

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Delårsrapport Creades AB (publ)

1 januari – 30 september 2022

- Avkastning på substansvärdet för hela perioden uppgick till -37 (+35) procent. OMXSGI avkastade under samma period -30 (+24) procent
- För kvartalet uppgick avkastningen på substansvärdet till -6 (+10) procent OMXSGI avkastade för kvartalet -4 (+1) procent
- Resultat i kronor per aktie för hela perioden uppgick till -35,24 (21,30) och för kvartalet till -4,09 (7,50)
- I september offentliggjordes avsikten om ett samgående mellan Creades portföljbolag Instabox och branschkollegan Budbee
- Det tidigare offentliggjorda förvärvet i Stabelo slutfördes i september
- Ytterligare aktier i Creaspac förvärvades under kvartalet med SEK 50 mn

Substansvärdets fördelning den 30 september 2022

	Antal aktier	Marknadsvärde (SEK mn)	Andel av Creades substansvärde kr per aktie	i procent
Noterade tillgångar				
Avanza	15 695 000	2 683	20	33
Creaspac	4 830 000	440	3	5
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾		1 579	12	20
Summa noterade tillgångar		4 702	35	58
Onoterade tillgångar				
Instabox		1 000	7	12
Apotea		301	2	4
Stickerapp		234	2	3
Stabelo		186	1	2
Mentimeter		175	1	2
Inet		155	1	2
Findity		102	1	1
Röhnisch		95	1	1
Chassi Group (fd Amcap)		71	1	1
Övriga onoterade värdepapper		269	2	3
Summa onoterade tillgångar		2 586	19	32
Övriga tillgångar och skulder netto²⁾		777	6	10
Substansvärde		8 065	59	100

¹⁾ De tre största innehaven är Exsitec, Medcap och Seafire med ett sammantaget värde om SEK 403 mn, motsvarande 26 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

²⁾ Varav SEK 865 mn avser likvida medel. På årsstämman beslutades om utdelning med SEK 190 mn att utbetalas i fyra trancher. Den ännu ej utbetalda delen har återlagts i substansvärdet med SEK 95 mn.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Kommentarer från VD

Bästa aktieägare,

Jag anser, troligen i likhet med en bred majoritet svenskar, att jag kör bil betydligt bättre än genomsnittssvensken. Två personer har haft ett avgörande inflytande på just mina färdigheter: Min pappa Bosse och min bilskollärare Barry. Pappas devis var att alltid gasa sig ur problem och in i nya filer. Barrys käpphäst var att alltid ha uppsikt bakåt, men aldrig på bekostnad av sikten framåt. Båda dessa trafikmässiga djupsinnigheter har viss relevans som kommentar till en substansvärdeutveckling som onekligen måste beskrivas som en kraftig inbromsning, utan att för den skull vara en fullskalig krasch. Creades substansvärde per aktie har till och med årets tredje kvartal backat med 37 procent. Vi är därmed frånåkta av vårt relativa avkastningsmål i form av Stockholmsbörsen (OMXSGI) som endast backat med 30 procent under samma period och sladdar även betänkligt bakom vårt absoluta avkastningsmål om +7,5 procent.

Den noterade delen av portföljen har under året minskat i värde med 41 procent (SEK -3,6 mdr), huvudsakligen drivet av en betydande värdenedgång i vårt enskilt största innehav Avanza som backat med 46 procent under perioden (SEK -2,4 mdr). Även verksamheten inom den Aktiva Förvaltningen har bidragit negativt under året med en värdeminskning om 39 procent (SEK -1,2 mdr). Vårt innehav Creaspac har i relativa termer haft en bättre utveckling, om än även där med en negativ avkastning om 8 procent (SEK -36 mn).

Utvecklingen på den onoterade sidan (-25% / SEK -1,5 mdr) är något starkare än såväl index som vår egen noterade portfölj. De under året slutförda försäljningarna av Tink och Pricerunner är en viktig förklaring till att den onoterade portföljen inte tappat i samma omfattning som marknaden som helhet. Under kvartalet offentliggjorde vi även att vårt idag största onoterade innehav Instabox avser gå samman med branschkollegan Budbee. Vi ser en stark industriell logik i denna affär som har potential att ge betydande möjligheter till ytterligare framtida värdetillväxt. Affären i sig medför ingen värdeförändring för innehavet i Instabox och samgåendet är föremål för sedvanlig konkurrensprövning i Sverige som förväntas kunna slutföras under året. Värdet för övriga större onoterade innehav har utvecklats negativt under året med materiellt sänkta värderingar för bland annat StickerApp (SEK-332 mn / -57%), Inet (SEK - 278 mn / -60%) samt Apotea (SEK -175 mn / -37%). Ett annat betydande negativt bidrag erhöles från de Klarnaaktier (SEK -544 mn / -84%) Creades erhöles i samband med försäljningen av Pricerunner.

Med tre av fyra kvartal som facit kan vi konstatera att 2022, till skillnad från rekordåren 2020 och 2021, avkastningsmässigt ser ut hamna rejält på efterkälken. Detta stämmer självklart till eftertanke. Det är enkelt att i backspegeln konstatera vi skulle ha tjänat på att agera snabbare utifrån de hypoteser vi faktiskt hade kring marknadsutvecklingen redan i våras. Samtidigt ser vi en dygd i att inte agera överdrivet kortsiktigt och händelsestyrt. Händerna på ratten och blicken på vägen! Lärdomen ur vårt perspektiv är snarare att det i sig är rätt att låta hypoteser mogna till något som närmar sig övertygelser innan vi agerar, men när vi väl kommit till den punkten bör vi tillåta oss att handla mer resolut i linje med övertygelsen. En annan slutsats är att vi, bland annat genom aktiva beslut att sälja några större onoterade innehav, idag sitter med en ovanligt välfylld kassa (SEK 865 mn per kvartalets slut) och därtill har ytterligare torrt krut i form av vårt ägande i Creaspac med en kassa på knappt SEK 2,5 mdr.

Mitt inledande påstående om min förträfflighet som bilförare är en hypotes som jag inte på något vis kan belägga. Om sanningen skall fram är jag förmodligen ungefär lika medioker som de flesta andra bilförare. När det gäller Creades förmåga att långsiktigt leverera ett bättre värdeskapande än den genomsnittlige investeraren vill jag dock sticka ut hakan och säga att det finns visst fog för det påståendet. Facit för våra tio första verksamhetsår är att vårt substansvärde växt nästan tre gånger så snabbt som index. Att vi än så länge under det elfte året ligger efter index ändrar ingenting i detta avseende – Vare sig vad gäller de krav vi ställer på oss själva eller den förväntan ni som aktieägare skall ha på oss!

Vi är övertygade om att vår övergripande strategi – att vara en tematisk investerare med fokus på bolag som gynnas av långsiktiga underliggande trender, bolag som står inför ett vägskaal i sin utveckling samt bolag som saknar en tydlig huvudägare eller värdeskapandeagenda – är fortsatt relevant. Än mer så mot bakgrund av de möjligheter som skapats av den senaste tidens marknadsutveckling och vår goda likviditet.

Med välfylld tank och trygg grundgas i en tydlig färdriktning flyttar vi nu fokus från backspegel till framruta och styr ut på årets fjärde och avslutande varv. Förhoppningsvis med lite mer sandade vägar under hjulen.

John Hedberg
Verkställande direktör

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Investmentföretaget

Avkastning och resultat

Avkastning på substansvärdet

För hela perioden förändrades substansvärdet med SEK – 4 928 (+3 613) mn efter utdelning till aktieägarna om SEK 143 (135) mn. Avkastningen uppgick till -37 (+35) procent. Motsvarande utveckling för OMXSGI var -30 (+24) procent.

För kvartalet förändrades substansvärdet med SEK - 603 (+971) mn efter utbetald utdelning till aktieägarna om SEK 48 (48) mn. Avkastning uppgick till -6 (+10) procent, motsvarande utveckling för OMXSGI var -4(+1) procent.

Substansvärde och Avkastning på substansvärde är alternativa nyckeltal (APM). För specifikation av beräkningen av alternativa nyckeltal se Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal.

Totalresultat

Investmentföretagets resultat för hela perioden uppgick till SEK – 4 785 (+2 760) mn och för kvartalet till -556 (+1 018).

Resultatet motsvarar -35,24 (+21,30) kronor per aktie för hela perioden och -4,09 (+7,50) kronor för kvartalet.

Förvaltningsresultat

Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen och beräknas som portföljbolagens utgående värde plus erhållna utdelningar och försäljningslikvider minskat med ingående värde plus periodens anskaffningskostnader. Tabellen visar förvaltningsresultatets fördelning per innehav.

Förvaltningsresultat fördelat per innehav	Jul-sep 2022		Jan-sep 2022	
	SEK mn	%	SEK mn	%
Noterade tillgångar				
Avanza	-12	0%	-2 381	-46%
Creaspac	2	0%	-36	-8%
Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring ¹⁾	-290	-14%	-1 201	-39%
Resultat noterade tillgångar	-300	-6%	-3 619	-41%
Onoterade tillgångar				
PriceRunner	0	0%	3	0%
Instabox	0	0%	0	0%
Apotea	0	0%	-175	-37%
StickerApp	-8	-3%	-332	-57%
Stabelo	0	0%	0	0%
Mentimeter	0	0%	0	0%
Inet	-94	-38%	-278	-60%
Findity	0	0%	0	0%
Röhnisch	-46	-32%	-45	-32%
Chassi Group (fd Amcap)	-79	-53%	-77	-51%
Tink	0	0%	42	6%
Klarna	-75	-43%	-544	-84%
Övriga onoterade värdepapper	-5	-3%	-69	-30%
Resultat onoterade tillgångar	-307	-11%	-1 475	-25%
SUMMA	-607	-8%	-5 094	-35%

1) De tre största innehaven är Exsitec, Medcap och Seafire med ett sammantaget värde om SEK 403 mn, motsvarande 26 procent av de totala tillgångarna inom den Aktiva förvaltningen.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Skatt

Creades uppfyller inte kraven på ett investmentföretag i skatterättslig mening och blir således beskattat för vinster och utdelningar på direktägda icke näringsbetingade aktier och andelar. Utdelningar och vinster på näringsbetingade innehav är inte skattepliktiga.

Likviditet och soliditet

Investmentföretagets likvida medel uppgick per den 30 september till SEK 865 mn jämfört med SEK 467 mn den 31 december 2021 vilket ger ett kassaflöde om SEK +398 mn.

	Jul-sep	Jan-sep
Kassaflöde SEK mn i sammandrag	2022	2022
Erhållna utdelningar	0	199
Köp och försäljning av värdepapper netto	-125	461
Ännu ej reglerade aktietransaktioner	56	-49
Reglerade aktietransaktioner från tidigare perioder	-277	0
Utdelat till aktieägarna	-47	-143
Reglering skuld för rörlig ersättning	0	-55
Övrigt	-9	-15
Summa	-402	398

Eget kapital uppgår till SEK 7 970 mn per 30 september, en minskning med SEK 4 975 mn sedan 31 december 2021. Soliditeten uppgår till 97 procent.

Värdepappersportfölj

Värdet av värdepappersportföljen uppgick den 30 september till SEK 7 288 mn vilket är en minskning med SEK 5 754 mn sedan årsskiftet 2021. Värdepapper har under året, netto per värdepapper, förvärvats för SEK 1 892 mn och netto per värdepapper, avyttrats för SEK 2 353 mn inklusive indirekta köp och försäljningar i den aktiva förvaltningen i kapitalförsäkring. Utdelning från direktägda portföljbolag har erhållits med SEK 199 mn.

Värdeförändringen inklusive erhållna utdelningar uppgår till SEK – 5 094.

Övriga noterade värdepapper

Utöver de långsiktiga noterade och onoterade innehaven har Creades även en aktiv förvaltning inom ramen för Creades kapitalförsäkring i Avanza. Kapitalförsäkringen används för mindre placeringar, placeringar under uppbyggnad samt placeringar där Creades för närvarande inte är aktivt engagerad i styrelsen.

Större förändringar i de indirekta innehaven offentliggörs löpande då Creades har principen att på frivillig basis pressmeddela om Creades, sammantaget genom direkt och indirekt ägande i kapitalförsäkring, passerar någon av de flaggningsgränser som gäller vid direkt innehav och som regleras i lagen om Handel med finansiella instrument.

Kapitalförsäkringens innehav redovisas under ”Aktiv förvaltning i kapitalförsäkring” i substansvärdes- och delårsrapporter och för att ytterligare öka transparensen anger Creades, i fotnot, namn och sammanlagt värde på de tre största innehaven. Per 220930 var dessa innehav Exitec, Medcap och Seafire med ett sammanlagt värde om SEK 403 mn.

Övriga noterade tillgångar

Creades har ett antal mindre investeringar i bolag i tidiga faser men med en bedömd hög framtida tillväxtpotential. Dessa investeringar redovisas under posten ”Övriga onoterade värdepapper”. Totala värdet på Creades andel i respektive bolag understiger SEK 100 mn. Innehaven värderas till verkligt värde via resultaträkningen.

Denna post består i dagsläget av innehav i solenergibolaget Bright Sunday, dataskyddshanteringsbolaget DPOrganizer, spelutvecklaren Fast Travel Games, försäkringstjänsten Hedvig, saas-bolaget Howwe, betalningstjänsten Klarna, databashanteringsbolaget Stravito samt betalningsbolaget Yabie.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

När värdet för ett innehav i ett enskilt bolag under denna post passerar SEK 100 mn eller om en representant från Creades investerarteam tar plats i styrelsen, särredovisas innehaven på egen rad i substansvärdestabellen under Onoterade tillgångar.

Större direkta nettoinvesteringar och nettoavyttringar under kvartal 3 2022

Större nettoförvärv SEK mn	Q3	2022	Större nettoavyttringar SEK mn	Q3	2022
Instabox		157	Tink		765
Klarna*		644	Pricerunner		1 062
Mentimeter		175			
Findity		102	Summa	-	1 827
Stabelo	97	186			
Creas pac	50	99			
Summa	147	1 363			

*Aktierna erhöles som dellikvid vid försäljningen av innehavet i Pricerunner.

Offentliggjorda meddelanden och förvärv under kvartalet

Den 10 augusti pressmeddelade bolaget följande:

Creades investerar i Findity

Creades har förvärvat 35 procent av SaaS-bolaget Findity för SEK 102 mn i form av förvärv av befintliga aktier. Genom investeringen blir Creades bolagets största ägare. Affären genomfördes i juni 2022.

Findity är ett SaaS-bolag inom expense management, d.v.s. utlägg och kvittohantering. Bolaget grundades 2011 av personer från tekniksektorn i Stockholm och Ludvika. Bolaget har en stark och lönsam position på den nordiska hemmamarknaden och står därtill inför en internationell expansion med fokus på större europeiska marknader.

Hantering av utlägg och kvittohantering är ofta en arbetsam och tidsödande process som i förvånansvärt hög grad ofta är manuell. I dagsläget bedöms endast 10-15% av volymerna hanteras med digitala applikationer. Genom bolagets white label-erbjudande förser Findity partners som American Express, BDO och Visma SPCS med egna lösningar för utläggshantering. Findity har de senaste åren haft en årlig tillväxt på över 40% och bolagets produkter används idag av mer än 30 000 kunder.

Creades VD John Hedberg kommenterar: ”Vi har följt Findity över en längre tid och ser en stor potential i bolaget. Speciellt imponerande är deras fokus på att vara experter inom utläggshantering och deras unika erbjudande till marknaden, vilket underlättar vardagen för både organisationer, ekonomiavdelningar och slutkunder. Vi ser fram mot att vara en del av den fortsatta tillväxtresan och stötta bolaget i dess pågående internationella expansion.”

Den 19 september pressmeddelade bolaget följande:

Creades portföljbolag Instabox avser gå samman med Budbee

Creades portföljbolag Instabox avser genomföra ett samgående med Budbee där båda bolagen efter genomförd transaktion kommer ägas av ett nytt gemensamt holdingbolag Instabee.

Creades kommer när transaktionen slutförts vara en av Instabees största ägare tillsammans med bland annat Kinnevik AB och grundarna Fredrik Hamilton och Alexis Priftis. Transaktionen medför ingen direkt förändring av Creades substansvärde då nuvarande ägande i Instabox växlas om till ägande med samma värde i Instabee.

”Vi är stolta över att ha fått vara en del av Instabox imponerande historiska utveckling. Vi är än mer entusiastiska över att nu får vara med i en framtid där två starka svenska entreprenörsbolag förenar sina krafter för att fortsätta utveckla marknaden för sista milen-leveranser. Vi ser med tillförsikt fram emot att vara med och stötta i den fortsatta tillväxtresan” säger John Hedberg, vd för Creades

Transaktionen är föremål för sedvanlig konkurrensprövning i Sverige och förväntas kunna slutföras under 2022.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Den 27 september pressmeddelade bolaget följande:

Creades slutför andra delen av investeringen i Stabelo

Då Finansinspektionen givit sitt godkännande av Creades som ägare i Stabelo Group AB så slutförs nu den andra delen av Creades investering i bolaget som ursprungligen annonserades 4 maj 2022. Detta innebär att Creades efter denna investering kommer att äga 12% i bolaget.

Moderbolagets resultat

Moderbolagets resultat för perioden uppgick till SEK -4 785 (+2 760) mn och SEK -556 (+1 018) mn för kvartalet. Då Creades redovisar som Investmentföretag i enlighet med IFRS 10 överensstämmer moderbolagets resultat med investmentföretagets resultat.

Per den sista september uppgick eget kapital till SEK 7 970 mn. Eget kapital per 31 december 2021 uppgick till SEK 12 945 mn.

De likvida medlen uppgick per 220930 till SEK 865 mn vilket motsvarar en ökning med SEK 398 mn sedan årsskiftet. Utdelning till aktieägarna har utbetalts med SEK 143 mn.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Creades verksamhet är utsatt för ett antal risker associerade med substansrabatt/premie, beroende av nyckelpersoner, ägare med betydande inflytande, makroekonomiska förhållanden, specifika onoterade innehav, finansiering, likviditet, valutakursförändringar, ränta, kredit, tvister samt regulatoriska krav. Situationen för risker och osäkerhetsfaktorer har inte väsentligen förändrats sedan årsredovisningen för 2021 lämnats. För ytterligare upplysningar om bolagets hantering av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till bolagets årsredovisning för 2021.

Påverkan av större händelser i omvärlden

Det krig som pågår i Ukraina har påverkat börsen både i Sverige och övriga världen negativt. Så länge kriget pågår kommer osäkerheten att vara stor. Creades portföljbolag har ingen materiell direkt exponering mot Ukraina eller krigets omedelbara effekter men den generella börsutvecklingen, en ökad inflation, periodvisa störningar i logistikkedjorna och även osäkerhet kring framtida påverkan på ekonomin i allmänhet och konsumenternas köpkraft i synnerhet har påverkat och kommer att påverka Creades portföljbolag över tid.

Jämförelseindex

Creades använder OMXSGI som jämförelseindex för sin avkastning.

OMXSGI kan följas hos både Avanza och Nasdaq.

Transaktioner med närstående

Creades har ett avtal med Creaspac att tillhandahålla företagsledning och investeringsteam mot ersättning om SEK 0,3 mn per månad.

Under kvartalet har för övrigt inga väsentliga transaktioner med närstående förekommit förutom löner och ersättningar till ledning och styrelse.

Återköp av egna aktier

Årsstämman den 7 april 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att genomföra återköp av egna aktier upp till 10 procent av kvarvarande ännu ej indragna aktier. Till och med 30 september 2022 har inga återköp av egna aktier gjorts.

Årsstämma 2023

Årsstämma 2023 för Creades AB kommer att hållas i Stockholm den 17 april 2023.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Anmälan

Information om var och hur stämman kommer att hållas samt hur anmälan går till kommer att finnas i kallelsen till årsstämman som publiceras i Post- och Inrikes Tidningar och på Creades webbplats tidigast sex veckor och senast fyra veckor före årsstämman.

Ärende

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman ska begära detta skriftligen. Sådan begäran bör ha inkommit senast den 10 februari 2023.

Handlingarna ska skickas till följande adress:

Creades AB
Att: Styrelseordförande
Box 55900
102 16 Stockholm

Valberedning

Creades valberedning för 2023 kommer att offentliggöras senast den 17 oktober 2022.

Händelser efter balansdagen

Det finns inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Största aktieägare

Sven Hagströmer med familj är Creades enskilt största aktieägare per 30 september 2022 genom bolaget Bioinvestor AB, som äger 59,0 procent av kapitalet och 42,9 procent av rösterna, och genom Carnegie Särskilda Pensionsfond II som äger 1,8 procent av kapitalet och 2,6 procent av rösterna, tillsammans 60,9 procent av kapitalet och 45,4 procent av rösterna. Ägandet i Creades uppgår till 82 633 030 aktier, varav 39 974 280 A-aktier (1 röst per aktie) och 42 658 750 B-aktier (1/10 röst per aktie), med totalt 44 240 155 röster.

Kommande rapporttillfällen

Bokslutskommuniké 2022	kl 08.30	26 januari 2023
Årsredovisning 2022		vecka 12–2023
Delårsrapport januari – mars 2023	kl 08.30	17 april 2023
Delårsrapport januari – juni 2023	kl 08.30	14 juli 2023

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 2023 kommer att redovisas den 15 augusti 2023. Alla rapporter offentliggörs kl 08.30 CET.

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

Stockholm den 13 oktober 2022

John Hedberg
Verkställande direktör

Frågor besvaras av John Hedberg, telefon 08 412 011 00 eller 070 629 23 37.

Creades är listat på Nasdaq OMX Stockholm.

Denna information är sådan information som Creades AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 13 oktober 2022, klockan 08:30 CET.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Finansiella rapporter

Resultaträkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>					
Erhållna utdelningar		0	0	199	80
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	2	-607	1 107	-5 293	2 865
Resultat förvaltningsverksamheten		-607	1 108	-5 094	2 946
Övriga intäkter/kostnader		0	1	2	1
Administrationskostnader ¹⁾		47	-87	302	-184
Rörelseresultat		-560	1 021	-4 790	2 762
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter		1	0	2	1
Finansiella kostnader		3	-2	3	-2
<i>Finansnetto</i>		4	-2	5	-1
Resultat före skatt		-556	1 019	-4 785	2 761
Skatt		0	-1	0	-1
Periodens resultat		-556	1 018	-4 785	2 760
Resultat per aktie (kr) såväl före som efter utspädning		-4,09 kr	7,50 kr	-35,24 kr	21,30 kr
<i>Genomsnittligt antal utestående aktier</i>		<i>135 762 391</i>	<i>135 762 391</i>	<i>135 762 391</i>	<i>129 575 985</i>

¹⁾ Administrationskostnaderna ingår årets förändring av avsättning till reserven för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK +326 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -166 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
Periodens resultat	-556	1 018	-4 785	2 760
<i>Summa övrigt totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Periodens totalresultat	-556	1 018	-4 785	2 760

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Balansräkning i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	Not	2022-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		4	6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i portföljbolag, till verkligt värde via resultatet	2	7 288	13 042
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		102	5
Likvida medel		865	467
SUMMA TILLGÅNGAR		8 259	13 520
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare		7 970	12 945
Totalt eget kapital		7 970	12 945
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		2	4
Övriga skulder	2	82	465
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder		203	104
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 259	13 520

Förändringar i eget kapital i sammandrag, Investmentföretaget

SEK mn	2022-09-30	2021-12-31	2021-09-30
Eget kapital vid årets början	12 945	7 951	7 951
Utdelning	-190	-186	-186
Nyemission	0	987	987
Periodens totalresultat	-4 785	4 193	2 760
Eget kapital vid periodens slut	7 970	12 945	11 512

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Kassaflödesanalys i sammandrag, investmentföretaget

SEK mn	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
<i>Den löpande verksamheten</i>				
Rörelseresultat	-560	1 021	-4 790	2 762
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	555	-1 024	4 967	-2 697
Betalda och erhållna räntor, netto	1	0	2	0
Realiserade valutakursförluster och vinster	0	0	0	1
Betald och erhållen skatt, netto	-1	-1	-1	-1
Kassaflöde löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5	-4	178	65
Förändring av rörelsekapitalet	-224	39	-98	-4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-229	35	80	61
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Förvärv av aktier och andelar	-1 344	-451	-1 892	-1 895
Försäljning av aktier och andelar	1 219	271	2 353	1 017
Kassaflöde från förvaltningsverksamheten	-125	-180	461	-878
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemission	0	0	0	987
Utdelning	-48	-48	-143	-135
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-48	-48	-143	852
Periodens kassaflöde	-402	-193	398	35
Likvida medel vid periodens början	1 267	868	467	640
Likvida medel vid periodens slut	865	675	865	675

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Nyckeltal

	2022-09-30	2021-12-31 ⁴⁾	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Antal registrerade aktier	135 762 391	135 762 391	12 465 128	12 465 128	12 465 128
- varav A-aktier, 1/1	93 103 641	93 103 641	8 199 253	8 199 253	8 199 253
- varav B-aktier, 1/10	42 658 750	42 658 750	4 265 875	4 265 875	4 265 875
Genomsnittligt utestående aktier	135 762 391	131 135 298	12 465 128	12 465 128	12 465 128
Eget kapital hänförligt till Creades AB:s aktieägare, SEK mn	7 970	12 945	7 951	4 610	3 699
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), SEK mn	9 368	19 984	11 755	5 965	3 129
Substansvärde ^{1,2)} , SEK mn	8 065	12 993	7 995	4 610	3 699
Substansvärde per aktie ^{1,2)} , kronor	59	96	641	370	297
Senaste betalkurs, kronor	69	147	943	479	251
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	16	54	47	29	-15
	2022-01-01- 2022-09-30	2021	2020	2019	2018
Värdeförändring på noterade värdepapper ³⁾ , %	-41	31	109	36	12
Värdeförändring på onoterade värdepapper ³⁾ , %	-25	93	40	25	24
Förändring substansvärde, % ²⁾	-37	52	82	30	14
Medeltal anställda i Creades AB	7	6	6	6	6

¹⁾Eget kapital plus eventuell beslutad ännu ej utbetald utdelning.

²⁾För beräkning se Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

³⁾För information om beräkning se under rubriken Förvaltningsresultat sidan 3.

⁴⁾I april 2021 genomfördes en aktiesplit om 10/1 vilket påverkat värde och betalkurs per aktie.

Kvartalsöversikt

	2022-09-30	2022-06-30	2022-03-31	2021-12-31	2021-09-30	2021-06-30 ³⁾	2021-03-31	2020-12-31
Antal registrerade aktier	135 762 391	135 762 391	135 762 391	135 762 391	135 762 391	135 762 391	12 465 128	12 465 128
- varav A-aktier, 1/1	93 103 641	93 103 641	93 103 641	93 103 641	93 103 641	93 103 641	8 199 253	8 199 253
- varav B-aktier, 1/10	42 658 750	42 658 750	42 658 750	42 658 750	42 658 750	42 658 750	4 265 875	4 265 875
Eget kapital, SEK mn	7 970	8 526	10 778	12 945	11 512	10 494	9 201	7 951
Börsvärde (baserat på senaste betalkurs), Mkr	9 368	10 508	15 070	19 984	13 984	14 499	10 533	11 755
Substansvärde, SEK mn ^{1,2)}	8 065	8 668	10 778	12 993	11 608	10 637	9 201	7 995
Substansvärde per aktie ^{1,2)} , kronor	59	64	79	96	86	78	738	641
Senaste betalkurs, kronor	69	77	111	147	103	107	845	943
Substansvärdesrabatt(-)/premie(+), % ²⁾	16	21	40	54	20	36	14	47
Antal anställda i Creades AB	7	7	7	6	6	6	6	6

¹⁾Eget kapital plus beslutad ännu ej utbetald utdelning.

²⁾För beräkning se not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal.

³⁾I april 2021 genomfördes en aktiesplit om 10/1 vilket påverkat värde och betalkurs per aktie.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Resultaträkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
<i>Förvaltningsverksamheten</i>				
Erhållna utdelningar	0	0	199	80
Förändring i verkligt värde av andelar i portföljbolag	-607	1 107	-5 293	2 865
Resultat förvaltningsverksamheten	-607	1 108	-5 094	2 946
Övriga intäkter	0	1	2	1
Administrationskostnader ¹⁾	47	-87	302	-184
Rörelseresultat	-560	1 021	-4 790	2 762
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				
Finansnetto	4	-2	5	-1
Periodens resultat	-556	1 018	-4 785	2 760

¹⁾ Administrationskostnaderna ingår årets förändring av avsättning till reserven för rörlig ersättning, förändringen uppgår i år till SEK +274 mn, motsvarande period förra året uppgick till SEK -84 mn.

Rapport över totalresultat i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Jul-sep 2022	Jul-sep 2021	Jan-sep 2022	Jan-sep 2021
Periodens resultat	-556	1 018	-4 785	2 760
Summa övrigt totalresultat	0	0	0	0
Periodens totalresultat	-556	1 018	-4 785	2 760

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	Not	2022-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Materiella anläggningstillgångar		4	6
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i dotterbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	484	1 190
Andelar i övriga portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	2	6 803	11 851
Omsättningstillgångar			
Övriga omsättningstillgångar		102	6
Likvida medel		865	467
SUMMA TILLGÅNGAR		8 258	13 520
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Långfristiga skulder			
Leasingskuld		2	4
Övriga skulder		82	465
Kortfristiga skulder			
Leasingskuld		2	2
Övriga skulder		203	104
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 259	13 520

Förändringar i eget kapital i sammandrag, moderbolaget

SEK mn	2022-09-30	2021-12-31	2021-09-30
Eget kapital vid årets början	12 945	7 951	7 951
Utdelning	-190	-186	-186
Nyemission	0	987	987
Periodens totalresultat	-4 785	4 193	2 760
Eget kapital vid periodens slut	7 970	12 945	11 512

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Investmentföretagets redovisning är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Samtliga belopp är angivna i SEK mn om annat inte anges varför avrundningsdifferenser kan förekomma.

Konsolideringsprinciper

Från och med fjärde kvartalet 2018 har Creades styrelse bedömt att man uppfyller kriterierna enligt IFRS 10 för ett Investmentföretag, vilket innebär att ingen konsolidering görs av dotter- eller intressebolag. Alla innehav behandlas som investeringar i värdepapper och värderas till verkligt värde via resultatet.

Frivillig ändring av redovisningsprincip i moderbolaget 2018

I samband med att Creades bedömdes uppfylla kraven som Investmentföretag så ändrade Moderbolaget frivilligt principer för redovisning av investeringar i portföljbolag (dotterbolag, intressebolag och övriga finansiella tillgångar) så att samtliga investeringar i andelar i portföljbolag därefter redovisas till verkligt värde via resultatet på samma sätt som i Investmentföretaget.

För ytterligare information angående Creades redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2021, Not 2 Redovisningsprinciper.

Not 2 Klassificering av finansiella instrument

Enligt IFRS 9 ska ett företag klassificera sina finansiella tillgångar och skulder. Creades klassificering av sina finansiella tillgångar och skulder framgår av följande matris.

Likvida medel, kundfordringar och leverantörsskulder har kort löptid och bedöms ha ett upplupet anskaffningsvärde som inte avviker väsentligt från verkligt värde. Investmentföretaget har varken räntebärande skulder eller kundfordringar.

Finansiella tillgångar och skulder 220930, per värderingskategori enligt IFRS 9

SEK mn

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Andelar i portföljbolag	7 288		7 288	7 288
Likvida medel		865	865	865
Summa tillgångar	7 288	865	8 153	8 153

Skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Syntetiska optioner	1		1	1
Summa skulder	1		1	1

Finansiella tillgångar och skulder 211231, per värderingskategori enligt IFRS 9

SEK mn

Tillgångar	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	Finansiella tillgångar upptagna till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Andelar i portföljbolag	13 042		13 042	13 042
Likvida medel		467	467	467
Summa tillgångar	13 042	467	13 509	13 509

Skulder	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen		Summa redovisat värde	Summa verkligt värde
Syntetiska optioner	4		4	4
Summa skulder	4		4	4

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Indelning i hierarkiska nivåer

Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet indelas, i enlighet med IFRS 13, i tre hierarkiska nivåer beroende på vilken indata som används för värderingen. Nivå 1 avser tillgångar där indata kommer från noterade priser på aktiva marknader. Nivå 2 avser tillgångar där indata kommer från andra direkt eller indirekt observerbara indata än de som ingår i Nivå 1. Nivå 3 avser tillgångar där direkt eller indirekt observerbara indata saknas, vilket gäller för bolagets innehav i onoterade värdepapper.

Creades har inga finansiella tillgångar eller skulder hänförliga till Nivå 2.

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 finansiella instrument sker enligt IFRS 9 och IFRS 13.

Förflyttning mellan nivåerna

Ingen förflyttning mellan nivåerna har skett under 2022.

Värderingsmodell

Nivå 1

Verkligt värde på finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad och där det finns observerbara marknadstransaktioner, baseras på noterade marknadspriser. Som marknadspris används på balansdagen senaste avslutskurs om detta inte väsentligt avviker från senast ställda köpkurs.

Nivå 3

För finansiella instrument som saknar observerbara marknadstransaktioner görs värderingen till verkligt värde genom en värderingsteknik som använder andra tillämpliga observerbara indata.

I första hand används principen ”Senaste Transaktion”. Denna princip definieras som det pris som tillämpats i en nyligen genomförd ordnad transaktion i det innehav som skall värderas. Transaktionen skall vara utförd mellan marknadsaktörer så att priset därmed kan anses vara representativt för verkligt värde.

Om det inom de senaste 12 månaderna inte genomförts någon transaktion som kan anses vara representativ för verkligt värde värderas de onoterade innehaven med utgångspunkt från ”International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines”. Varje enskilt innehav värderas för sig och värderingen görs då enligt följande:

Värderingen görs vanligen genom principen ”Multipelvärdering”, innebärande att relevanta multiplar appliceras på innehavets historiska och/eller prognosticerade nyckeltal. Beroende på situationen används den multipel som ger bäst information. Använda multiplar är huvudsakligen P/E, EV/EBIT, EV/EBITA, EV/EBITDA, EV/Sales och/eller EV/ARR. Dessa multiplar hämtas från en jämförelsegrupp av endera noterade bolag eller jämförbara onoterade transaktioner. Hänsyn tas till att onoterade tillgångar har lägre likviditet än noterade tillgångar genom att ett värde baserat på en noterad jämförelsegrupp justeras med en illikviditetsrabatt. Nyckeltalen jämförs med nyckeltal för andra jämförbara bolag och justeras vid behov på grund av skillnader i till exempel storlek, historik eller marknad mellan aktuellt bolag och jämförelsegruppens bolag. Som underlag för prognosticerade nyckeltal används respektive innehavs egna rapporter kompletterade med rimlighetsbedömningar gjorda av Creades investeringsteam baserade på samtal med ledningen för respektive innehav.

Som alternativ kan även ”DCF-värdering” användas, innebärande diskontering av innehavets prognosticerade framtida kassaflöden med diskonteringsränta baserad på jämförbara avkastningskrav på jämförbara företag och finansiella instrument.

Under kortare tider med hastiga/större marknadsrörelser minskar tillförlitligheten i noterade jämförbara bolags prognosticerade nyckeltal, bland annat eftersom prognoserna inte uppdateras med samma hastighet som marknadsutvecklingen. Vid sådana enskilda extremhändelser kan värdering genom justering utifrån den allmänna börsutvecklingen vara en mer rättvisande värderingsmetod. På motsvarande vis kan sådana hastiga/större marknadsrörelser i vissa fall motivera en justering av värdet för innehav värderade enligt metoden ”Senaste

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Transaktion” som en metod för att återspegla betydande förändringar i den likvida noterade marknaden också i den mer illikvida onoterade marknaden.

Utställda optioner beräknas till verkligt värde i enlighet med Black-Scholes Option Pricing Model.

Antaganden kan i vissa fall vara förknippade med stor osäkerhet och förändringar av värderingsmodellernas ingående parametrar kan ha väsentlig påverkan på beräknat verkligt värde.

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.

Investmentföretaget	2022-09-30	Nivå 1	Nivå 3	2021-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	7 288	4 702	2 586	13 042	8 363	4 679
Optioner	-1	-	-1	-4	-	-4
Totalt	7 287	4 702	2 585	13 038	8 363	4 675

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	2022-01-01- 2022-09-30	2021-01-01- 2021-12-31	2022-01-01- 2022-09-30	2021-01-01- 2021-12-31
	Ingående balans	4 679	1 864	-4
Förvärv	1 107	561	-	-
Avyttring	-1 827	-60	0	-
Ränta/Utdelning	-54	-66	-	-
Omvärdering	-1 476	2 303	3	-4
Nyemissioner/Tillskott	157	78	-	-
	2 586	4 679	-1	-4

2022-09-30							Huvudsaklig orsak till eventuell omvärdering under 2022		
andelar, Nivå 3	Ägarandel	Marknads- värde	Värderings- modell	Värderingsmultipel efter illikviditetsrabatt	Illikviditets- rabatt	Marknads- justering	Operationell utveckling	Förändrad värderingsmultipel	Marknads- justering
Instabox	11%	1 000	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T			
Apotea	5%	301	DCF	E/T	E/T	E/T			X
Stickerapp	51%	234	EV/EBITA	6,1	30%	E/T		X	
Stabelo	12%	186	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T			
Mentimeter	7%	175	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T			
Inet	69%	155	EV/EBITA	6,4	30%	E/T	X	X	
Findity	35%	102	Senaste transaktion	E/T	E/T	E/T			
Röhnisch	69%	95	EV/EBITA	7,3	30%	E/T	X	X	
Chassi Group (fd Amcap)	15%	71	EV/EBITA	7,6	30%	E/T	X		
Övriga		269		E/T	E/T	E/T			
SUMMA		2 586							

2021-12-31		Marknads- värde	Värderingsmodell	Värderings-multipel efter illikviditetsrabatt	Illikviditets- rabatt
Pricerunner	12%	1 059	Senaste transaktion	E/T	E/T
Instabox	11%	843	Senaste transaktion	E/T	E/T
Tink	4%	723	Senaste transaktion	E/T	E/T
Stickerapp	51%	586	EV/EBITA	15,0	30%
Apotea	5%	477	Senaste transaktion	E/T	E/T
Inet	69%	464	EV/EBITA	8,9	30%
Amcap	15%	150	Senaste transaktion	E/T	E/T
Röhnisch	69%	140	EV/EBITA	8,8	30%
Övriga		237		E/T	E/T
		4 679			

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Moderbolaget	2022-09-30	Nivå 1	Nivå 3	2021-12-31	Nivå 1	Nivå 3
Innehav i portföljbolag värderade till verkligt värde via resultatet	7 288	4 702	2 586	13 042	8 363	4 679
Optioner	-1	-	-1	-4	-	-4
Totalt	7 287	4 702	2 585	13 038	8 363	4 675

Specifikation Nivå 3	Innehav i portföljbolag		Optioner	
	2022-01-01-	2021-01-01-	2022-01-01-	2021-01-01-
	2022-09-30	2021-12-31	2022-09-30	2021-12-31
Ingående balans	4 679	1 864	-4	0
Förvärv	1 107	561	-	-
Avyttring	-1 827	-60	0	-
Ränta/Utdelning	-54	-66	-	-
Omvärdering	-1 476	2 303	3	-4
Nyemissioner/Tillskott	157	78	-	-
	2 586	4 679	-1	-4

Not 3 Ställda säkerheter

Som ett led i hantering av risker använder Creades sig av investeringar i optioner och terminer när det bedöms finnas behov. Av affärsmässiga skäl kan Creades även blanka aktier. Vid investering i terminer och vid blankning ställs en andel av de disponibla likvida medlen som säkerhet. De underliggande terminerna har daglig avräkning och kan med mycket kort varsel avvecklas och säkerheten frigöras. Blankning görs endast i noterade värdepapper varför säkerheten med mycket kort varsel kan frigöras. Per den 30 september 2022 fanns inte någon sådan ställd säkerhet.

Not 4 Beräkning av alternativa nyckeltal (APM)

Substansvärde

Beräkning av substansvärde	2022-09-30	2021 ¹⁾	2020
Eget kapital	7 970	12 945	7 951
Beslutad ännu ej utbetald utdelning	95	48	44
Substansvärde	8 065	12 993	7 995
Substansvärde per aktie ¹⁾	59	96	641

¹⁾1 april 2021 genomfördes en aktiesplit om 10/1 vilket påverkat värde per aktie.

Substansvärdets avkastning

Förändring substansvärde justerat för återinvesterad utdelning per aktie	2022-01-01-	2021	2020	2019	2018
	2022-09-30				
Ingående värde per aktie, kronor*)	96	64	370	297	273
Förändring substansvärde per aktie, kronor	-36	32	272	73	24
Substansvärde före justering, kronor	59	96	641	370	297
Återinvesterad utdelning per aktie**), kronor	0,8	1,8	33,4	16,2	14,2
Justerat utgående värde per aktie, kronor	60	97	675	386	311
Förändring i %	-37	52	82	30	14

*) Ingående värde 2021 har justerats för den aktiesplit om 10/1 som genomfördes i april 2021.

**) Utdelning per aktie genom aktiens substansvärde efter utdelning i förhållande till substansvärde före justering per aktie.

Substansvärdesrabatt/premie

Beräkning av substansvärdesrabatt/premie	220930	211231 ¹⁾	201231	191231	181231
Senaste betalkurs per aktie, kronor	69	147	943	479	251
Substansvärde per aktie, kronor	59	96	641	370	297
Skillnad, kronor	10	51	302	109	-46
Skillnad i förhållande till substansvärde per aktie, %	16	54	47	29	-15

¹⁾1 april 2021 genomfördes en aktiesplit om 10/1 vilket påverkat värde per aktie.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Kort om bolaget

Creades investerar som en 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 kapitaltillväxt och/eller investeringsintäkter, främst genom att investera i verksamheter där Creades kan fungera som en engagerad ägare, 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 portfölj innehaven 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 tidsbestämd exit. 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 av ca 60 procent noterade tillgångar, 30 procent onoterade tillgångar och ca 10 procent övrigt inklusive likvida medel.

Avkastningsmål

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

Utdelning, inlösen och återköp, policy

Bolaget avser att löpande återföra värde till sina aktieägare genom antingen utdelning, aktieåterköp eller inlösen.

CREADES

Delårsrapport Creades AB (publ) – 1 januari – 30 september 2022

Definitioner

Administrationskostnader – Kostnader för administration och personal (inklusive bonus), för Creades AB.

Aktiens avkastning per aktie – Aktiekursens värdeförändring under året, justerad med återinvesterad utdelning och eventuell inlösen, i förhållande till aktiekursen vid periodens början.

Avkastning på substansvärdet – Värdeförändring på substansvärdet per aktie under året, justerad med reglerad utdelning återinvesterad till substansvärdet, beslutad ännu ej utbetald utdelning och eventuell inlösen, i förhållande till substansvärdet per aktie vid periodens början. För beräkning se Not 22 *Beräkning nyckeltal*.

Finansiella intäkter och kostnader – Ränteintäkter och räntekostnader samt realiserat och orealiserat resultat för syntetiska aktier och optioner.

Förvaltningsresultat – Förvaltningsresultatet är den del av substansvärdets förändring som beror på värdeutvecklingen i portföljbolagen. Beräknas som rörelseresultat före administrationskostnader.

Investmentföretag – Termen Investmentföretag används med samma betydelse som enligt IFRS 10.

Marknadsvärde – Noterade innehav värderas till senaste avslutskurs på balansdagen. Fastställandet av marknadsvärde avseende onoterade innehav sker genom användning av olika värderingsmetoder som är lämpliga för det enskilda innehavet. Se Not 19 *Klassificering av finansiella instrument*.

Resultat per aktie – Resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare, dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Soliditet – Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

SPAC – Ett förvärvsbolag, även kallat ett Special Purpose Acquisition Company (SPAC), är ett icke verksamhetsdrivande bolag som har tillsyfte att ta in kapital genom en börsnotering och inom en viss tid därefter, normalt 24-36 månader, förvärva ett onoterat bolag som därigenom blir noterat efter en granskningsprocess av Nasdaq. Initiativtagare till ett förvärvsbolag är en så kallad sponsor som ansvarar för att identifiera, analysera och genomföra förvärvet.

Substansvärde – Eget kapital plus beslutad men ännu inte utbetald utdelning. För beräkning se Not 22 *Beräkning nyckeltal*.

Substansvärdesrabatt/premie – Skillnaden mellan börskursen och substansvärdet per aktie i förhållande till substansvärdet.

Totalavkastning – Se Avkastning på substansvärdet.

Verkligt värde – Se Marknadsvärde.

Värdeförändring värdepapper – I begreppet värdeförändring värdepapper ingår både realiserade och orealiserade värdeförändringar inklusive eventuell utdelning.

Värdepappersportfölj – Samtliga aktierelaterade värdepapper såsom tex aktier och andelar och utställda optioner.

Creades AB (publ)

TEL +46 8 412 011 00 E-MAIL info@creades.se ORGNR 556866-0723
POSTADRESS Box 55900 • 102 16 Stockholm • Sverige BESÖKSADRESS Ingmar Bergmans Gata 4, 7tr
www.creades.s