1	-1	6	4
Finansiella kostnader ²⁾	0	-25	-1	-61
<i>Finansnetto</i>	1	-26	5	-58
Resultat före skatt	161	-55	767	-204
Skatt	5	3	8	19
Periodens resultat ³⁾	167	-52	775	-185

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

På balansdagen uppgår årets ökning av bonusreserven till 103 Mkr vilket är en ökning med 22 Mkr under kvartal 4.

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.

12(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 – 31 december 2013

Balansräkningar i sammandrag, moderbolaget

Mkr	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	35	1 594
Aktier och andelar	2 350	2 188
Långfristiga fordringar, dotterbolag	71	97
Långfristiga fordringar, övriga	225	0
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	36	50
Likvida medel	209	101
SUMMA TILLGÅNGAR	2 927	4 029
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 604	3 063
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder ¹⁾	178	-
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	145	967
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2 927	4 029

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

Förändring i eget kapital, moderbolaget

Mkr	2013-12-31	2012-12-31
Eget kapital vid årets början	3 063	3 439
Aktieägartillskott		204
Indragning aktier ¹⁾	-1 234	-396
Periodens resultat	775	-185
Eget kapital vid periodens slut	2 604	3 063

¹⁾ Avser inlösen av aktier i samband med utskiftningen av dotterbolaget Sedarec till aktieägarna samt inlösen av aktier i samband med indragning av de syntetiskt återköpta aktierna.

13(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 – 31 december 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, utom dotterbolaget IÖAB Global Holding, 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. För ytterligare information om värdering av aktierelaterade investeringar se vidare under rubriken "Redovisningsprinciper".

Koncernen	2013-12-31	Nivå 1	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar förvaltningsverksamheten	2 514	1 963	551
Långfristiga fordringar förvaltningsverksamheten	225	-	225
Likvida medel	226	226	-
Redovisat värde 31 december	2 965	2 188	776

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	-	25	65	551
Långfristiga fordringar	355	-	154	24	225
Totalt nivå 3	1 385	-	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.