



# CREADES



VD-presentation vid extra bolagsstämma i Creades  
20 april 2012, Finlandshuset

# Vad är Creades?

---

- Engagerade ägare i mindre och medelstora noterade och onoterade bolag

---

- Förvaltar ca 4 Mdr med mål att erbjuda aktieägarna en god riskjusterad avkastning

---

- 100 års samlad erfarenhet, 1 472% avkastning sedan 1994, index: 515%

---

- Strategi att skapa avkastning i portföljen genom att:
  - Köpa billigt
  - Vara en engagerad ägare
  - Öka företagets konkurrenskraft

# Creades portfölj

## Noterat – Engagerat ägande



[www.avanza.se](http://www.avanza.se)



[www.billa.se](http://www.billa.se)



[www.concentricab.com](http://www.concentricab.com)



[www.ework.se](http://www.ework.se)



[www.haldex.com](http://www.haldex.com)



[www.note.eu](http://www.note.eu)



[www.transcom.com](http://www.transcom.com)



[www.lindab.se](http://www.lindab.se)

~70%

## Onoterat – Engagerat ägande



[www.acnestudios.com](http://www.acnestudios.com)



[www.carnegie.se](http://www.carnegie.se)



[www.ferronordic.ru/en](http://www.ferronordic.ru/en)



[www.global.se](http://www.global.se)



[www.klarna.se](http://www.klarna.se)



[www.usports.se](http://www.usports.se)

~25%

## Likviditetsförvaltning

~5%

# CREADES

# Creades substansvärde per 2012-02-29

Substansvärde 2012-02-29	Antal	Marknadsvärde, Mkr	Kr/aktie <sup>1</sup>	Andel, %
<b>Noterade värdepapper</b>				
Avanza Bank	5 969 854	1 119	42,6	29,6
Concentric	5 780 061	338	12,9	8,9
Haldex	5 802 625	273	10,4	7,2
Bilia	1 339 848	178	6,8	4,7
Lindab International	2 586 914	144	5,5	3,8
eWork Scandinavia	2 736 153	105	4,0	2,8
Övriga noterade värdepapper		440	16,8	11,6
<b>Onoterade värdepapper</b>				
Carnegie <sup>2 3</sup>		400	15,2	10,6
Klama <sup>3</sup>		246	9,4	6,5
GLOBAL Batterier		143	5,5	3,8
Acne Jeans		117	4,5	3,1
Övriga onoterade värdepapper		47	1,8	1,2
Ovriga tillgångar och skulder <sup>4</sup>		231	8,8	6,1
<b>Totalt</b>		<b>3 780</b>	<b>144,0</b>	<b>100,0</b>

<sup>1</sup> Beräknat på 26 258 737 utestående aktier.

<sup>2</sup> Avser konvertibla preferensaktier och konvertibelt förlagslån.

<sup>3</sup> Avser värdet av cirka 59 procent av, med Investment AB Öresund gemensamt ägt, holdingbolag.

<sup>4</sup> Varav likvida medel i Creades AB, 185 Mkr.

- På två månader har värdet ökat med 14%
- Noterade aktier (inklusive kassa) ökade 23%
- Onoterade aktier minskade 4%
- Index ökade med 12,5% under samma period
- Flaggningar sedan 29/2:
  - Över 10 % i Lindab
  - Under 5% i Bilia

# Vad gör vi i portföljbolagen?

---

## Produkter

- Rationalisering av produktutbudet
- Rätt forskning och utveckling
- Prissättning

## Tillverkningsenheterna

- Optimal storlek på fabriksstrukturen
- Kontinuerliga förbättringar
- Ordning och reda
- Arbetskraftskostnader och anställningsvillkor

## Försäljning

- Öka antalet kundbesök
- Säljhandbok
- Uppföljningssystem

## Företagsstruktur

- Fokus på kärnverksamheten
- Rationell struktur dvs anti-imperialism
- Fokus på IT-struktur

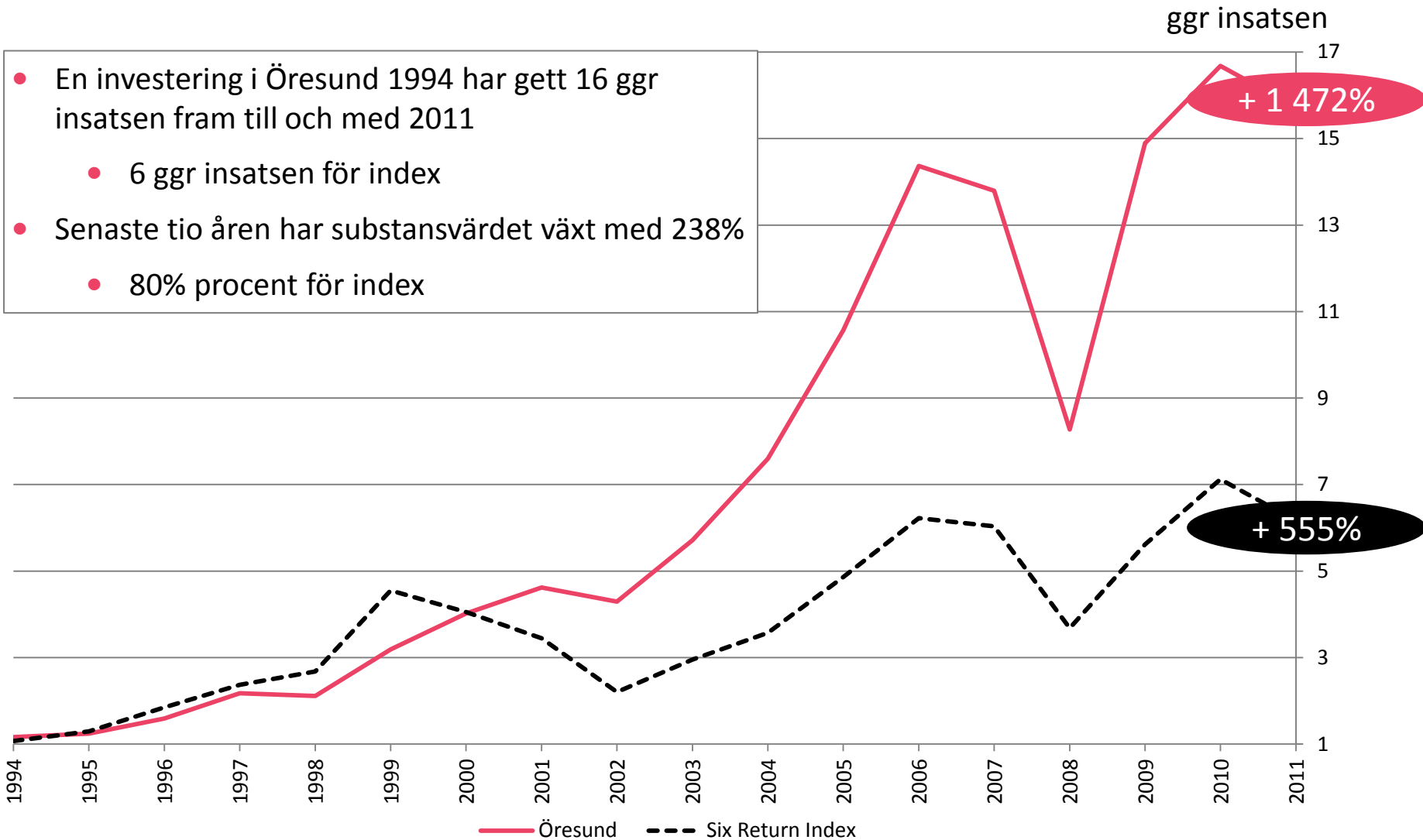
## Styrelse

- Engagerade medlemmar
- Investera egna pengar i företaget
- Anti-byråkrati

## Ledning

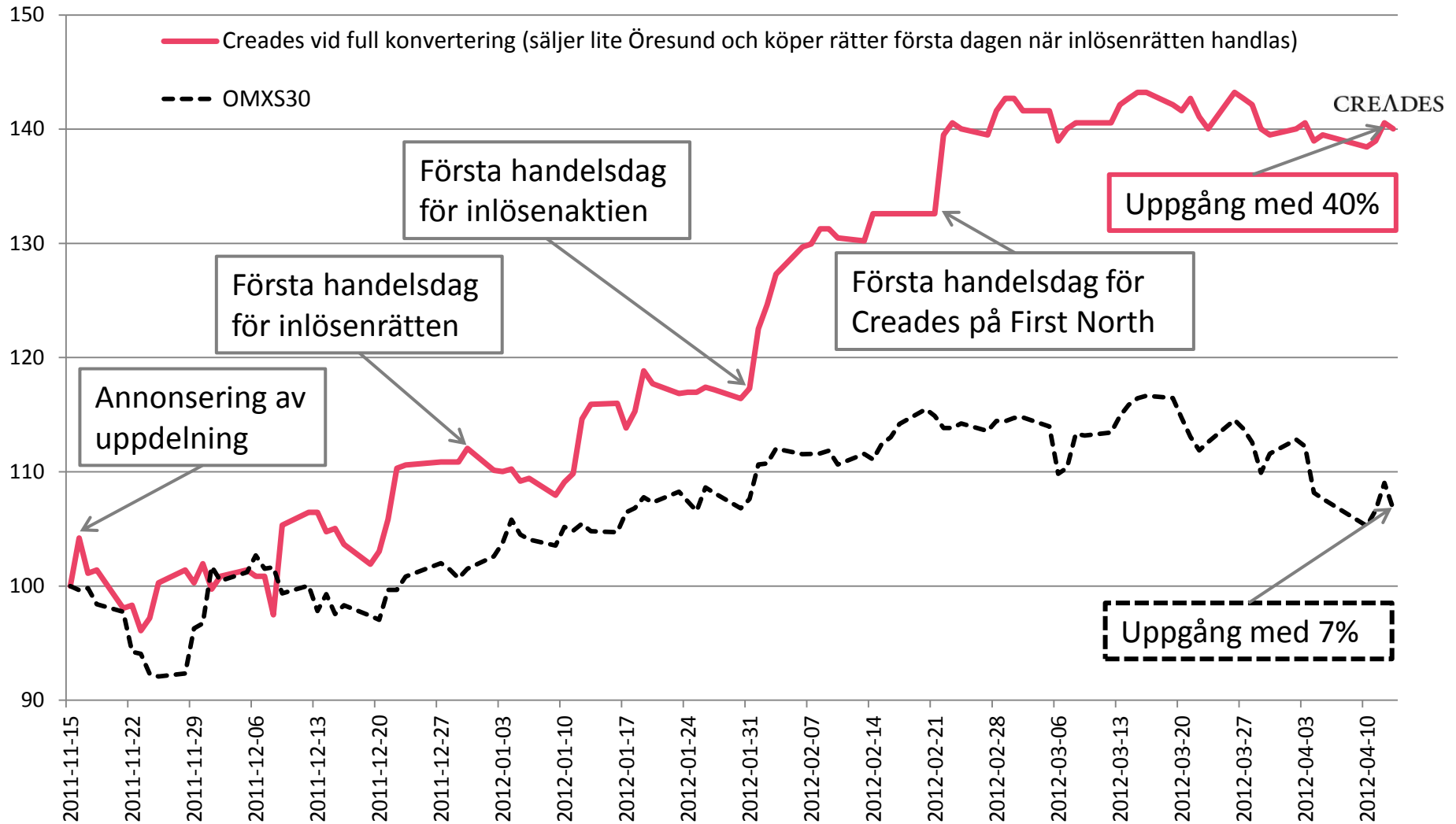
- Bästa möjliga ledning beroende på förutsättningarna
- Investera egna pengar i företaget
- Rätt incitamentsprogram

# God historisk utveckling



# Utveckling sedan uppdelning av Öresund annonserades

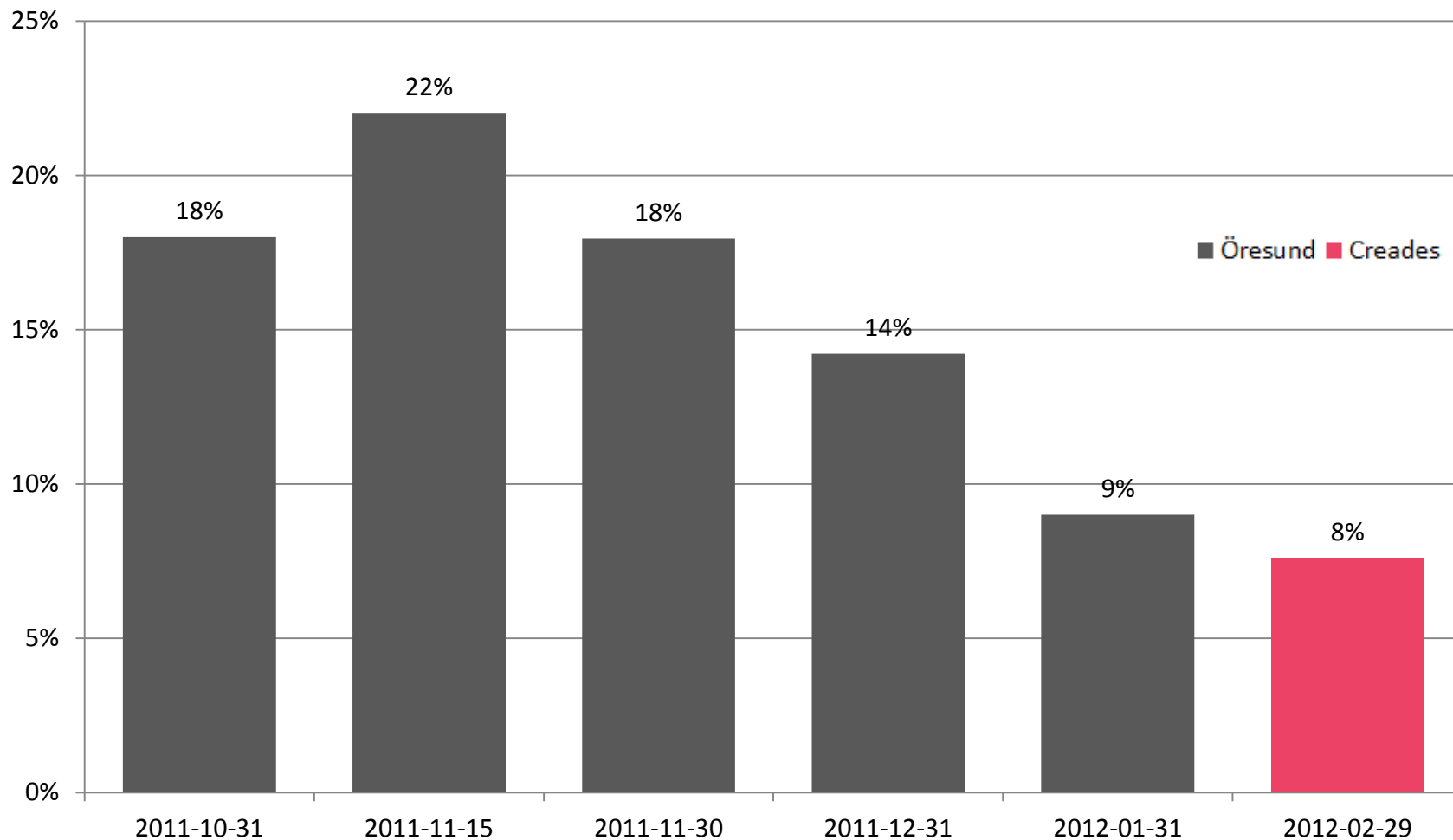
Indexerat



# CREADES

# Utveckling av substansrabatten

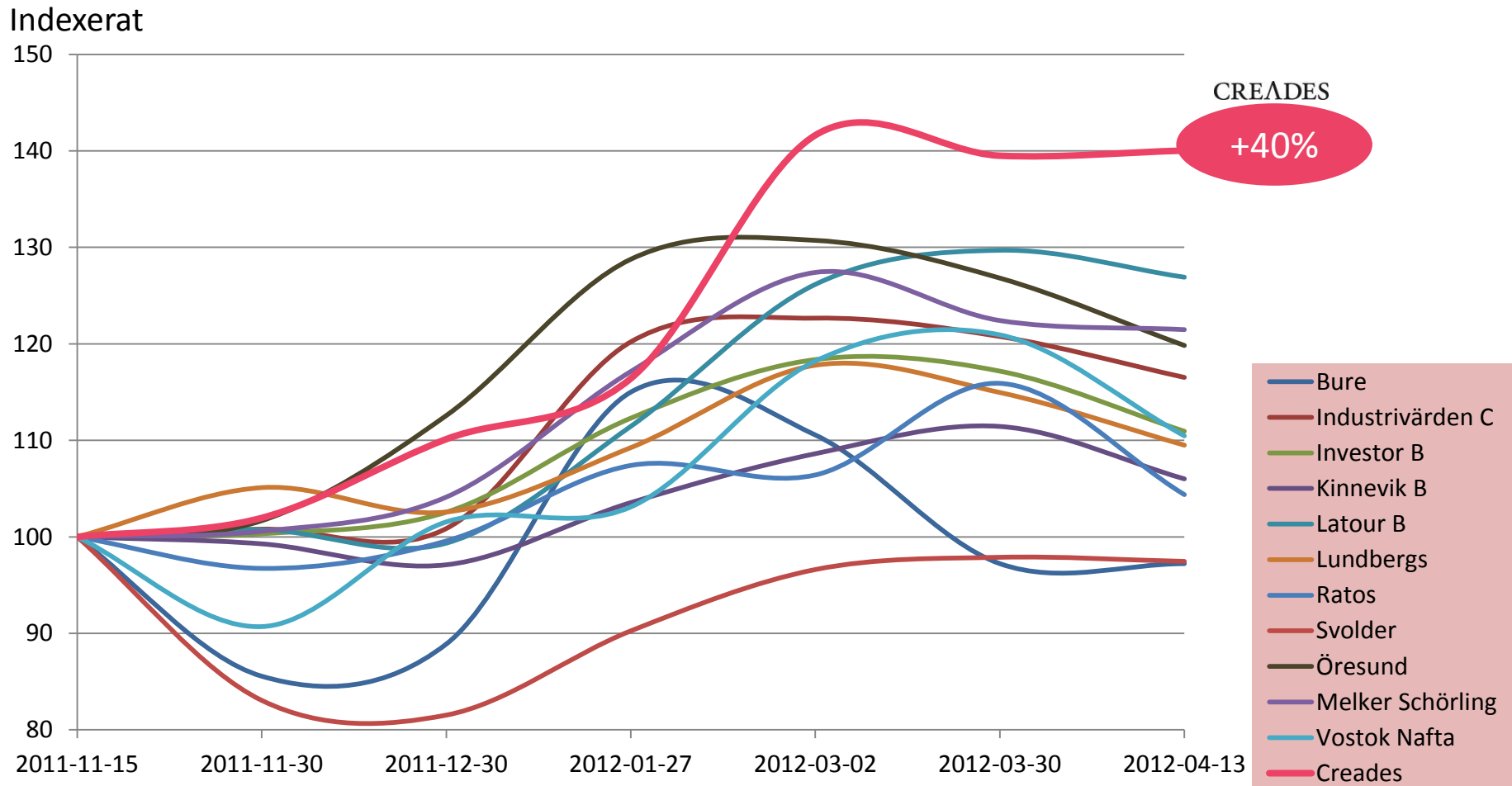
## Substansrabatt



Källa: Öresunds och Creades publicerade rapporter samt estimat från Swedbank per 2011-11-15



# Stark kursutveckling sedan uppdelningen annonserades

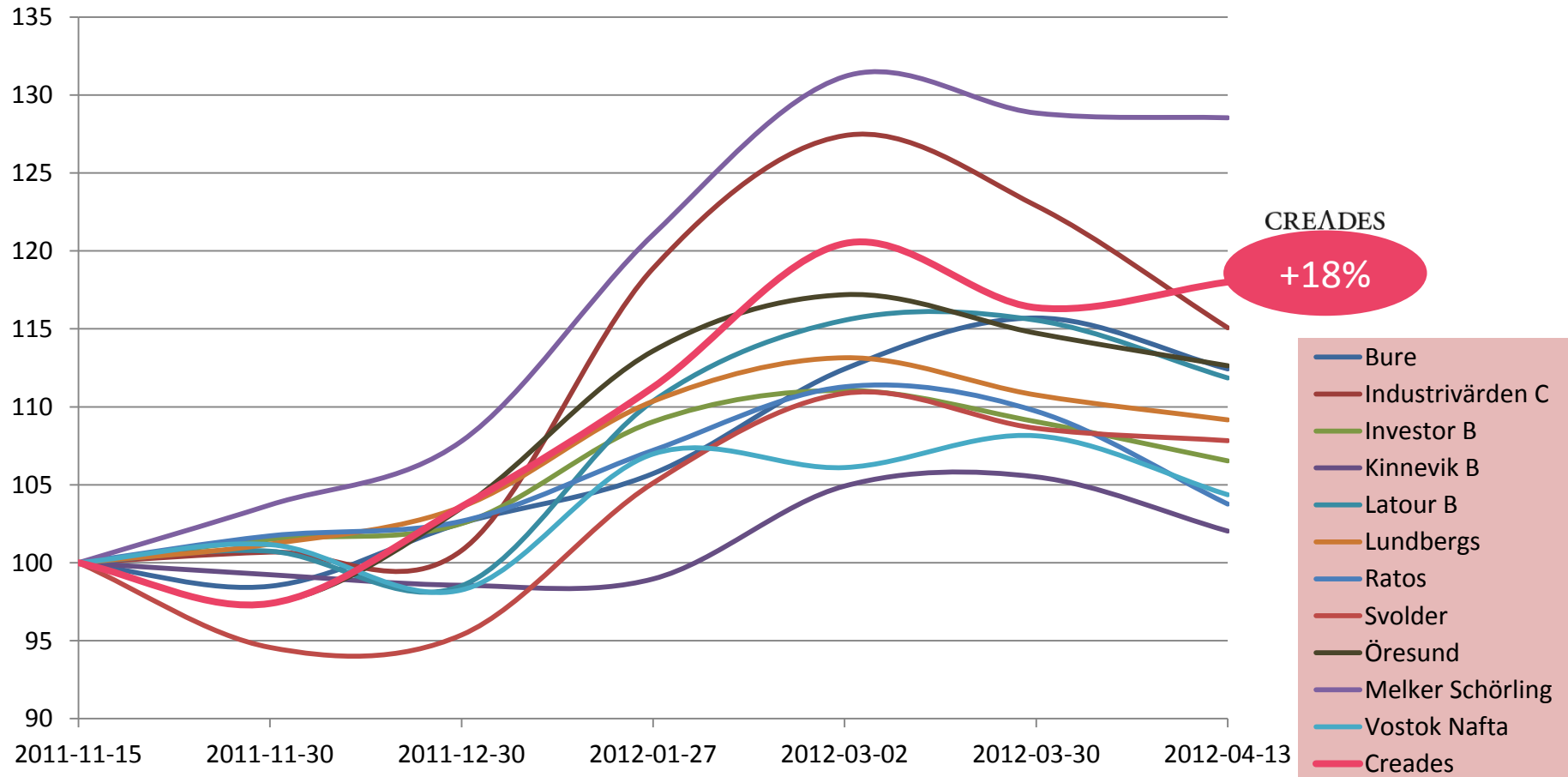


Källa: Swedbank estimat samt Creades interna uträkningar (full konvertering till Creades första dagen rätten handlas)

# CREADES

# Stark substansvärdesutveckling

Indexerat



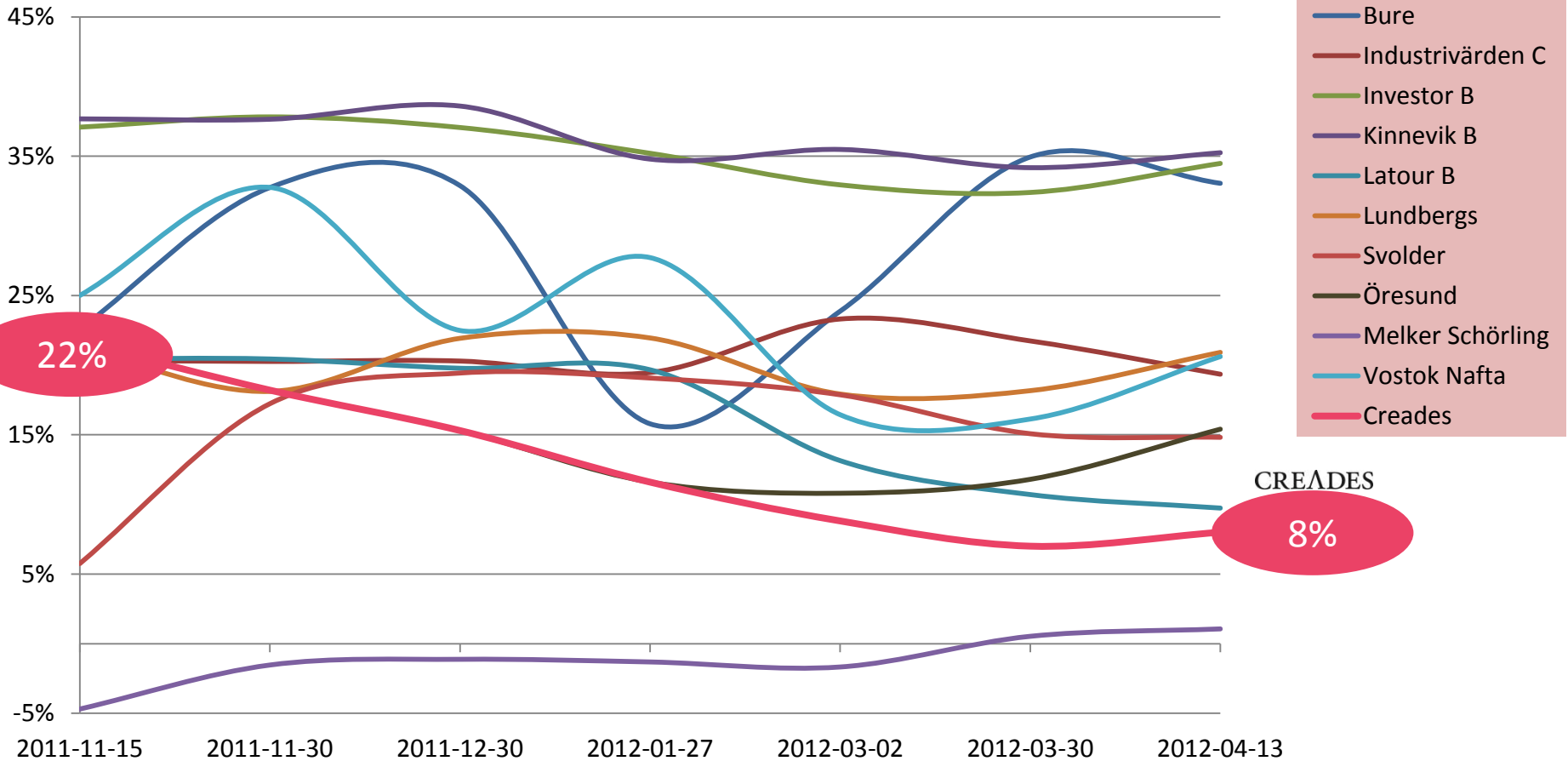
Källa: Swedbank estimat samt Creades interna uträkningar för Creades och Öresund justerat för uppdelningen\*

\* Fram till 2012-12-31 baseras Öresunds och Creades substansvärde på respektive andel (41 och 59%) av Öresunds estimerade substansvärde. Värdet är justerat för återköp och delat på antal aktier i Öresund respektive Creades per 2011-12-31. Antal aktier i Öresund baseras på antagande om full anslutning i inlösenerbjudandet samt indragning av de syntetiskt återköpta aktierna.

# CREADES

# Reducerad substansrabatt

## Substansrabatt



Källa: Swedbank estimat. Creades och Öresund baseras på samma värde fram till 2012-01-27

# CREADES



# CREADES



[www.creades.se](http://www.creades.se)



Creades AB  
Engelbrektsgatan 5  
114 32 Stockholm

08-412 011 00  
[info@creades.se](mailto:info@creades.se)

Tack för visat intresse!