

Styrelsens motiverade yttrande enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen

Styrelsen har föreslagit att bolagsstämman beslutar om fondemission varigenom bolagets aktiekapital ska ökas med 60.000 kronor genom överföring av medel från fritt eget kapital. Fondemissionen ska ske utan utgivande av nya aktier. Vidare har styrelsen föreslagit att stämman beslutar om minskning av aktiekapitalet med 56.028,34 kronor (minskningsbeloppet är beräknat på basis av det nya kvotvärdet efter fondemissionen ovan) med indragning av 2.622.884 syntetiskt återköpta egna aktier som Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken"), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") och Nordea Bank AB (publ) ("Nordea") innehar med anledning av bolagets syntetiska återköpsprogram ("Återköpsprogrammet").

Indragning av syntetiskt återköpta egna aktier ska ske mot kontant inlösenlikvid. Inlösenvederlaget ska uppgå till den lägsta noterade betalkursen den 29 oktober 2012 med avdrag av två kronor. Inlösenvederlaget får dock inte överskrida 116,50 kronor per inlöst aktie. Den del av inlösenvederlaget som överskrider aktiernas kvotvärde ska tas från bolagets fritt eget kapital enligt den senast fastställda balansräkningen.

Såsom redogörelse enligt 20 kap 8 § aktiebolagslagen får styrelsen anföra följande.

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga och förvalta fast och lös egendom samt idka annan därmed förenlig rörelse.

Bolagets disponibla vinstmedel per den 31 december 2011 uppgick till 3.438.365.320 kronor. Årsstämman den 20 februari 2012 beslutade att, efter avdrag av årets förlust, 124.318 kronor, balansera 3.438.241.002 kronor i ny räkning. Årsstämman beslutade vidare om ökning av aktiekapitalet med 21.000 kronor genom fondemission samt om minskning av aktiekapitalet med 20.077,96 kronor (med indragning av syntetiskt återköpta aktier). Utöver detta har inga förändringar skett i bolagets bundna egna kapital sedan årsredovisningen för 2011 lämnades. Bolagets disponibla vinstmedel har även påverkats av betalning av inlösenvederlag enligt beslut på årsstämman samt av förluster och justeringar under perioden 1 januari till 30 juni 2012, varvid bolagets disponibla vinstmedel per den 30 juni 2012 uppgick till 3.311.557.467 kronor.

Det är styrelsens bedömning att det, per dagen för förslaget, med beaktande av de värdeöverföringar som föreslås, föreligger full täckning för det bundna egna kapitalet. Styrelsen bedömer även att det mer än väl finns värdeöverföringsutrymme även om värdefluktuationer i bolagets tillgångar, i sådan omfattning som är rimliga och realistiska att ta hänsyn till, skulle innebära att fritt eget kapital vid tidpunkten för betalning av inlösenvederlaget skulle vara lägre än idag, inom ramen för det enligt 17 kap 3 § aktiebolagslagen disponibla beloppet.

Styrelsen har gjort en allsidig bedömning av bolagets ekonomiska ställning samt dess förmåga att på sikt infria sina åtaganden. Fritt eget kapital kommer efter föreslagen fondemission och minskning, inklusive betalning av inlösenvederlaget, att uppgå till 3.005.987.509 kronor. Det föreslagna inlösenvederlaget utgör 9,23 procent av bolagets eget kapital per den 30 juni 2012. Det egna kapitalet per den 30 juni 2012 har belastats med en orealiserad värdeförändring om -305.136.703,51 kronor till följd av värdering av finansiella tillgångar till verkligt värde enligt IAS 39. Bolagets soliditet uppgick den 30 juni 2012 till 99,28 procent. Bolagets och koncernens soliditet bedöms även efter betalningen av inlösenvederlaget vara mycket god. Bolaget har god tillgång till likviditet. Betalning av det föreslagna inlösenvederlaget påverkar inte bolagets förmåga att i rätt tid infria föreliggande eller förutsedda betalningsförpliktelser eller bolagets förmåga att genomföra planerade investeringar.

Styrelsen har även övervägt övriga kända förhållanden som kan ha betydelse för bolagets ekonomiska ställning. Det har härvid inte framkommit någon omständighet som gör att det föreslagna inlösenvederlaget inte framstår som försvarligt.

Mot bakgrund av det ovanstående anser styrelsen att den föreslagna minskningen av bolagets aktiekapital är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhet, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, liksom bolagets respektive koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Creades AB (publ)
Stockholm den 3 oktober 2012