

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2014

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) 1 januari – 31 december 2014

- Substansvärdet har ökat med 17 procent. Six Return Index steg 16 procent.
- Styrelsen föreslår ett inlösenprogram som motsvarar en direktavkastning på 6 procent. Ingen utdelning föreslås.
- Per Frankling tillträdde som VD den 1 januari 2015.

SUBSTANSVÄRDETS FÖRDELNING DEN 31 DECEMBER 2014

	Antal	Marknadsvärde, Mkr ¹⁾	Kr/aktie ²⁾	Andel, %
Noterade tillgångar				
Avanza Bank	2 924 859	753	55	28
Lindab International	7 870 782	514	38	19
Transcom	2 672 196	159	12	6
Concentric	1 295 830	120	9	4
Note	4 613 827	33	2	1
Övriga värdepapper		154	11	6
Summa noterade tillgångar		1 734	127	64
Onoterade tillgångar				
Carnegie		355	26	13
Acne Studios		176	13	6
Global Batterier		53	4	2
Ferronordic ³⁾		15	1	1
Summa onoterade tillgångar		598	44	22
Övriga tillgångar och skulder⁴⁾		396	29	14
Totalt		2 728	200	100

¹⁾ Endast Creades ekonomiska andel redovisas i tabellen.

²⁾ Beräknat som om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta, dvs på 13 641 666 aktier.

³⁾ Inklusivt värdet på de noterade preferensaktierna, 7 Mkr.

⁴⁾ Creades aktieägares andel av likvida medel uppgår till 488 Mkr, efter reserv för syntetiskt återköpta aktier 93 Mkr och minoriteten 1 Mkr.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2014

Bästa aktieägare,

Den 1:a januari tillträdde jag som ny VD i Creades. Jag vill börja med att tacka mina företrädare Stefan Charette, som lämnade VD-posten 31 oktober 2014, och Erik Törnberg, investeringsansvarig på Creades, som var t.f. VD under november och december. Med tanke på den framgångsrika historia som Creades och Öresund kan uppvisa, till stor del tack vare Stefan och Erik, måste jag vara ödmjuk inför framtiden.

2014 var ytterligare ett framgångsrikt år för Creades. Börsen fortsatte sin uppgång, med en avkastning mätt som SIX Return index på 16%, vilket Creades överträffade genom en avkastning i substansvärde per aktie på 17%.

Avanza fortsatte under 2014 att vinna marknadsandelar på sparmarknaden genom höga marknadsandelar av inflöden och fortsätter sin produktutveckling för att fortsätta växa. Innehavet gav Creades under året en avkastning på över 30%. Genom det i början av året genomförda inlösenförfarandet minskades Creades ägande i Avanza, men Avanza utgör vid utgången av 2014 28% av vårt substansvärde.

Lindab har under året börjat visa tillväxt efter en längre period med svag omsättningsutveckling. En ny och tydlig strategi har presenterats, med fokus bl.a. på att dra nytta av den stora potential som finns inom Lindabs distributionsverksamhet. Samtidigt har de stora osäkerheterna på den ryska marknaden påverkat värderingen av aktien, då affärsområdet Building Systems har en stor andel av sin verksamhet i Ryssland.

Under året har Creades avyttrat sitt innehav i Haldex och minskat ägandet i Concentric. Omstruktureringen av Haldex-koncernen under Creades/Öresunds ledarskap har sedan inträdet som huvudägare skapat stora värden för Creades och övriga aktieägare. För Creades/Öresund har den årliga avkastningen sedan inträdet 2009 varit över 60% och den totala vinsten har varit ca 1,1 mdr kr, vilket visar värdet av starka huvudägare som är villiga att tydligt ange ett bolags strategiska inriktning och genomföra såväl finansiella som strukturella förändringar.

Bland Creades onoterade innehav har Carnegie förbättrat sin marknadsposition ytterligare och höjt lönsamheten betydligt, bl.a. på grund av flera genomförda börsnoteringar i Norden. Creades ägande i Carnegie i form av preferensaktier och konvertibla förlagslån har genom Carnegies förbättrade finansiella ställning ökat i värde. Acne Studios har fortsatt sin starka och lönsamma tillväxt och har därmed stigit i värde. Lönsamheten i Global Batterier har försvagats under 2014 och värdet på innehavet har skrivits ned.

I samband med höstens börsnoteringar har Creades utvärderat värdepotential och möjlighet att uppnå en position som engagerad ägare i de nyintroducerade bolagen. Creades har genom en företagsägd kapitalförsäkring deltagit i flera av dessa noteringar och sammantaget uppnått en avkastning på över 20% och gjort en vinst på mer än 20 Mkr. Under året har löpande ett antal investeringsmöjligheter i onoterade bolag utvärderats.

Börsen är efter en volatil höst och en viss oro i början av 2015 fortsatt högt värderad. Creades kommer att agera försiktigt i denna miljö, men fortsätta att investera långsiktigt i noterade och onoterade bolag utifrån sin strategi. Strategin att som engagerad ägare tillse att värdepotentialer från operativt värdeskapande och förändringar inom strategi eller struktur realiserar och kommer Creades och övriga aktieägare till del är fortsatt lika giltig, vilket historien både under 2014 och tidigare visar.

Per Frankling

Verkställande Direktör

2(15)

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 2014

PROFORMARESLTAT FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN¹⁾

	Okt-dec 2014		Jan-dec 2014	
	Mkr	%	Mkr	%
Noterade tillgångar				
Avanza Bank	41	6%	212	26%
Lindab International	28	6%	18	4%
Concentric	12	9%	73	35%
Haldex	14	12%	97	37%
Transcom	23	21%	5	5%
Note	1	2%	4	12%
Övriga värdepapper	21		24	
Resultat noterade tillgångar	140	6%	432	22%
Onoterade tillgångar				
Carnegie	12	3%	57	18%
Acne Studios	33	23%	38	26%
GLOBAL Batterier ¹⁾	-26	-33%	-26	-30%
Ferronordic	-14	-46%	-20	-55%
Resultat onoterade tillgångar	4	1%	49	9%
SUMMA	144	5%	481	19%

¹⁾ Endast Creades ekonomiska andel redovisas i tabellen.

FÖRVALTNINGSVERKSAMHETEN

Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare uppgick till 2 820 Mkr per 31 december 2014, en ökning med 117 Mkr sedan 31 december 2013. Efter avdrag för administrativa kostnader, finansnetto och skatt blev avkastningen per aktie 17 procent för perioden. Six Return Index steg 16 procent under motsvarande tid.

Förvaltningsresultatet uppgick till 142 (188) Mkr för kvartalet och 478 (958) Mkr för hela perioden. Av detta avsåg 140 (166) Mkr noterade värdepapper för kvartalet och 432 (908) Mkr för hela perioden. Onoterade värdepapper bidrog med 4 (22) Mkr för kvartalet och med 49 (28) Mkr för hela perioden. Carnegies finansiella ställning har stärkts varför innehaven i Carnegie har omvärderats även under fjärde kvartalet, vilket har påverkat koncernens resultat positivt med 5 Mkr i kvartalet och 31 Mkr för hela perioden. Acne Studios lönsamhet har förbättrats. Innehavets värde har skrivits upp 33 Mkr i fjärde kvartalet.

VÄRDEPAPPERSPORTFÖLJ

Värdet av värdepappersportföljen uppgick den 31 december till 2 432 (2 739) Mkr.

Större förvärv och avyttringar 2014¹⁾

Nettoförförvärv	Q1	Q2	Q3	Q4	2014	Nettoförsäljning	Q1	Q2	Q3	Q4	2014
Transcom			29	28	57	Klarna	68				68
Kapitalförsäkring	90	87		-48	129	Haldex	108	118		127	353
						Concentric		127	6	23	156
Summa					186	Summa					577

¹⁾ Endast Creades ekonomiska andel redovisas i tabellen.

3(15)

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 2014

SKATT

Creades är ett förvaltningsbolag och är därför 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 perioden uppgick till 417 (840 föregående år) Mkr varav 419 (814) Mkr är hänförligt till Creades aktieägare. Detta motsvarar 29 (45) kronor per aktie. För kvartalet uppgick resultatet till 132 (166) Mkr varav 133 (166) Mkr är hänförligt till Creades aktieägare.

LIKVIDITET OCH SOLIDITET

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 582 Mkr jämfört med 226 Mkr den 31 december 2013. Periodens kassaflöde, 356 Mkr, kommer främst från avyttring värdepapper om 727 (633 exklusive minoritetens andel) Mkr, minskat med förvärv av värdepapper 221 Mkr. Utdelning till aktieägare genom inlösenförfarande uppgick till 41 Mkr. Efter dotterbolaget Anralks försäljning av sitt innehav i Klarna gjordes en nedsättning av aktiekapitalet med 162 Mkr och en utbetalning till aktieägarna gjordes. Av dessa utbetalades 67 Mkr till Creades, 66 Mkr till minoritetsdelägaren Öresund samt 29 Mkr till Pan Capital för deras rätt till avkastning från Anralk.

Soliditet vid periodens slut var 91 procent att jämföra med 89 procent per den 31 december 2013.

MODERBOLAGET

Moderbolagets resultat för perioden var 518 (775) Mkr. För kvartalet 134 (167) Mkr. Per den sista december uppgick eget kapital till 2 820 (2 604 per 31 december 2013) 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 årsredovisningen för 2013 lämnads. För ytterligare upplysningar om bolagets hantering av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2013.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under första kvartalet gjordes en fondemission och inlösen av aktier i Anralk, där 96 Mkr utbetalades till Creades (varav 28 Mkr vidarebetalades till Pan Capital) och 66 Mkr till Öresund. Därefter förvärvade Creades Öresunds aktier i Anralk. Anralk har därefter avyttrats och likviderats.

Dotterbolaget Global, som ägs tillsammans med Pan Capital, beslutade vid årsstämman om en delåterbetalning med 5 Mkr av tidigare gjorda villkorade aktieägartillskott. Creades andel av återbetalningen är 3,5 Mkr. Hela beloppet har återbetalts under 2014.

Utöver detta har inga transaktioner med en väsentlig inverkan på bolagets ställning och resultat skett mellan Creades och närstående.

SYNTEKISKA ÅTERKÖP

Bolagsstämman 3 mars 2014 bemyndigade styrelsen att syntetiskt återköpa aktier upp till 10 procent av kvarvarande aktier. Per 31 december 2014 uppgick antalet syntetiskt återköpta aktier till 539 514 stycken.

OFFENTLIGGJORDA AVYTTRINGAR

Avyttring av aktier i Klarna

Anralk Holding AB ("Anralk") har under året avyttrat samtliga kvarvarande aktier i Klarna Holding AB ("Klarna") till ett värde om 164 Mkr. Creades ekonomiska andel av denna transaktion uppgick till 41 procent, motsvarande 68 Mkr.

Försäljning av aktier i Haldex

Under året har Creades avyttrat samtliga aktier i Haldex AB (publ).

Försäljning av aktier i Concentric

Under året har Creades avyttrat 1 609 354 aktier i Concentric AB (publ). Creades innehar därefter 1 295 830 aktier motsvarande 3 procent av kapitalet och rösterna i bolaget.

4(15)

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 2014

ÖVRIGT

Byte av verkställande direktör

Per 31 oktober 2014 lämnade Stefan Charette sitt uppdrag som VD för Creades och ersattes under november och december av Erik Törnberg, investeringsansvarig på Creades. Den 1 januari 2015 tillträdde Per Frankling som ny VD.

Valberedning

Creades valberedning inför årsstämman 2015 består av representanter för de fyra största aktieägarna sex månader före årsstämman. Valberedningen består av Sven Hagströmer (ordförande) som representant för Biovestor AB, Bertil Villard som representant för H&Q Särskilda Pensionsstiftelse, Erik Brändström som representant för Spiltan Fonder AB och Claes Cronstedt som representant för Stiftelsen Millenium.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 16 april 2015, kl 15.00 i Finlandshuset Konferens, Snickarbacken 4, Stockholm. Årsredovisningen för 2014 kommer att hållas tillgänglig på bolagets hemsida från och med den 26 mars 2015.

Utdelning

Styrelsen ämnar föreslå stämman att genomföra ett inlösenprogram innebärande inlösen av var 25:e aktie till kursen 256 kr, vilket motsvarar en direktavkastning på 6% i förhållande till slutkursen på Creadesaktien den sista december 2014. Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter balansdagen har inga väsentliga händelser att rapportera om skett.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké 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.

Samma redovisningsprinciper som i Årsredovisningen för 2013 har använts.

Tillämpning av IFRS

IFRS 10 gäller från och med 1 januari 2014. 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.

UPPGIFTER AVSEENDE KONCERNEN

Denna delårsrapport omfattar moderbolaget Creades AB (publ) samt dotterbolaget Carhold Holding AB (100 procent, vilande), och IABÖ Global Holding AB (70 procent). Det vilande dotterbolaget Anralk Holding AB (100 procent) har avyttrats under året. I koncernen för IABÖ Global Holding AB ingår dotterbolaget GLOBAL Batterier AB med 100 procent.

INNEHAV I CARNEGIE HOLDING

Vid delningen av Creades genom utskiftningen av dotterbolaget Sedarec behölls hela innehavet i Carnegie Holding av Creades mot en utfästelse från Creades att vidarebetala 30 procent av all utbetald avkastning från innehavet i Carnegie till Pan Capital. Innehavet består av preferensaktier och konvertibla skuldebrev.

STÖRSTA AKTIEÄGARE

Bolagets enskilt största aktieägare per 31 december 2014 är Sven Hagströmer, genom bolag Biovestor AB, med 62 procent av kapitalet och 48 procent av rösterna. Efter det på bolagsstämman beslutade inlösenförfarandet uppgår antalet aktier i Creades till 14 181 180 aktier, varav 9 915 305 A-aktier (1 röst per aktie) och 4 265 875 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 10 341 893 röster.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN

Årsredovisning 2014	26 mars 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	14 april 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	14 juli 2015
Delårsrapport januari-september 2015	13 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	19 januari 2016

5(15)

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 2014

KOMMANDE STÄMMA

Årsstämma

16 april 2015

Creades redovisar aktuellt substansvärde per månadskiftet den tredje arbetsdagen i nästkommande månad. Detta gäller inte vid kvartalsskiften då delårsrapporter eller bokslutskommuniké lämnas enligt ovan. Substansvärdet avseende juli 2015 kommer att redovisas den 12 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 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.

Stockholm den 20 januari 2015

Sven Hagströmer
Ordförande

Marianne Brismar
Ledamot

Stefan Charette
Ledamot

Hans Karlsson
Ledamot

Jane Walerud
Ledamot

Per Frankling
Verkställande direktör

Frågor besvaras av Per Frankling, 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 20 januari 2015, klockan 08:30 CET.

6(15)

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 2014

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	1	0	53	67
Övriga intäkter	2	13	10	13
Värdeförändring värdepapper	141	186	421	882
Varuförsäljning (avser dotterbolag)	19	19	79	105
Varu- och försäljningskostnader (avser dotterbolag)	-21	-19	-81	-102
Övriga kostnader	0	-12	-3	-7
Resultat förvaltningsverksamheten	142	188	478	958
Administrationskostnader ¹⁾	-9	-28	-42	-129
Rörelseresultat	134	160	435	829
<i>Resultat från finansiella investeringar ²⁾</i>				
Finansnetto	0	1	4	5
Resultat före skatt	133	161	439	834
Skatt ³⁾	-1	5	-22	6
Periodens resultat	132	166	417	840
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	133	166	419	814
Innehav utan bestämmande inflytande ⁴⁾	-1	0	-2	27
Resultat ⁵⁾	132	166	417	840
Resultat per aktie (kr) hänförlig till moderbolagets aktieägare, såväl före som efter utspädning	9,39 kr	10,91	28,97 kr	45,33 kr
Genomsnittligt antal utestående aktier	14 181 180	15 259 139	14 458 791	17 955 067

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

På balansdagen uppgår årets ökning av bonusreserven till 20 (103) Mkr.

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

³⁾ Skatt beräknas på realiserat och orealiserat resultat på icke näringsbetingade värdepapper.

⁴⁾ Avser Pan Capital AB's andel i IABÖ Global.

⁵⁾ Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med koncernens totalresultat.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2014

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, KONCERNEN

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	62	91
Materiella anläggningstillgångar	1	1
Finansiella anläggningstillgångar		
Aktier och andelar	2 185	2 514
Långfristiga fordringar ¹⁾	246	225
Omsättningstillgångar		
Varulager	25	23
Övriga omsättningstillgångar	16	42
Likvida medel ²⁾	582	226
SUMMA TILLGÅNGAR	3 117	3 122
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital hänförlig till Creades AB:s aktieägare	2 820	2 703
Eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ³⁾	12	83
Totalt eget kapital	2 832	2 786
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder ⁴⁾	176	178
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	109	158
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 117	3 122

¹⁾ Avser konvertibelt skuldebrev Carnegie inklusive upplupen ränta.

²⁾ Inklusive medel avsatta för inlösen av syntetiska aktier.

³⁾ Avser från och med Q2 2014 endast Pan Capital AB's andel i IABÖ Global.

⁴⁾ Avser skuld till Pan Capital AB för värde på innehav i Carnegie.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, KONCERNEN

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital vid årets början	2 786	3 587
Förändring av eget kapitalandel i innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	-68	-408
Indragning, aktier ²⁾	-303	-1 234
Periodens resultat	417	840
Eget kapital vid periodens slut	2 832	2 786
varav innehav utan bestämmande inflytande ¹⁾	12	83

¹⁾ Avser från och med Q2 2014 endast Pan Capital AB's andel i IABÖ Global.

²⁾ Avser på stämman beslutade inlösenerbjudande.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2014

KASSAFLÖDESANALYSER, KONCERNEN

Mkr	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	134	162	436	829
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-138	-160	-404	-781
Betalda och erhållna räntor, netto	0	-3	5	11
Betalad och erhållen skatt, netto	0	0	-2	-6
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5	-1	35	54
Förändring av rörelsekapitalet	4	-194	-57	-317
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1	-195	-23	-263
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier och andelar	-95	-41	-221	-49
Försäljning av aktier och andelar	190	24	728	488
Minskning långfristiga fordringar	0	28	9	28
Minskning av långfristiga skulder	-1	167	-29	178
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	95	178	487	645
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Utdelning ¹⁾	0	0	-2	-15
Inlösen ²⁾	0	0	-41	0
Indragning aktier ³⁾	0	0	-66	-291
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-109	-306
Periodens kassaflöde	93	-17	356	76
Likvida medel vid periodens början	488	243	226	150
Likvida medel vid periodens slut ⁴⁾	582	226	582	226
Periodens kassaflöde	93	-17	356	76

¹⁾ Avser utbetalning från dotterbolag till minoritetsägarna av utdelning och aktieägartillskott.

²⁾ Avser kontantdelen i det av bolagsstämman, den 3 mars 2014, beslutade inlösenprogrammet.

³⁾ Avser minoritetens andel av inlösen av aktier i Anrak för utbetalning av försäljningslikvid för aktierna i Klarna.

⁴⁾ Beloppet ingår 93 Mkr som pantsatts för syntetiskt inköpta, ännu ej inlösta aktier.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2014

NYCKELTAL

	2014-12-31	2013-12-31
Antal registrerade aktier	14 181 180	15 259 139
varav A-aktier, 1/1	9 915 305	10 659 139
varav B-aktier, 1/10	4 265 875	4 600 000
Genomsnittligt utestående aktier	14 458 791	17 955 067
Antal syntetiskt återköpta aktier	539 514	264 347
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, Mkr	2 820	2 703
Substansvärde, Mkr	2 728	2 661
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	2 404	2 388
Substansvärde per aktie, kronor	200	177
Senaste betalkurs, kronor	170	157
Substansvärdesrabatt, %	15	12
Värdeförändring på noterade värdepapper, %	22	48
Värdeförändring på onoterade värdepapper, %	9	2
Totalavkastning per aktie, %	17	38
Antal anställda ¹	7	7

¹) Inkluderar ej anställda i IABÖ Global Holding AB och Global Batterier AB.

Antal anställda i Global-koncernen uppgick till 21 per den 31 december 2014.

KVARTALSÖVERSIKT

	2014-12-31	2014-09-30	2014-06-30	2014-03-31	2013-12-31	2013-09-30	2013-06-30	2013-03-31
Antal registrerade aktier	14 181 180	14 181 180	14 181 180	15 259 139	15 259 139	15 259 139	16 584 332	23 635 853
varav A-aktier, 1/1	9 915 305	9 915 305	9 915 305	10 659 139	10 659 139	10 659 139	13 434 332	20 770 453
varav B-aktier, 1/10	4 265 875	4 265 875	4 265 875	4 600 000	4 600 000	4 600 000	3 150 000	2 865 400
Genomsnittligt utestående aktier	14 458 791	14 552 345	14 741 004	15 259 139	17 955 067	18 863 585	20 168 531	23 635 853
Antal syntetiskt återköpta aktier	539 514	511 245	341 159	166 335	264 347	0	1 266 587	495 977
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, Mkr	2 820	2 687	2 850	2 758	2 703	2 536	2 244	3 467
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	2 404	2 418	2 524	2 617	2 388	2 113	2 040	3 014
Senaste betalkurs, kronor	170	171	178	172	157	139	123	128
Substansvärde per aktie, kronor	200	190	206	195	177	166	146	150
Antal anställda i Creades AB	7	7	7	7	7	7	7	7

	2014 Q4	2014 Q3	2014 Q2	2014 Q1	2013 Q4	2013 Q3	2013 Q2	2013 Q1
Värdeförändring på noterade värdepapper, %	6	-13	8	20	9	22	-4	27
Värdeförändring på onoterade värdepapper, %	1	3	1	3	4	0	4	-4
Totalavkastning per aktie, %	5	-8	6	14	7	13	-2	16

10(15)

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 2014

RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

Mkr	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	1	0	53	67
Övriga intäkter	3	2	13	12
Värdeförändring värdepapper	141	186	513	812
Resultat förvaltningsverksamheten	144	188	579	891
Administrationskostnader ¹	-9	-28	-42	-129
Rörelseresultat	136	160	536	762
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto ²	0	1	4	5
Resultat före skatt	135	161	540	767
Skatt	-1	5	-22	8
Periodens resultat ³	134	167	518	775

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

På balansdagen uppgår årets ökning av bonusreserven till 20 (103) Mkr.

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

³⁾ Redovisat resultat efter skatt överensstämmer med moderbolagets totalresultat.

CREADES

Bokslutskommuniké Creades AB (publ) – 1 januari – 31 december 2014

BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG, MODERBOLAGET

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	1	1
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i dotterbolag	3	35
Aktier och andelar	2 185	2 350
Långfristiga fordringar, dotterbolag	71	71
Långfristiga fordringar, övriga ¹⁾	246	225
Omsättningstillgångar		
Övriga omsättningstillgångar	7	33
Likvida medel ²⁾	579	209
SUMMA TILLGÅNGAR	3 092	2 924
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	2 820	2 604
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder ³⁾	176	178
Kortfristiga skulder		
Övriga skulder	96	141
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 092	2 924

¹⁾ Avser konvertibelt skuldebrev Carnegie inklusive upplupen ränta.

²⁾ Inklusive medel avsatta för köp av syntetiska aktier.

³⁾ Avser skuld till Pan Capital AB för värde på innehav i Carnegie.

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL, MODERBOLAGET

Mkr	2014-12-31	2013-12-31
Eget kapital vid årets början	2 604	3 063
Indragning aktier ¹⁾	-303	-1 234
Periodens resultat	518	775
Eget kapital vid periodens slut	2 820	2 604

¹⁾ Avser på årsstämman beslutat inlösenerbjudande.

12(15)

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 2014

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 i bolagets årsredovisning för 2013. Någon förflyttning mellan nivåerna har inte skett under perioden.

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 ordnad transaktion mellan marknadsaktörer så att priset därför kan anses vara representativt för verkligt värde. Även likvärdiga representativa transaktioner kan användas.

Om ingen extern representativ transaktion finns görs värderingen genom att relevanta multiplar appliceras på respektive bolags historiska och prognosticerade nyckeltal. Beroende på situationen används de multiplar som ger bäst information. Använda multiplar är huvudsakligen P/E, EV/EBIT, EV/Sales och/eller EV/EBITDA. Nyckeltalen jämförs med nyckeltal för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i tex storlek, historik eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppens bolag. Som underlag för prognosticerade nyckeltal används respektive bolags egna rapporter kompletterade med egna rimlighetsbedömningar baserade på samtal med ledningen för respektive bolag och analytiker på marknaden.

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	2014-12-31	Nivå 1	Nivå 3 ¹⁾	2013-12-31	Nivå 1	Nivå 3 ¹⁾
Aktier och andelar förvaltningsverksamheten	2185	1741	444	2514	1963	551
Långfristiga fordringar förvaltningsverksamheten	246		246	225	-	225
Likvida medel	582	582	-	226	226	-
Redovisat värde 31 december	3013	2323	691	2965	2188	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.

	Ingående balans	Ränta/ utdelning	Försäljning/ återbetalt	Omvärderingar	Balans	Ränta/ utdelning	Försäljning	Omvärderingar	Utgående balans
¹⁾ Nivå 3	2013-01-01				2013-12-31				
Aktier och andelar	1 030	-25	-518	65	551	-13	-164	70	444
Långfristiga fordringar	355	-	-154	24	225	-12	-	34	246
Totalt nivå 3	1 385	-	-672	89	776	-25	-164	103	691

Av innehaven i Nivå 3 är 4 % värderade utifrån representativa transaktioner under 2013.

Resterande 96 % är värderade utifrån ovan beskrivna principer.

13(15)

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 2014

KORT OM BOLAGET

Creades är ett investeringsbolag som är långsiktig engagerad ägare i mindre och medelstora, noterade och onoterade bolag.

Affärsidé

Creades affärsidé är att ge en god riskjusterad avkastning till sina aktieägare genom att investera i verksamheter där Creades kan fungera som en engagerad ägare, främst i mindre och medelstora noterade och onoterade svenska företag.

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.

Portföljen

Creades portfölj består i dagsläget av ca 75 procent noterade tillgångar och 25 procent onoterade tillgångar.

Avkastningsmål

Creades strävar efter att erbjuda aktieägarna en god riskjusterad avkastning som över tid överstiger 7,5 procent per år samt överstiger Stockholmsbörsens totalavkastningsindex, SIXRX.

Utdelning, inlösen och återköp

Bolaget avser att löpande återföra värde till sina aktieägare genom antingen utdelning, aktieåterköp eller inlösen. Den metod som anses bäst för bolagets aktieägare kommer att användas.

DEFINITIONER

Marknadsvärde – Noterade innehav värderas till senast ställda noterade köpkurs på balansdagen. Fastställandet av marknadsvärde avseende onoterade innehav sker genom användning av olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet. Se under Not: Upplysning om verkligt värde för finansiella instrument.

Resultat per aktie – Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, ej justerat för den effekt som skulle uppstått om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Soliditet – Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Substansvärde – Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare, justerat för den effekt som skulle uppstått om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta. Anger i princip värdet av Creades nettotillgångar.

14(15)

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 2014

Syntetiskt återköp av egna aktier – I enlighet med beslut från årsstämman kan syntetiskt återköp av egna aktier ske under året, så kallade swap-avtal. Creades ingår då ett swap-avtal som innebär ett byte av avkastning. Motparten (vanligen en bank) erhåller ränta och visst courtage för det kapital som åtgår till att på marknaden förvärva Creades-aktien till marknadskurs. Creades erhåller avkastningen på Creades-aktien, det vill säga kursförändring samt eventuell utdelning s.k. utdelningskompensation. Dessa kursförändringar och eventuell utdelningskompensation redovisas i balansräkningen som kortfristiga fordringar/ skulder och i resultaträkningen som finansiella intäkter/kostnader. Creades äger aldrig sin egen aktie utan tar endast del i den ekonomiska utvecklingen av denna. Efter bolagsstämmobeslut kan dessa aktier bli föremål för inlösen.

Avkastning per aktie – Aktiens värdeförändring under året inklusive återinvesterad utdelning och justerat för eventuell inlösen och den effekt som skulle uppstått om de syntetiskt återköpta aktierna vore inlösta.

Verkligt värde – Se Marknadsvärde.

Värdepappersportfölj – Samtliga aktierelaterade värdepapper såsom aktier och andelar, konvertibla skuldebrev, förlagsbevis, innehavda och utställda optioner, aktieterminer samt skuld aktielån.

15(15)

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